

Quarterly 3|2010

Quartalsbericht | 9 Monatsreport
Quarterly Report | 9 monthly report



aap auf einen Blick

aap at a glance

KENNZAHLEN / PERFORMANCE FIGURES	01.01.2010–30.09.2010	01.01.2009–30.09.2009
Umsatzerlöse/ <i>Sales</i>	20.935 T€	25.590 T€
Gesamtleistung/ <i>Total output</i>	24.443 T€	27.186 T€
Ergebnis nach Steuern/ <i>Result after tax</i>	564 T€	1.466 T€
Betriebsergebnis/ <i>Operating result</i>	976 T€	3.313 T€
EBITDA	3.010 T€	5.570 T€
EBIT	976 T€	3.313 T€
EBT	599 T€	2.648 T€
EBIT-Marge/ <i>EBIT margin</i>	5%	13%
EBT-Marge/ <i>EBT margin</i>	3%	10%
DVFA/SG Ergebnis/ <i>DVFA/SG earnings</i>	580 T€	1.466 T€
DVFA/SG Ergebnis je Aktie/ <i>DVFA/SG earnings per share</i>	0,02	0,05 €
DVFA/SG Cash earnings	2.581 T€	3.678 T€
DVFA/SG Cash earnings je Aktie/ <i>per share</i>	0,09	0,14 €
	30.09.2010	31.12.2009
Langfristige Vermögenswerte/ <i>Non-current assets</i>	43.069 T€	41.066 T€
davon aktive latente Steuerabgrenzung/ <i>Deferred taxes</i>	1.112 T€	127 T€
Kurzfristige Vermögenswerte/ <i>Current assets</i>	23.266 T€	21.589 T€
Bilanzsumme/ <i>Total assets</i>	66.335 T€	62.655 T€
Eigenkapital/ <i>Shareholder's equity</i>	45.258 T€	44.715 T€
davon Minderheitenanteile/ <i>Minority interest</i>	146 T€	129 T€
Langfristige Schulden/ <i>Non-current liabilities</i>	4.863 T€	4.344 T€
Kurzfristige Schulden/ <i>Current liabilities</i>	16.214 T€	13.596 T€
Eigenkapitalquote/ <i>Equity ratio</i>	68%	71%
Mitarbeiter (Köpfe)/ <i>Employees (Headcount)</i>	255	242
Mitarbeiter (JAE)/ <i>Employees(FTE)</i>	236,9	227,1

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 Vorstands

Foreword by the Board of Management

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

im dritten Quartal 2010 konnte aap einen Umsatz von 8,1 Mio. € (Vorjahr: 10,9 Mio. €) realisieren. Für die ersten neun Monate 2010 ergibt sich somit ein Umsatz von 20,9 Mio. € (Vorjahr: 25,6 Mio. €). Das Betriebsergebnis (EBIT) für die ersten neun Monate 2010 lag bei 1,0 Mio. € (Vorjahr: 3,3 Mio. €) und das EBITDA bei 3,0 Mio. € (Vorjahr: 5,6 Mio. €). Ende September konnte ein weiteres Produkt aus dem Non-Core Bereich Dental für 0,9 Mio. € veräußert werden.

Ohne Berücksichtigung der Effekte aus den Projektumsätzen, den im Dezember 2009 verkauften Bereich Analytics sowie anderer Einmaleffekte ergibt sich folgendes Bild: Der bereinigte Neunmonatsumsatz auf Produktebene der aap-Gruppe ist um 14 % von 17,5 Mio. € auf 20,0 Mio. € gestiegen. Für das dritte Quartal konnte eine 20 %ige Umsatzsteigerung von 6,0 Mio. € auf 7,2 Mio. € realisiert werden. Das bereinigte EBIT beträgt in den ersten neun Monaten 2010 0,3 Mio. € (Vorjahr: -1,4 Mio. €) und das bereinigte EBITDA 2,4 Mio. € (Vorjahr: 0,7 Mio. €). Im Ergebnis setzt aap damit die in 2009 begonnene Strategie des profitablen Wachstums weiter fort.

Bei Herausrechnung der Effekte aus dem Bereich Analytics, den Effekten aus den Projektgeschäften sowie anderen Einmaleffekten ergibt sich folgender bereinigter und vergleichbarer Produktumsatz für das dritte Quartal und die ersten neun Monate der Jahre 2010 und 2009:

	Q3 2010 in Mio. €	Q1-Q3 2010 in Mio. €	Q3 2009 in Mio. €	Q1-Q3 2009 in Mio. €	Veränderung Q3	Veränderung Q1-Q3
Gesamtumsatz	8,1	20,9	10,9	25,6	- 26 %	- 18 %
Projekterlöse	0,9	0,9	4,0	4,5	k. A.	k. A.
Bereich Analytics	-	-	0,7	2,0	k. A.	k. A.
Einmaleffekte	-	-	0,2	1,6	k. A.	k. A.
Produktumsatz bereinigt	7,2	20,0	6,0	17,5	+ 20 %	+ 14 %

Ladies and Gentlemen,
Dear shareholders,

In the third quarter of 2010, aap sales revenue totaled €8.1 million (previous year: €10.9 million), taking sales in the first nine months of 2010 to €20.9 million (previous year: €25.6 million). The nine-month operating result (EBIT) was €1.0 million (previous year: €3.3 million) and EBITDA €3.0 million (previous year: €5.6 million). The end of September saw the disposal of a further non-core product in the dental segment for €0.9 million.

Disregarding product sales, sales of the in December 2009 disposed Analytics segment and other one-time effects, the picture is as follows: Nine-month aap Group sales at product level rose by 14 percent to €20.0 million from €17.5 million. Third-quarter sales increased by 20 percent to €7.2 million from €6.0 million. Adjusted EBIT in the first nine months of 2010 amounted to €0.3 million (previous year: -€1.4 million) and adjusted EBITDA totaled €2.4 million (previous year: €0.7 million). In all, aap is continuing the strategy of profitable growth, which was initialized in 2009.

Eliminating the effects of the Analytics segment, the project business and other one-time effects, the adjusted like-for-like product sales for the third quarter and the first nine months of 2010 and 2009 are as follows:

	Q3 2010 in € million	Q1-Q3 2010 in € million	Q3 2009 in € million	Q1-Q3 2009 in € million	Change Q3	Change Q1-Q3
Total sales	8.1	20.9	10.9	25.6	- 26%	- 18%
Project sales	0.9	0.9	4.0	4.5	n. a.	n. a.
Analytics division	-	-	0.7	2.0	n. a.	n. a.
One-time effects	-	-	0.2	1.6	n. a.	n. a.
Adjusted product sales	7.2	20.0	6.0	17.5	+ 20%	+ 14%

It is our belief that the above exposition will make the development of aap's core business transparent and easier for investors to understand.

2 Wir glauben, dass mit obiger Darstellung die Entwicklung des Kerngeschäfts von *aap* für Investoren transparenter und verständlicher wird.

Die Verhandlungen mit einem global tätigen Orthopädieunternehmen über die Distribution des neuen Kollagenvlieses Jason G[®] konnten Anfang November abgeschlossen werden. Die Zulassung für Jason G[®] ist Ende Oktober erfolgt, das Produkt wird im ersten Quartal 2011 am Markt platziert. Jason G[®] ist neben PerOssal[®] ein Produkt aus unserem Infection Care-Portfolio in dem sich bereits weitere Produkte in einem frühen Entwicklungsstadium befinden, so z.B. ein Kollagenvlies mit einer verzögerten Antibiotikafreisetzung und ein mit Antibiotikum vordotiertes Knochenersatzmaterial.

Im Zuge der Verhandlungen mit einem großen amerikanischen Medizintechnik-Unternehmen über die Distribution unserer Lochschrauben in den USA werden wir im vierten Quartal die ersten Produkte ausliefern. Im vierten Quartal erwarten wir weitere Vertragsabschlüsse, so dass sich die Lochschrauben in 2011 zu einem erheblichen Wachstumsträger in den USA entwickeln können. Um das USA Geschäft auch für das übrige *aap*-Produktportfolio weiter voran zu treiben, haben wir einen in den USA ansässigen Director Corporate Business Development eingestellt.

Negotiations with a globally active orthopaedics company on the distribution of the new Jason G[®] collagen fleece were concluded at the beginning of November. Approval of Jason G[®] was secured at the end of October and the product will be placed in the market in the first quarter of 2011. Along with PerOssal[®], Jason G[®] is a product from our infection care portfolio. This portfolio includes other products that are already at an early development stage, such as a collagen fleece with a delayed antibiotic release and a bone replacement material pre-doped with an antibiotic.

*In the course of negotiations with a large U.S. medical technology company on the distribution of our cannulated screws in the United States we will be shipping the first products in the fourth quarter. In the fourth quarter we also anticipate further contract completions, so cannulated screws have the potential to become a substantial growth driver in the United States in 2011. To take U.S. business further forward for the remainder of the *aap* product portfolio, we have appointed a Director of Corporate Business Development who is based in the United States.*

Aus einer neuen Geschäftsbeziehung mit einem großen europäischen Unternehmen über die Lieferung eines Produktes aus unserem Zementportfolio werden wir die ersten Umsätze im vierten Quartal realisieren. In 2011 wird sich dieses Produkt zu einem erheblichen Wachstumstreiber in der EU entwickeln.

Die Markteinführung des vielversprechenden WSG-Systems ist jetzt für 2011 geplant. Die Fertigung dieses Produktes hat bereits begonnen und *aap* steht in Verhandlungen mit global führenden Orthopädieunternehmen über die Rechte an der internationalen Vermarktung. Das WSG-System soll auf dem globalen Markt mit dem Produkt LCP® des Marktführers Synthes konkurrieren. Angesichts des hohen Potenzials des WSG-Systems auf die Umsatzentwicklung von *aap*, das relevante globale Marktvolumen wird auf über eine Milliarde US-Dollar geschätzt, prüfen wir zur Zeit die möglichen Vertriebskanäle sorgfältig. Eine Entscheidung über die Art des Vertriebes wird in den kommenden Monaten getroffen. Hier bietet sich neben dem Eigenvertrieb auch die Möglichkeit der Auslizenzierung als OEM-Produkt oder eine Kombination aus beidem an.

Out of a new business relationship with a large European company on the supply of a product from our cement portfolio we will generate first sales in the fourth quarter. In 2011, this product is planned to develop into a substantial growth driver in the European Union.

*The market launch of the highly promising WSG system is now planned for 2011. Manufacturing of this product has already begun, and *aap* is holding talks with leading global orthopaedic enterprises on the international marketing rights. The WSG system is to compete in the global market with market leader Synthes's product LCP®. In view of the WSG system's huge potential effect on *aap* sales (the relevant global market volume is estimated to be worth over USD 1.0 billion), we are currently conducting a painstaking review of possible sales channels. A decision on the type of distribution will be made in the months ahead. In addition to marketing it ourselves we have the option of licensing it out as an OEM product or a combination of the two.*



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



Bruke Seyoum Alemu
Mitglied des Vorstands / COO
Member of the Management Board, COO



Marek Hahn
Mitglied des Vorstands / CFO
Member of the Management Board, CFO

Geschäftsentwicklung Business Development

4 Organisatorische und rechtliche Struktur

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 10

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	54 %

An der AEQUOS Endoprothetik GmbH besteht eine Beteiligung ohne maßgebenden Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik in Höhe von 5,16 %.

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.

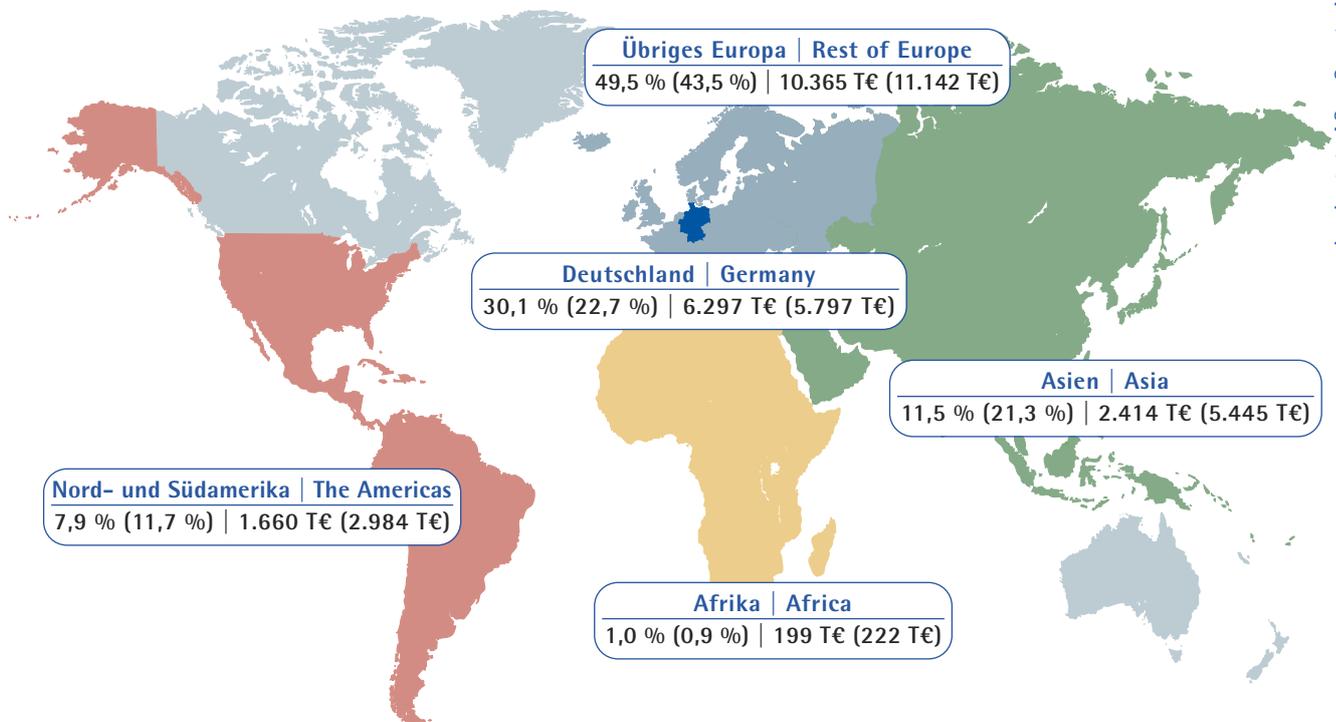
They are, in detail:

	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	54%

aap Implantate AG also holds a 5.16 percent equity stake in AEQUOS Endoprothetik GmbH without material influence on the company's business and financial policy.

Produkte, Märkte & Vertrieb

Products, Markets & Sales



T€ corresponds to €K.

Die Zahlen in den Klammern beziehen sich auf die Vorjahreswerte.
Figures in brackets refer to last years' results.

Anteil Umsatz von aap in Europa in den ersten neun Monaten 2010: 79,6 % (Vorjahr: 66,2 %)
Proportion of aap sales in Europe in the first nine months of 2010: 79.6% (previous year: 66.2%)

aap konzentriert die internationalen Vertriebsaktivitäten über seine Distributionspartner auf Wachstumsmärkte und Schlüsselländer wie USA, EU, Osteuropa, BRIC-Länder und den Mittleren Osten. Daneben verfügt aap über zwei weitere Vertriebskanäle, zum einen den Direktvertrieb im deutschsprachigen Raum an Krankenhäuser, Einkaufsgemeinschaften und Verbundkliniken und zum anderen den weltweiten Verkauf der Produkte unter eigenen und dritten Marken an globale Orthopädieunternehmen.

aap concentrates international sales activities via its distribution partners on growth markets and key countries such as the U.S., the EU, Eastern Europe, the BRIC countries, and the Middle East. In addition, aap has two further distribution channels at its disposal. One is direct sales in the German-speaking countries to hospitals, buying syndicates and hospital purchasing co-operatives; the other is worldwide product sales under aap's own and third-party brand names to the distribution partners of global orthopaedic enterprises.

Im dritten Quartal 2010 präsentierte sich aap mit seinen Produkten auf dem 28th Annual Meeting of European Bone and Joint Society (EBJIS) in Heidelberg erneut als kompetenter Partner für Biomaterialien. Im

In the third quarter of 2010, aap again presented itself and its products at the 28th annual meeting of the European Bone and Joint Infection Society (EBJIS) in Heidelberg as a competent partner for biomaterials.

Rahmen eines Workshops zum Thema Infection Care wurden Produkte zur Knochen- und Weichgeweberegeneration in kontaminierten Wundbereichen vorgestellt. International war *aap* auf der Eurospine 2010 in Wien (Österreich) vertreten, wo vor allem der Wirbelsäulenzement BonOs® Inject und das zugehörige Zementmisch- und Applikationssystem VerteStable im Fokus standen.

Im Rahmen der fortgeführten Fokussierung auf die Geschäftsbereiche Ortho/Trauma/Spine prüft *aap* verschiedene Optionen hinsichtlich der Desinvestitionen von weiteren Non-Core Produkten. So konnte im dritten Quartal ein Projektumsatz i. H. v. 0,9 Mio. € durch den Verkauf des Know-hows eines Produktes aus dem Dentalbereich erzielt werden.

Produktentwicklungen und Zulassungen

Im Bereich Biomaterialien konzentrierte sich *aap* im dritten Quartal auf die Entwicklung von infektionshemmenden Beschichtungsverfahren und neuen Zementvariationen. Im dritten Quartal hat *aap* die Zulassung für einen Knochenzement ohne Antibiotikum, welcher beim Gelenkersatz Anwendung findet, erhalten. Außerdem wurde die CE-Zulassung des korrespondierenden Arthroplastiezementes mit Antibiotikum vorangetrieben. Mit einer endgültigen Zulassung wird im ersten Quartal 2011 gerechnet.

Das Konzept der Zusammenlegung der beiden Standorte Obernburg und Dieburg ist fertiggestellt worden. Der Umzug wird plangemäß in 2011 durchgeführt.

Im Bereich Trauma stand die Entwicklung des anatomischen winkelstabilen Plattensystems im Mittelpunkt. Es wurden weitere Patente eingereicht, um unsere Produkte besser zu schützen. Des Weiteren wurde das Loch-

Products for bone and soft tissue regeneration in contaminated wound areas were presented at a workshop on infection care. Internationally, aap was represented at Eurospine 2010 in Vienna, Austria, where the main focus was on the spinal cement BonOs® Inject and the corresponding cement mixing and application system VerteStable.

In connection with the continued focus on the Ortho/Trauma/Spine business areas, aap is considering various divestment options for further non-core products. In the third quarter, for example, project sales amounting €0.9 million were achieved by the disposal of the know-how for a product in the dental segment.

Product Developments and Approvals

In Biomaterials, aap concentrated in the third quarter on the development of anti-infectious coating processes and new cement variations. In the third quarter, aap also secured approval of a bone cement without an antibiotic for use in joint replacement. In addition, CE approval of a corresponding arthroplasty cement with an antibiotic was taken forward. Approval is anticipated in the first quarter of 2011.

The concept of merging our Obernburg and Dieburg sites is completed. Relocation is to go ahead according to plan in 2011.

In Trauma, we focused on developing the anatomic angle-stable plate system. Further patents were applied to enable us to protect our products better. In addition, the cannulated screw range was expanded. Cannulated screws are now available in new sizes, with an optional surface modification, and in steel.

schraubenspektrum erweitert. Die Lochschrauben sind in neuen Größen, einer optionalen Oberflächenmodifikation und in Stahl erhältlich.

Im Bereich Orthopädie stand die Erweiterung unseres Schulterportfolios und die Weiterentwicklung unseres Knieportfolios im Fokus. Das anatomische Kniesystem Genius® wurde im dritten Quartal erfolgreich im Markt eingeführt. Diverse Produkte sowohl aus dem Bereich Biomaterialien als auch Trauma und Orthopädie wurden in Italien, Ägypten, Thailand und dem Iran zur Zulassung eingereicht.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter per 30. September 2010 betrug 255, davon 206 Vollzeit- und 49 Teilzeitbeschäftigte (Vorjahr: 277, davon 210 Vollzeit- und 67 Teilzeitbeschäftigte).

In Orthopaedics, the focus was on expanding our shoulder portfolio and further development of our knee portfolio. In the third quarter, the anatomic knee system Genius® was successfully launched in the market. Various products from both the Biomaterials and the Trauma and Orthopaedics segment were submitted for approval in Italy, Egypt, Thailand, and Iran.

Employees

As of September 30, 2010 the number of employees was 255, including 206 full-time and 49 part-time employees (previous year: 277, including 210 full- and 67 part-time employees).

Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Earnings, Financial and Asset Position

8 Umsatzentwicklung und Gesamtleistung

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2010 realisierte aap einen Gesamtumsatz von 20,9 Mio. € (Vorjahr: 25,6 Mio. €) sowie einen Umsatz auf Produktebene von 20,0 Mio. €. Ohne Berücksichtigung von Projektumsätzen, dem Umsatz des im Dezember 2009 verkauften Bereichs Analytics sowie anderen Einmal-effekten von insgesamt 8,1 Mio. € ergibt sich für die ersten neun Monate 2009 ein vergleichbarer Produktumsatz von 17,5 Mio. €. aap konnte somit in den ersten neun Monaten ein bereinigtes Umsatzwachstum auf Produktebene von 14,3 % realisieren. Vergleicht man nur jeweils die dritten Quartale der beiden Geschäftsjahre ergibt sich ein bereinigtes Umsatzwachstum auf Produktebene von 20,0 % von 6,0 Mio. € auf 7,2 Mio. € (Umsatz Q3/2009 gesamt berichtet: 10,9 Mio. €). Maßgebliche Treiber für das Wachstum auf Produktebene waren Umsatzsteigerungen in den Bereichen Knochenzement und Zementierungstechnik, Biomaterialien sowie Medical Aesthetics.

In beiden Betrachtungszeiträumen konnte aap Projektumsätze realisieren. Im dritten Quartal 2010 erzielte aap neben den Produktumsätzen zusätzlich einen Projektumsatz durch die Desinvestition eines Non-Core Produktes aus dem Dentalbereich i. H. v. 0,9 Mio. €. In den ersten neun Monaten 2009 realisierte aap Projektumsätze von insgesamt 4,5 Mio. €.

Die Gesamtleistung sank infolge der verminderten Gesamtumsatzerlöse bei höherer Bestandsveränderung und höherer Aktivierung von Eigen- und Entwicklungsleistungen um 10 % auf 24,4 Mio. € (Vorjahr: 27,2 Mio. €). Ohne Berücksichtigung des im Dezember 2009 verkauften Bereichs Analytics sowie der Effekte aus dem Projektgeschäft ergibt sich für die Gesamtleistung ein Vergleichswert von 20,6 Mio. € für die ersten neun Monate 2009, was einem Anstieg von 14 % entspricht. Die

Sales Development and Total Output

In the first nine months of the financial year 2010, aap achieved total sales of €20.9 million (previous year: €25.6 million) and sales of €20.0 million at product level. Disregarding project sales, sales by the Analytics segment, which was sold in December 2009, and other one-time effects amounting to €8.1 million, comparable nine months 2009 product sales totaled €17.5 million. aap was therefore able to achieve an adjusted nine-month 2010 sales growth at product level of 14.3 percent. Comparing only the third quarters of the two financial years, adjusted sales growth on product level of 20.0 percent took sales to €7.2 million from €6.0 million (total Q3 2009 sales: €10.9 million). The main drivers of growth at product level were higher sales in the segments bone cement and cementing technology, biomaterials and medical aesthetics.

In both periods under review, aap was able to achieve project sales. In the third quarter of 2010, aap posted in addition to product sales a €0.9 million project sale resulting from the divestment of a non-core product in the dental segment. In the first nine months of the previous year, aap's project sales totaled €4.5 million.

Total operating performance fell due to reduced overall sales revenue along with increases in inventories and in internally produced and capitalized assets by 10 percent to €24.4 million (previous year: €27.2 million). Disregarding the December 2009 Analytics segment disposal and the effects of project business, like-for-like total nine-month 2009 operating performance was €20.6 million, equivalent to a 14 percent increase. Total operating performance includes, in addition to sales from ordinary business activity, changes in both inventories and internally produced and capitalized development costs. The increase in inventories stated for the third quarter of 2010 was due mainly to orders by large

Gesamtleistung enthält neben den Umsatzerlösen aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit sowohl Bestandsveränderungen als auch aktivierte Eigen- und Entwicklungsleistungen. Die im dritten Quartal 2010 ausgewiesene Bestandserhöhung resultiert vor allem aus zum Stichtag nahezu fertig gestellten Bestellungen von Großkunden, die im vierten Quartal zur Auslieferung gelangen sowie dem weiteren planmäßigen Bestandsaufbau für das anatomische Kniesystem Genius®, dessen Vertrieb im dritten Quartal 2010 begonnen wurde.

Kostenstruktur und Ergebnis

Die bereinigte Materialaufwandsquote – ohne Berücksichtigung der Umsatzerlöse von 0,9 Mio. € (Vorjahr: 4,5 Mio. €) den in den jeweiligen Berichtsperioden kein korrespondierender Materialaufwand gegenübersteht sowie der Effekte aus dem Bereich Analytics – liegt in den ersten neun Monaten 2010 mit 30 % über dem Niveau des Vorjahreszeitraums von 25 %. Ursächlich für diesen Anstieg war vor allem eine veränderte Produktmix-Umsatzstruktur mit geringeren Margen.

Die Personalkostenquote blieb trotz gesunkener Gesamtleistung mit 37 % unverändert. Bei Vergleich der um den Bereich Analytics und Projektumsätzen bereinigten Quoten reduzierte sich die Personalkostenquote von 44 % auf 38 %. Damit realisieren sich weiterhin die Effekte aus der im Rahmen der Umstrukturierung erfolgten Reduktion der Mitarbeiterzahl von 315 (31.12.2008) auf 242 (31.12.2009). Erfreulich ist darüber hinaus, dass selbst bei Eliminierung des korrespondierenden Personalaufwands des im Dezember 2009 veräusserten Bereichs Analytics und trotz des leicht gestiegenen Personalbestands zum 30.09.2010 (255 Mitarbeiter) der Personalaufwand im Neunmonatsvergleich unverändert bei 9,0 Mio. € liegt.

customers that were nearly completed by the reporting date and will be shipped in the fourth quarter and to further scheduled inventory growth for the anatomic knee system Genius®, marketing of which began in the third quarter of 2010.

Cost Structure and Result

Disregarding the €0.9 million (previous year: €4.5 million) in sales for which there was no corresponding cost of materials and the effects of the Analytics disposal, the adjusted cost of materials ratio in the first nine months of 2010 was 30 percent, or higher than the previous year's 25 percent. This was due mainly to a change in product mix sales structure with lower margins.

The personnel expenses ratio was unchanged at 37 percent in spite of reduced total operating performance. Adjusted for the Analytics segment and project sales, the ratio was down from 44 to 38 percent. This was a further result of the restructuring-related reduction in employee numbers from 315 (12/31/2008) to 242 (12/31/2009). Another pleasing trend is that even after eliminating the personnel expenses of the Analytics segment, which was sold in December 2009, and in spite of a slight headcount increase as of September 30, 2010 to 255 employees, nine-month personnel expenses were unchanged at €9.0 million.

The other operating expenses ratio was unchanged at 29 percent. Adjusted for the Analytics segment and the effects of project business, the 2010 ratio was 29 percent and the 2009 ratio was 35 percent. This too shows

Die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen ist mit 29 % unverändert. Die um den Bereich Analytics und Projektumsätze bereinigten Quoten betragen für 2010 29 % und für 2009 35 %. Auch hierbei zeigen sich die weiteren Fortschritte der in 2009 begonnenen Kostensenkungsmaßnahmen und unseres stringenten Kostenmanagements.

Die planmäßigen Abschreibungen reduzierten sich von 2,3 Mio. € (2009 bereinigt um den Bereich Analytics: 2,1 Mio. €) auf 2,0 Mio. €.

Das EBITDA der aap-Gruppe sank trotz verbesserter Kostenstruktur vor allem aufgrund der signifikanten Projekterlöse in 2009 von 5,6 Mio. € auf 3,0 Mio. €. Ohne Berücksichtigung der Effekte des Bereichs Analytics sowie der aus dem Projektgeschäft resultierenden EBITDA-Effekte von 0,6 Mio. € (Vorjahr: 4,3 Mio. €) stieg das EBITDA auf Produktebene im Jahresvergleich signifikant von 0,7 Mio. € auf 2,4 Mio. €. Das EBIT der Gruppe liegt bei 1,0 Mio. € (Vorjahr: 3,3 Mio. €). Das bereinigte EBIT auf Produktebene (ohne Projekterlöse und den Bereich Analytics) beträgt für 2010 0,3 Mio. € und für 2009 -1,4 Mio. €. Das Periodenergebnis beläuft sich auf 0,6 Mio. € (Vorjahr: 1,5 Mio. €). Insgesamt lässt sich festhalten, daß mit Blick auf die in den ersten neun Monaten realisierte Erlös-/Kostenstruktur die in 2009 erfolgreich begonnene Umsetzung der Strategie des profitablen Wachstums fortgesetzt werden konnte.

Bei Herausrechnung der Effekte aus dem Bereich Analytics und den Effekten aus den Projektgeschäften ergeben sich folgende bereinigte und vergleichbare Ergebniskennziffern für das dritte Quartal und die ersten neun Monate der Jahre 2010 und 2009:

further progress to have been achieved by the cost reduction measures initiated in 2009 and by our strict cost management.

Scheduled depreciation was down from €2.3 million (2009 adjusted for the Analytic segment: €2.1 million) to €2.0 million.

aap Group EBITDA fell in spite of an improvement in cost structure, due mainly to significant 2009 project earnings, from €5.6 million to €3.0 million. Disregarding effects of the Analytics segment and of project business on EBITDA (€0.6 million; previous year: €4.3 million), EBITDA at product level rose significantly year on year from €0.7 million to €2.4 million. Group EBIT was €1.0 million (previous year: €3.3 million). Adjusted EBIT at product level (excluding project business and the Analytics segment) was €0.3 million for 2010 and -€1.4 million for 2009. Net income for the third quarter was €0.6 million (previous year: €1.5 million). In all, it can be said that with regard to revenue and cost structure the implementation of the successful in 2009 initialized strategy of profitable growth has been continued.

Eliminating the effects of the Analytics segment and of the project business, the adjusted like-for-like key performance figures for the third quarter and the first nine months of 2010 and 2009 are as follows:

	Q3 2010 bereinigt in Mio. €	Q3 2009 bereinigt in Mio. €	Veränderung
EBITDA	1,0	0,3	>100 %
EBIT	0,3	-0,4	k. A.
EBT	0,2	-0,6	k. A.

	Q1-Q3 2010 bereinigt in Mio. €	Q1-Q3 2009 bereinigt in Mio. €	Veränderung
EBITDA	2,4	0,7	>100 %
EBIT	0,3	-1,4	k. A.
EBT	0	-2,0	>100 %

Bilanzentwicklung und Liquidität

Im Bilanzbild der aap-Gruppe ergaben sich im Berichtszeitraum nur leichte Änderungen. So stieg die Bilanzsumme von 62,7 Mio. € (31.12.2009) auf 66,3 Mio. €. Die Erhöhung resultiert vor allem aus gestiegenen Beständen an aktivierten Eigen- und Entwicklungskosten und aktiven und passiven latenten Steuern sowie einem erhöhten Umlaufvermögen und einem gestiegenen Bestand an kurzfristigem Fremdkapital. Bei einer Bilanzsumme von 66,3 Mio. € sank die Eigenkapitalquote von 71 % (31.12.2009) auf 68 %. Die bereinigte Eigenkapitalquote nach Abzug von Geschäfts- oder Firmenwert, aktivierten Entwicklungsleistungen und sonstigen immateriellen Vermögenswerten sank ebenfalls von 41 % (31.12.2009) auf 36 %.

Die aap-Gruppe realisierte in den ersten neun Monaten 2010 einen operativen Cash-Flow von 2,3 Mio. € (Vorjahr: 3,8 Mio. €). Resultierend aus dem Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit von -3,3 Mio. € (Vorjahr: -2,1 Mio. €) und dem Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit von 0,3 Mio. € (Vorjahr: 1,2 Mio. €) beträgt der Bestand an liquiden Mitteln zum Stichtag 1,7 Mio. € (31.12.2009: 2,4 Mio. €). Die Verringerung des Bestands

	Q3 2010 (adjusted) in € million	Q3 2009 (adjusted) in € million	Change
EBITDA	1.0	0.3	>100%
EBIT	0.3	-0.4	k. A.
EBT	0.2	-0.6	k. A.

	Q1-Q3 2010 (adjusted) in € million	Q3 2009 (adjusted) in € million	Change
EBITDA	2.4	0.7	>100%
EBIT	0.3	-1.4	n. a.
EBT	0	-2.0	>100%

Balance Sheet Development and Liquidity

There were only slight changes in the aap Group's balance sheet picture in the reporting period. The Group's balance sheet total rose from €62.7 million as of December 31, 2009, to €66.3 million as of September 30, 2010, for example. This rise was due mainly to increased balances in internally produced and capitalized assets and development costs and deferred tax assets and liabilities as well as to higher current assets and a higher level of short-term borrowing. On a balance sheet total of €66.3 million the equity ratio fell from 71 (12/31/2009) to 68 percent. Adjusted for goodwill, capitalized development costs and other intangible assets, the equity ratio also fell to 36 percent from 41 percent as of December 31, 2009.

In the first nine months of 2010 the aap Group achieved an operating cash flow of €2.3 million (previous year: €3.8 million). Due to the cash flow from investment activity of -€3.3 million (previous year: -€2.1 million) and financing activity of €0.3 million (previous year: €1.2 million), cash and cash equivalents held as of the reporting date totaled €1.7 million (12/31/2009: €2.4 million). This reduction in cash and cash equivalents

an liquiden Mitteln resultiert u. a. aus der vertraglich vereinbarten Erbringung von Tilgungsleistungen von Darlehen sowie aus der Finanzierung des planmässig gestiegenen Umlaufvermögens im Rahmen der Wachstumsstrategie von *aap*. Zur weiteren Sicherung unseres Wachstums wurden *aap* im dritten Quartal 2010 nachrangige Gesellschafterdarlehen mit gestaffelten Laufzeiten in Höhe von 1,9 Mio. € gewährt. Daneben konnte ein fälliges Gesellschafterdarlehen in Höhe von 0,3 Mio. EUR unter Verwendung der eigenen Aktien planmässig getilgt werden. Die Summe der kurz- und langfristigen zinstragenden Verbindlichkeiten erhöhte sich durch eine höhere Nutzung der Kontokorrentlinien sowie der im dritten Quartal gewährten Gesellschafterdarlehen von 7,8 Mio. € (31.12.2009) auf 8,7 Mio. €. Von den vertraglich zugesicherten Kreditlinien in Höhe von 4,8 Mio. € wurden zum Stichtag netto (nach Verrechnung von Guthaben unter Kreditlinien i.H.v. 1,6 Mio. €) 3,0 Mio. € (31.12.2009: 2,2 Mio. € bei Kreditlinien von 6,7 Mio. €) in Anspruch genommen.

Erfreulich bleibt weiterhin die Entwicklung der für *aap* strategisch wichtigen Finanzierungskennzahlen Schuldendeckungsgrad und Zinsdeckungsgrad. So ergibt sich für den rollierenden Schuldendeckungsgrad (Basis: letzte 4 Quartale) ein Wert von 2,2 (31.12.2009: 1,2) und für den rollierenden Zinsdeckungsgrad (Basis: letzte 4 Quartale) ein Wert von 6,7 (31.12.2009: 7,7). Mit diesen gegenüber 2009 leicht gesunkenen Werten liegt *aap* weiterhin über den von den Banken üblicherweise geforderten Mindestwerten und bildet eine solide Basis zur weiteren Sicherung des profitablen Wachstums der *aap*-Gruppe.

held was due inter alia to debt redemption commitments and financing the scheduled increase in current assets as a part of aap's growth strategy. For the ongoing protection of our growth aap was granted €1.9 million in subordinated shareholder loans with graduated terms in the third quarter of 2010. At the same time, a shareholder loan totaling €0.3 million was repaid as scheduled by using own shares. The amount of current and non-current liabilities on which interest is paid rose due to greater use of credit lines and to the shareholder loans granted in the third quarter from €7.8 million as of December 31, 2009, to €8.7 million. Of the contractually agreed credit lines totaling €4.8 million, use was made of net (after offset of cash under credit facilities of €1.6 million) €3.0 million as of the reporting date (12/31/2009: €2.2 million of credit lines totaling €6.7 million).

Another point that continues to be pleasing to note is the development of the debt coverage and interest coverage ratios, which are strategically important key financial figures for aap. The rolling debt coverage ratio for the past four quarters is 2.2 (12/31/2009: 1.2) and the rolling interest coverage ratio over the same period is 6.7 (12/31/2009: 7.7). These figures are slightly decreased than in 2009, but aap is still well ahead of the minimum ratios generally required by the banks with ratios that lay a firm foundation for continuing to achieve profitable growth for the Group.

Anteilsbesitz Shareholdings

Die nachstehende Tabelle zeigt den direkten und indirekten Anteilsbesitz aller Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands an der Gesellschaft per 30. September 2010.

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, 2010.

MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS/ SUPERVISORY BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Rubino Di Girolamo	1.622.357	0
Ronald Meersschaert	0	0
Prof. Dr. Dr. Reinhard Schnettler	182.094	0
Uwe Ahrens*	475.905	0
Marcel Boekhoorn*	3.917.536	0

MITGLIEDER DES VORSTANDS/ MANAGEMENT BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Biense Visser	355.000	200.000
Bruke Seyoum Alemu	70.000	275.000
Marek Hahn	0	45.000

* Aufsichtsratsmitglied bis 16. Juli 2010
Member of the Supervisory Board until July 16, 2010

Ausblick und Perspektiven

Outlook and Prospects

14  Für das vierte Quartal erwartet der Vorstand positive Umsatzimpulse aus den Geschäften mit dem anatomischen Knie-System Genius®, den Lochschrauben in den USA und einem Produkt aus unserem Zementportfolio.

Knochenersatzmaterialien sollten sich zu einem starken Wachstumstreiber für aap entwickeln. Der Umsatz ist in diesem Bereich in 2010 insgesamt gestiegen, die Steigerung ist jedoch hinter den Erwartungen geblieben. Ein Grund hierfür ist eine Auseinandersetzung mit einem französischen Konkurrenzunternehmen, welches aap eine vermeintliche Patentverletzung vorwirft und den Verkaufstop unserer Produkte in einigen Ländern fordert. Nach unseren Ermittlungen liegt keine Patentverletzung seitens aap vor. Als Folge haben wir beim internationalen Gerichtshof in Den Haag Klage eingereicht. Eine erste Anhörung wird noch in 2010 erfolgen.

Der Freshness-Index* der aap Implantate AG belief sich in 2009 auf 14 %. Dieser Indikator repräsentiert, zusammen mit den jährlichen Kosten für Forschung und Entwicklung, den führenden Leistungsindikator für unsere Kompetenz neue Produkte zu entwickeln und am Markt zu platzieren.

Im Einklang mit der in 2009 neudefinierten Strategie von aap ist es unser Ziel, den Freshness-Index in den folgenden Jahren zu verbessern. Im vierten Quartal werden wir unsere Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten weiter anpassen und dadurch den Fokus auf Infection Care, Knochenzemente und Traumaprodukte richten. Im März 2011 werden wir den Freshness-Index für 2010 veröffentlichen.

For the fourth quarter the Management Board anticipates a positive boost from sales of the Genius® anatomic knee system, of cannulated screws in the United States and of a product from our cement portfolio.

Bone replacement materials should develop into a strong growth driver for aap. Sales have increased overall in this segment in 2010, but the increase has fallen short of expectations. One reason is a dispute with a competing French company that has accused aap of a breach of patent and called for sales ban of our products in a number of countries. In our view, aap is not in breach of patent. We have therefore initiated legal proceedings at the International Court of Justice in The Hague. The first hearing will be held before the end of 2010.

In 2009, aap Implantate AG's Freshness Index rating was 14 percent. Along with the Group's annual research and development costs, this rating is the leading indicator of our competence at developing new products and placing them in the market.*

In keeping with aap strategy as re-defined in 2009, we aim to improve our Freshness Index rating in the years to come. In the fourth quarter we will further adjust research and development activities, focusing on infection care, bone cements and trauma products. In March 2011 we will publish our Freshness Index rating for 2010.

* Der Freshness-Index ist der prozentuale Anteil vom gesamten Produktumsatz, den neu zugelassene Produkte in den USA und Europa in den vergangenen 3 Jahren erzielt haben.

* The Freshness Index is expressed as a percentage of total product sales represented by products registered in the US and Europe in the previous three years.

Aus dem Produktumsatz für das Gesamtjahr 2010 erwartet *aap* ein EBITDA im Bereich von 3 bis 3,5 Mio. €. Hinsichtlich des Kapitalmanagements bestätigt der Vorstand seine Planung für das Geschäftsjahr 2010 mit einem Schuldendeckungsgrad < 3 und einem Zinsdeckungsgrad > 6.

Das erklärte Ziel ab 2011 ist es, ein positives EBIT aus Produktumsätzen, ohne Berücksichtigung von aktivierten Eigen- und Entwicklungsleistungen, zu erwirtschaften. Um dies zu realisieren, werden wir unseren Umsatz kontinuierlich im Direktvertrieb, im OEM Geschäft und im internationalen Vertrieb steigern. Außerdem wird bereits im vierten Quartal mit weiteren Kostensenkungsmaßnahmen begonnen, damit die Effekte in 2011 vollends umgesetzt werden können.

From full-year 2010 product sales, aap anticipates EBITDA in the region of €3.0 million to €3.5 million. In respect of capital management the Management Board reaffirms its financial year 2010 targets of a debt service coverage ratio of <3 and an interest coverage ratio of >6.

aap's stated aim from 2011 onward is to earn positive EBIT from product sales excluding internally produced and capitalized assets. To achieve this target we will boost sales revenue continuously in direct sales, OEM business and international distribution. From the fourth quarter we will also initiate further cost reduction measures to ensure that their effects can be fully implemented in 2011.

Der Vorstand, 5. November 2010

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

The Management Board, November 5, 2010

Bruke Seyoum Alemu
Mitglied des Vorstands / COO
Member of the Management Board, COO

Marek Hahn
Mitglied des Vorstands / CFO
Member of the Management Board, CFO

Konzernbilanz

Condensed Consolidated Statement of Financial Position

16

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 10

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)	30.09.2010	31.12.2009	ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)
AKTIVA	T€	T€	ASSETS
Langfristige Vermögenswerte	43.069	41.066	Non-current assets
▪ Immaterielle Vermögenswerte	36.365	35.528	▪ <i>Intangible assets</i>
▪ Geschäfts- oder Firmenwert	12.490	12.490	▪ <i>Goodwill</i>
▪ Übrige immaterielle Vermögenswerte	23.875	23.038	▪ <i>Other intangible assets</i>
▪ Sachanlagevermögen	5.236	5.055	▪ <i>Tangible assets</i>
▪ Finanzanlagen	356	356	▪ <i>Financial assets</i>
▪ Beteiligungen	356	356	▪ <i>Other investments</i>
▪ Latente Steuern	1.112	127	▪ <i>Deferred taxes</i>
Kurzfristige Vermögenswerte	23.266	21.589	Current assets
▪ Vorräte	13.281	11.538	▪ <i>Inventories</i>
▪ Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3.277	2.811	▪ <i>Raw materials and supplies</i>
▪ Unfertige Erzeugnisse/Leistungen	1.281	1.376	▪ <i>Work in progress</i>
▪ Fertige Erzeugnisse und Waren	8.594	7.301	▪ <i>Finished goods an goods for resale</i>
▪ Anzahlungen	129	50	▪ <i>Prepayments made</i>
▪ Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	8.246	7.645	▪ <i>Accounts receivable and other assets</i>
▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6.746	6.007	▪ <i>Accounts receivable</i>
▪ Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0	0	▪ <i>Accounts receivable due from related parties</i>
▪ Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	1.500	1.638	▪ <i>Other current assets</i>
▪ Liquide Mittel	1.739	2.406	▪ <i>Cash and cash equivalents</i>
Aktiva, gesamt	66.335	62.655	Total assets

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)		ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)	
PASSIVA	30.09.2010	31.12.2009	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
	T€	T€	
Eigenkapital	45.258	44.715	Shareholders' equity
▪ Gezeichnetes Kapital	27.882	27.882	▪ Subscribed capital
▪ Eigene Aktien	-38	0	▪ Own Stocks
▪ Kapitalrücklage	39.795	39.795	▪ Capital reserve
▪ Gewinnrücklagen	315	315	▪ Revenue reserves
▪ Neubewertungsrücklage	608	608	▪ Revaluation reserve
▪ Bilanzverlust	-23.450	-24.014	▪ Consolidated Balance Sheet loss
▪ Ausgleichsposten konzernfremde Gesellschafter	146	129	▪ Adjustment item for interests held by parties outside the group
Langfristige Schulden (über 1 Jahr)	4.863	4.344	Non-current liabilities (above 1 year)
▪ Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.357	1.836	▪ Due to banks
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	109	134	▪ Special item for investment grants
▪ Latente Steuern	3.197	2.249	▪ Deferred taxes
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	22	0	▪ Due to partners
▪ Langfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige langfristige Verbindlichkeiten	178	125	▪ Capital lease obligations, less current portion and other long-term liabilities
Kurzfristige Verbindlichkeiten (bis 1 Jahr)	16.214	13.596	Current liabilities (up to 1 year)
▪ Kurzfristige sonstige Rückstellungen	186	193	▪ Other short-term provisions
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5.404	5.684	▪ Due to banks
▪ Erhaltene Anzahlungen	80	78	▪ Advance payment
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.696	1.799	▪ Trade accounts payable
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	34	41	▪ Special item for investment grants
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1	4	▪ Accounts payable due for related parties
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	3.196	2.265	▪ Due to partners
▪ Kurzfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	3.617	3.532	▪ Short-term financial leasing liabilities and other short-term liabilities
Passiva, gesamt	66.335	62.655	Total Liabilities and Shareholders' equity

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

18

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 10

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	
	01.07.2010-30.09.2010	01.07.2009-30.09.2009
	T€	T€
▪ Umsatzerlöse	8.129	10.881
▪ Sonstige betriebliche Erträge	580	416
▪ Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	644	-191
▪ Andere aktivierte Eigenleistungen	776	630
▪ Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	-2.949	-1.353
▪ Personalaufwand	-2.871	-3.244
▪ Abschreibung auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-694	-729
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.668	-2.724
▪ Übrige Steuern	-1	-1
Betriebsergebnis	946	3.685
▪ Zinsergebnis	-132	-236
Ergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen)	814	3.449
▪ Steuern vom Einkommen und Ertrag	39	-904
Ergebnis vor Minderheitenanteilen	853	2.545
▪ Minderheitenanteile	-6	0
Ergebnis nach Steuern	847	2.545
▪ Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	0,03	0,09
▪ Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	0,03	0,09
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Stück	27.655	26.826
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Stück	27.655	26.826

Konzern-Gesamteinkommensrechnung

GESAMTEINKOMMENSRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	
	01.07.2010-30.09.2010	01.07.2009-30.09.2009
	T€	T€
I.Ergebnis nach Steuern	853	2.545
Minderheitenanteile	-6	0
Ergebnis nach Steuern (ohne Minderheitenanteile)	847	2.545
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)	853	2.545
davon Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen	6	0
davon Eigenkapitalgebern der Muttergesellschaft zuzurechnen	847	2.545

Condensed Consolidated Statement of Income

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

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

01.01.2010-30.09.2010	01.01.2009-30.09.2009	INCOME STATEMENT
T€	T€	
20.935	25.590	▪ Sales
1.850	1.642	▪ Other operating income
1.198	-133	▪ Changes in inventories of finished goods and work in progress
2.310	1.729	▪ Other own work capitalized
-7.061	-5.319	▪ Cost of purchased materials and services
-9.035	-10.152	▪ Personnel expenses
-2.033	-2.256	▪ Depreciation of tangible assets and intangible fixed assets
-7.184	-7.782	▪ Other operating expenses
-4	-6	▪ Other taxes
976	3.313	Operating income
-377	-665	▪ Interest income and expense
599	2.648	Result before income taxes (and minority interest)
-19	-1.182	▪ Income tax
580	1.466	Result before minority interest
-16	0	▪ Minority interest
564	1.466	Result after tax
0,02	0,05	▪ Net income per share (basic) in €
0,02	0,05	▪ Net income per share (diluted) in €
27.717	26.826	▪ Weighted average shares outstanding (basic) in units
27.717	26.826	▪ Weighted average shares outstanding (diluted) in units

Condensed Consolidated Statement of Comprehensive Income

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

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

01.01.2010-30.09.2010	01.01.2009-30.09.2009	STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
T€	T€	
580	1.466	I.Result after tax
-16	0	Minority interest
564	1.466	Result 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)
580	1.466	III.Total comprehensive income
16	0	of which attributable to minority shareholder
564	1.466	of which attributable to capital investor of parent company

Konzern-Kapitalflussrechnung

Condensed Consolidated Statement of Cash Flows

20

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 10

	KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (aktuelles Jahr) / (current year)		KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (Vergleichszeitraum Vorjahr) / (comparative period previous year)	
	01.01.2010 -30.09.2010		01.01.2009-30.09.2009	
Cash-Flow aus betrieblicher Tätigkeit		T€		T€
▪ Periodenergebnis (vor Steuern)		599		2.648
▪ Periodenergebnis (nach Steuern)		580		1.466
▪ Zahlungsunwirksamer Aufwand Aktienoptionen		112		198
▪ Abschreibungen auf Anlagevermögen		2.033		2.256
▪ Ergebnis aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens		281		98
▪ Veränderungen latente Steuern		-37		750
▪ Änderungen der Rückstellungen und Wertberichtigungen		-8		-318
▪ Änderungen der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva		-1.856		-1.408
▪ Änderung der Forderungen, der Vorräte sowie anderer Aktiva		-2.494		774
▪ Änderungen des Sonderpostens für Investitionszuschüsse		-32		-44
Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel		2.291		3.772
▪ Cash-Flow aus der übrigen Investitionstätigkeit		-3.332		-2.134
Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel		-3.332		-2.134
▪ Einzahlungen aus der übrigen Finanzierungstätigkeit		1.555		953
▪ Auszahlungen aus der übrigen Finanzierungstätigkeit		-2.367		-2.531
▪ Einzahlungen von Gesellschafterdarlehen		1.875		2.000
▪ Auszahlungen von Gesellschafterdarlehen		-689		-429
▪ Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen		0		1.246
Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel		374		1.239
▪ Erhöhung/Verminderung der liquiden Mittel		-667		2.877
▪ Liquide Mittel zu Beginn der Periode		2.406		96
Liquide Mittel am Ende der Periode		1.739		2.973

T€ corresponds to €K.

Ergebnis

Profits adjusted

	01.01.2010-30.09.2010	01.01.2009-30.09.2009	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	580	1.466	1. Result before minority interest
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Acquisition-related depreciations after tax effect
3. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0	3. Adjustment according to DVFA/SG
4. Konzernergebnis gemäß DVFA/SG	580	1.466	4. Group income according to DVFA/SG
5. Anteile konzernfremder Gesellschafter	-16	0	5. Minority interests
6. Konzernergebnis gemäß DVGA/SG für die Aktionäre der aap Implantate AG	564	1.466	6. Group income according to DVFA/SG for the shareholders of aap Implantate AG

Cash Earnings

Cash Earnings

	01.01.2010-30.09.2010	01.01.2009-30.09.2009	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	580	1.466	1. Result before minority interest
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Acquisition-related depreciations after tax effect
3. Abschreibungen auf Anlagevermögen	2.033	2.256	3. Depreciations on fixed assets
4. Zunahme/Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	-32	-44	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	2.581	3.678	6. Cash Earnings of the group according to DVFA/SG
7. Anteil konzernfremder Gesellschafter	-16	0	7. Minority interests
8. Cash Earnings nach DVFA/SG für Aktionäre der aap Implantate AG	2.565	3.678	8. Cash Earnings according to DVFA/SG for the shareholders of aap Implantate AG

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Condensed Consolidated Statement of Changes in Equity

22

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 10

 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 01.01.2008	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 transaction	-	-97	-	-	-	-	-	-	-97
Aktienoptionen / Stock options	-	311	-	-	-	-	-	-	311
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 30.06.2008	-	-	-	-	-	-	-	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 transaction-	-	-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 transaction	-	-15	-	-	-	-	-	-	-15
Aktienoptionen / Stock options	-	198	-	-	-	-	-	-	198
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 30.06.2009	-	-	-	-	-	-	-	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
Kapitalerhöhung / Increase in shares	1	0	-	-	-	-	-	-	1
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	0	-	-	-	-	-	-	0
Aktienoptionen / Stock options	-	24	-	-	-	-	-	-	24
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.12.2009	-	-	-	-	-	-	1.936	-1.466	470
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	1.936	-1.466	470
Stand / Status 31.12.2009	27.882	39.795	42	273	608	0	-24.014	0	44.586
Kapitalerhöhung / Increase in shares	0	0	-	-	-	-	-	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Aktienoptionen / Stock options	-	112	-	-	-	-	-	-	112
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 30.09.2010	-	-	-	-	-	-	-	564	564
Eigene Aktien/Treasury Stocks	-38	-112	-	-	-	-	-	-	-150
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	564	564
Stand / Status 30.09.2010	27.844	39.795	42	273	608	0	-24.014	564	45.112

Erläuterungen zum Konzern-Zwischenabschluss

Notes to the Interim Consolidated Financial Statements

● 1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ●

Der ungeprüfte Zwischenabschluss zum 30. September 2010 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 2009 angewendet. Für weitere Informationen verweisen wir auf den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2009, der die Basis für den vorliegenden Zwischenabschluss darstellt.

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

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

● 2. Eigene Aktien ●

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum 322.277 Aktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von jeweils 1,00 € zum Preis von insgesamt 491.472,43 € erworben. Der Erwerb erfolgte gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 1 AktG von Aktionären zur Erfüllung von Verbindlichkeiten der Aktionäre gegenüber der Gesellschaft. Der auf die eigenen Aktien entfallende Anteil am Grundkapital

● 1. Accounting and Valuation Methods ●

The unaudited interim financial statements to September 30, 2010 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 2009. For further information we refer to the consolidated financial statements to December 31, 2009 that form the basis for these interim financial statements.

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. Treasury Stock ●

The aap Implantate AG purchased during the fiscal year, based on the authorisation decision of the annual general meeting held on August 7, 2009, 322,277 stocks with a par value of €1.00 of the company's capital stock with a total worth of €491,472.43. The 322,277.00 Treasury stock share of the company's capital stock was deducted from the subscribed capital and the additional

in Höhe von 322.277,00 € wurde vom gezeichneten Kapital abgezogen, die darüber hinausgehenden Anschaffungskosten wurden von der Kapitalrücklage abgesetzt.

24 Hiervon hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum 284.723 Aktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von jeweils 1,00 € zum Preis von insgesamt 341.668,00 €, was dem Aktienkurs zum Veräußerungszeitpunkt entsprach, zum Ausgleich von Verbindlichkeiten veräußert. Der auf die eigenen Aktien entfallende Anteil am Grundkapital in Höhe von 284.723,00 € wurde dem gezeichneten Kapital zugeschrieben; um den darüber hinausgehenden Veräußerungserlös wurde die Kapitalrücklage erhöht. Am 30.09.2010 beträgt der Anteil der verbleibenden eigenen Aktien am Grundkapital danach 0,1347 %.

Der Anteil der eigenen Aktien am Grundkapital entwickelt sich zum 30.09.2010 wie folgt:

Zeitpunkt des Erwerbs	Stück	Rechnerischer Anteil am Grundkapital in €	Anschaffungskosten / Veräußerungspreis in €	Anteil am Grundkapital	Erwerb-zweck
15.04.2010	322.277	322.277	491.472,43	1,1559 %	§ 71 Abs. 1 Nr. 1 AktG
31.08.2010	- 284.723	- 284.723	- 341.668	- 1,0212%	–
Bestand 30.09.2010	37.554	37.554	149.804,43	0,1347 %	–

● **3. Aktienkursbasierte Vergütungen** ●

Im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2009 wurde gesondert über das konzernweit bestehende aktienkursbasierte Vergütungssystem mit Eigenkapitalausgleich für die Mitarbeiter der aap Implantate AG und der verbundenen Unternehmen berichtet.

Durch Beschlussfassung der Hauptversammlung vom 16. Juli 2009 wurde der Vorstand ermächtigt, ein weiteres Aktienoptionsprogramm (2010) aufzulegen und bis zu 1.486.000 Stück Aktienoptionen mit Bezugsrechten auf jeweils eine Stückaktie der Gesellschaft mit einer Laufzeit von bis zu acht Jahren ab dem Ausgabebetrag zu gewähren. Im Vergleich zu den bisherigen Aktienoptionsprogrammen der Gesellschaft ergeben sich folgende wesentliche Abweichungen:

cost of acquisition was deducted from the capital reserve.

The aap Implantate AG sold during the fiscal year, 284,723 stocks with a par value of €1.00 of the company's capital stock with a total worth of € 341,668.00 to related parties. The €284,723.00 Treasury stock share of the company's capital stock was attributed to the subscribed capital and the additional disposition revenues increased the capital reserve. Treasury stock as a portion of the capital stock as of September 30, 2010 amounted to 0.1347 percent.

Treasury stock as a proportion of the capital stock as of September 30, 2010 developed as follows:

Date of acquisition/disposition	Number of shares	Proportion of capital stock in €	Cost of acquisition / disposition in €	Proportion of capital stock	Purpose of gain
Apr. 15, 2010	322,277	322,277	491,472.43	1.1559%	§ 71 Para. 1 No. 1 AktG
Aug. 31, 2010	- 284,723	- 284,723	- 341,668	- 1.0212%	–
Total as of Sep. 30, 2010	37,554	37,554	149,804,43	0.1347%	–

● **3. Share Price-based Payment** ●

In the consolidated financial statements to December 31, 2009 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.

The general annual meeting held on July 16, 2009 authorized the management board to launch another stock option program (2010) and grant options up to 1,486,000 each with the option right of one share of the company and with a term to maturity of up to eight years from the date of issue. Compared to the previous stock option programs of the company, the major differences are as follows:

Wartezeit: vier Jahre
Optionslaufzeit: acht Jahre
Ausgabe: zwei Jahrestanchen
Erfolgsziel: Schlussauktionspreis am letzten Handelstag der Aktie der aap Implantate AG im XETRA-Handel (oder einem an die Stelle des XETRA-Systems getretenen funktional vergleichbaren Nachfolgesystem) an der Wertpapierbörse in Frankfurt am Main vor dem Ausübungstag muß mindestens 10 % über dem Ausübungspreis liegen
Ausübung: keine Staffelung hinsichtlich der ausübaren Optionen

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 €
29.07.2010	360.000	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	0,48 €
29.07.2009	0,58 €

Die beizulegenden Zeitwerte wurden im Geschäftsjahr 2009 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 112 T€.

Waiting period: four years
Options term: eight years
Issue: two tranches per year
Performance Target: Closing price of the aap Implantate AG share in XETRA trading (or a functionally comparable successor system) at the Frankfurt Stock Exchange on the last trading day before the exercise date has to be at least 10% above the exercise price
Exercise: no scaling as to the exercisable options

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
Jul. 29, 2010	360,000	€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	€0.48
Jul. 29, 2010	€0.58

Fair market values were calculated in the fiscal year 2009 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 €112,000.

Aktioptionsprogramm 2006	Tranche 2006	Tranche 2007	Tranche 2008
Ausstehend zu Beginn des Geschäftsjahres 01.01.2010	1.200.000	1.200.000	730.000
Ausgegeben im Geschäftsjahr	385.000	630.000	227.500
Verfallen	385.000	160.000	110.500
Ausgeübt	0	0	0
Ausstehend am Ende des Geschäftsjahres	1.200.000	730.000	613.000
Ausübbar am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0
Ausgeübt im Geschäftsjahr	0	0	0

Aus dem Aktioptionsprogramm 2006 wurde in der Berichtsperiode seitens der Mitarbeiter auf insgesamt 415.000 Aktioptionen verzichtet.

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

Aktioptionen	Tranche 11/2006	Tranche 4/2007	Tranche 11/2007	Tranche 4/2008	Tranche 9/2008
Erfolgsziel	2,64 €	2,60 €	2,51 €	2,50 €	2,46 €
Risikofreier Zinssatz	3,65 %	4,11 %	3,80 %	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
Ausstehend zu Beginn des Geschäftsjahres 01.01.2010	1.200.000	1.000.000
Ausgegeben im Geschäftsjahr	200.000	487.500
Verfallen	0	65.000
Ausgeübt	0	0
Ausstehend am Ende des Geschäftsjahres	1.000.000	577.500
Ausübbar am Ende des Geschäftsjahres	0	0
Ausgeübt im Geschäftsjahr	0	0

Aus dem Aktioptionsprogramm 2008 wurde in der Berichtsperiode seitens der Mitarbeiter auf insgesamt 65.000 Aktioptionen verzichtet.

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

2006 stock option program	2006 tranche	2007 tranche	2008 tranche
Number outstanding at beginning of fiscal year	1,200,000	1,200,000	730,000
Issued during fiscal year	385,000	630,000	227,500
Expired	385,000	160,000	110,500
Exercised	0	0	0
Number outstanding at end of fiscal year	1,200,000	730,000	613,000
Exercisable at end of fiscal year	0	0	0
Exercised during fiscal year	0	0	0

In the reporting period, several employees resigned from a total of 415,000 stock options of the stock option plan 2006.

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%	3.80%	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	65,000
Exercised	0	0
Number outstanding at end of fiscal year	1,000,000	577,500
Exercisable at end of fiscal year	0	0
Number outstanding at beginning of fiscal year	0	0

In the reporting period, several employees resigned from a total of 65,000 stock options of the stock option plan 2008.

Stock options	12/2008 tranche	5/2009 tranche
Performance target	€1.94	€1.55
Risk-free interest rate	2.26%	1.98%
Volatility	50.35%	55.74%
Share price when option was granted	€1.49	€1.20

Aktienoptionsprogramm 2010	
Ausstehend zu Beginn des Geschäftsjahres 01.01.2010	1.486.000
Ausgegeben im Geschäftsjahr	360.000
Verfallen	0
Ausgeübt	0
Ausstehend am Ende des Geschäftsjahres	1.126.000
Ausübbar am Ende des Geschäftsjahres	0
Ausgeübt im Geschäftsjahr	0

Aktienoptionen	Tranche 7/2010
Erfolgsziel	1,42 €
Risikofreier Zinssatz	1,83 %
Volatilität	49,22 %
Börsenkurs im Gewährungszeitpunkt	1,25 €

● 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.-Sept. 2010	Jan.-Sept. 2009
Periodenergebnis in T€	564	1.466
Unverwässerte Aktienanzahl (in Tausend Stück)	27.717	27.530
Ergebnis je Aktie in €	0,02	0,05

Das verwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich unter Berücksichtigung der in 2006 bis 30.09.2010 ausgegebenen Aktienoptionen.

	Jan.-Sept. 2010	Jan.-Sept. 2009
Periodenergebnis in T€	564	1.466
Verwässerte Aktienanzahl (in Tausend Stück)	27.717	27.530
Ergebnis je Aktie in €	0,02	0,05

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 nicht mehr.

2010 stock option program	
Number outstanding at beginning of fiscal year	1,486,000
Issued during fiscal year	360,000
Expired	0
Exercised	0
Number outstanding at end of fiscal year	1,126,000
Exercisable at end of fiscal year	0
Number outstanding at beginning of fiscal year	0

Stock options	07/2010 tranche
Performance target	€1.42
Risk-free interest rate	1.83%
Volatility	49.22%
Share price when option was granted	€1.25

● 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.

	Jan-Sep 2010	Jan-Sep 2009
Result for the period €K	564	1,466
Undiluted number of shares (in '000)	27,717	27,530
Earnings per share €	0.02	0.05

Diluted earnings per share take into account stock options granted between 2006 and September 30, 2010.

	Jan-Sep 2010	Jan-Sep 2009
Result for the period €K	564	1,466
Diluted number of shares (in '000)	27,717	27,530
Earnings per share €	0.02	0.05

Earnings per share from continuing operations correspond to the above.

● 5. Related Enterprises and Persons ●

Relations with related enterprises and persons are shown by groups of persons. 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
30.09.2010	T€	T€
Verkäufe von Gütern	75	2.478
bezogene Dienstleistungen	-30	-59
Finanzierungen		
• Darlehen	900	-
• Zinsaufwand	-93	-
• Zinssatz	6 % - 9 %	-

	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 %	-

Alle Transaktionen erfolgen zu marktüblichen Konditionen und unterscheiden sich grundsätzlich nicht von Liefer- und Leistungsbeziehungen mit fremden Dritten. Die Geschäfte haben zu folgenden Abschlussposten geführt:

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
30.09.2010	T€	T€
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0	2.035
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	342	0
Gezeichnetes Kapital	285	0
Kapitalrücklage	59	0
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0	1
Verbindlichkeiten Darlehen	-3.177	0
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

● 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, 2010	€K	€K
Goods sold	75	2,478
Services purchased	-30	-59
Financing		
• Loans	900	-
• Interest expenses	-93	-
• Interest rates	6% - 9%	-

	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%	-

All transactions are undertaken on market terms and conditions and do not, in principle, differ from delivery and performance relations with external third parties. Transactions led to the following items in the financial statements:

	Related enterprises	Other related persons
September 30, 2010	€K	€K
Trade accounts receivables	0	2,035
Accounts receivable from related enterprises	342	0
Subscribed capital	285	0
Capital reserve	59	0
Accounts payable to related enterprises	0	1
Liabilities (loans)	-3,177	0
September 30, 2009	€K	€K
Accounts receivable from related enterprises	11	0
Liabilities (loans)	-2,765	0
Accounts payable to related enterprises	0	0

● 6. Events since the Balance Sheet Date ●

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

Unternehmenskalender

Company Calender

2010

● 22. -24. November

Deutsches Eigenkapitalforum
(Analystenkonferenz)
▶ Frankfurt am Main

2010

● November 22 - 24

German Equity Forum 2010
(Analyst Meeting)
▶ Frankfurt/Main

Zukunftsgerichtete Aussagen und Prognosen

Diese Mitteilung enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die auf den gegenwärtigen Erwartungen, Vermutungen und Prognosen des Vorstands sowie ihm derzeit zur Verfügung stehender Informationen basieren. Die zukunftsgerichteten Aussagen sind nicht als Garantien der darin genannten zukünftigen Entwicklungen und Ergebnisse zu verstehen. Verschiedene bekannte wie auch unbekannte Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Performance der Gesellschaft wesentlich von den hier gegebenen Einschätzungen abweichen. Diese Faktoren schließen auch diejenigen ein, die aap in veröffentlichten Berichten beschrieben hat. Zukunftsgerichtete Aussagen gelten deshalb nur an dem Tag, an dem sie gemacht werden. Wir übernehmen keine Verpflichtung, die in dieser Mitteilung gemachten zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

Forward-looking statements

This release contains forward-looking statements based on current experience, estimates and projections of the management board and currently available information. They are not guarantees of future performance. Various known and unknown risks, uncertainties and other factors could lead to material differences between the actual future results, financial situation, development or performance of the company and the estimates given here. Many factors could cause the actual results, performance or achievements of aap to be materially different from those that may be expressed or implied by such statements. These factors include those discussed in aap's public reports. Forward-looking statements therefore speak only as of the date they are made. aap does not assume any obligation to update the forward-looking statements contained in this release or to conform them to future events or developments.

© 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