

Quarterly 1|2010

Quartalsbericht | 3 Monatsreport
Quarterly Report | 3 monthly report



aap auf einen Blick

aap at a glance

KENNZAHLEN / PERFORMANCE FIGURES	01.01.2010–31.03.2010	01.01.2009–31.03.2009
Umsatzerlöse/ <i>Sales</i>	5.760 T€	8.373 T€
Gesamtleistung/ <i>Total output</i>	6.378 T€	8.319 T€
Ergebnis nach Steuern/ <i>Result after tax</i>	-570 T€	-334 T€
Betriebsergebnis/ <i>Operating result</i>	-542 T€	46 T€
EBITDA	233 T€	809 T€
EBIT	-542 T€	46 T€
EBT	-668 T€	-167 T€
EBIT-Marge/ <i>EBIT margin</i>	k.A.	1%
EBT-Marge/ <i>EBT margin</i>	k.A.	n.a.
DVFA/SG Ergebnis/ <i>DVFA/SG earnings</i>	-577 T€	-334 T€
DVFA/SG Ergebnis je Aktie / <i>DVFA/SG earnings per share</i>	-0,02 €	-0,01 €
DVFA/SG Cash earnings	187 T€	413 T€
DVFA/SG Cash earnings je Aktie/ <i>per share</i>	0,01 €	0,02 €
	31.03.2010	31.12.2009
Langfristige Vermögenswerte/ <i>Non-current assets</i>	41.485 T€	41.066 T€
davon aktive latente Steuerabgrenzung/ <i>Deferred taxes</i>	216 T€	127 T€
Kurzfristige Vermögenswerte/ <i>Current assets</i>	19.625 T€	21.589 T€
Bilanzsumme/ <i>Total assets</i>	61.110 T€	62.655 T€
Eigenkapital/ <i>Shareholder's equity</i>	44.170 T€	44.715 T€
davon Minderheitenanteile/ <i>Minority interest</i>	122 T€	129 T€
Langfristige Schulden/ <i>Non-current liabilities</i>	4.361 T€	4.344 T€
Kurzfristige Schulden/ <i>Current liabilities</i>	12.579 T€	13.596 T€
Eigenkapitalquote/ <i>Equity ratio</i>	72%	71%
Mitarbeiter (Köpfe)/ <i>Employees (Headcount)</i>	252	242
Mitarbeiter (JAE)/ <i>Employees(FTE)</i>	235,4	270,2

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 Vorstands

Foreword by the Board of Management

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

in den ersten drei Monaten 2010 konnte *aap* einen Umsatz auf Produktebene von 5,8 Mio. € erzielen. Ohne Berücksichtigung von Projektumsätzen, dem Umsatz aus dem im Dezember 2009 verkauften Bereich Analytics sowie anderen Einmaleffekten, ergibt sich für das Vorjahresquartal ein vergleichbarer Produktumsatz von 5,9 Mio. € (Gesamtumsatz Q1/2009: 8,4 Mio. €). Im Vergleich ergibt sich daher ein 2 %iger Umsatzrückgang auf Produktebene zum Vorjahr. Das Betriebsergebnis (EBIT) für den Berichtszeitraum lag bei -0,5 Mio. € (Vorjahr: 46 T€; bereinigt um den Bereich Analytics und Effekte aus dem Projektgeschäft: -0,5 Mio. €), das EBITDA bei 0,2 Mio. € (Vorjahr: 0,8 Mio. €; bereinigt um den Bereich Analytics und Effekte aus dem Projektgeschäft: 0,2 Mio. €). Der operative Cash-Flow aus laufender Geschäftstätigkeit lag bei 1,3 Mio. € (Vorjahr: 0,3 Mio. €).

Zum 1. April 2010 hat *aap* das Managementteam der ersten und zweiten Führungsebene wie geplant verstärkt. Der Vorstand ist durch Bestellung von Herrn Marek Hahn zum Finanzvorstand (CFO) von zwei auf drei Personen erweitert worden. Herr Dr. Daniel Zukowski verantwortet als Corporate Director Research & Development konzernweit alle Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten. Ziel der Verstärkung der Führungsmannschaft ist die Erhöhung der Umsetzungsgeschwindigkeit der strategischen Ziele im Geschäftsjahr 2010 und die weitere Sicherung des Unternehmenswachstums.

Im Rahmen des Performancesteigerungsprogramms, durch welches auch in 2010 umfangreiche Verbesserungen erzielt werden sollen, konnten bereits im ersten Quartal einige Maßnahmen umgesetzt werden. Neben der personellen Verstärkung unter anderem im Bereich Produktmanagement, konnte *aap* auch weitere

*Ladies and Gentlemen,
Dear shareholders,*

In the first three months of 2010, aap sales at product level totaled €5.8 million. Disregarding project sales, the sales of the in December 2009 disposed Analytics segment and other one-time effects, comparable Q1 2009 product sales amounted to €5.9 million (total sales Q1/2009: €8.4 million). Like-for-like sales on product level were therefore 2 percent down on the previous year. The operating result (EBIT) in the reporting period was -€0.5 million (previous year: €46K; adjusted by Analytics segment and effects of project business: -€0.5 million) and EBITDA was €0.2 million (previous year: €0.8 million; adjusted by Analytics segment and effects of project business: €0.2 million). The cash flow from operating activities was €1.3 million (previous year: €0.3 million).

As of April 1, 2010, aap reinforced its first- and second-level management team as planned, and Management Board membership rose from two to three with the appointment of Marek Hahn as Chief Financial Officer. Dr. Daniel Zukowski as Corporate Director Research & Development is in overall charge of R&D activities across the Group. The aim of reinforcing the management team is to step up the speed at which strategic goals are implemented in the financial year 2010 and to further secure corporate growth.

As a part of the performance enhancement program by means of which substantial improvements are also to be made in 2010, a number of measures were implemented in the first quarter. Along with recruiting additional personnel in areas that included product management, aap was also able to make further progress in reducing

2 Fortschritte bei der Senkung der Finanzierungs- und Fixkosten erzielen. Auch an den F&E-Partnerprogrammen von *aap* besteht weiterhin großes Interesse, sodass wir nach wie vor Verhandlungen zum Abschluss von semi-exklusiven Lizenzabkommen führen.

financing and fixed costs. With keen interest continuing to be shown in aap's R&D partner programs, we are in negotiations to conclude semi-exclusive license agreements.



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

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	54 %

An der *AEQUOS Endoprothetik GmbH* besteht eine Beteiligung ohne maßgebenden Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik in Höhe von 5,32 %.

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.

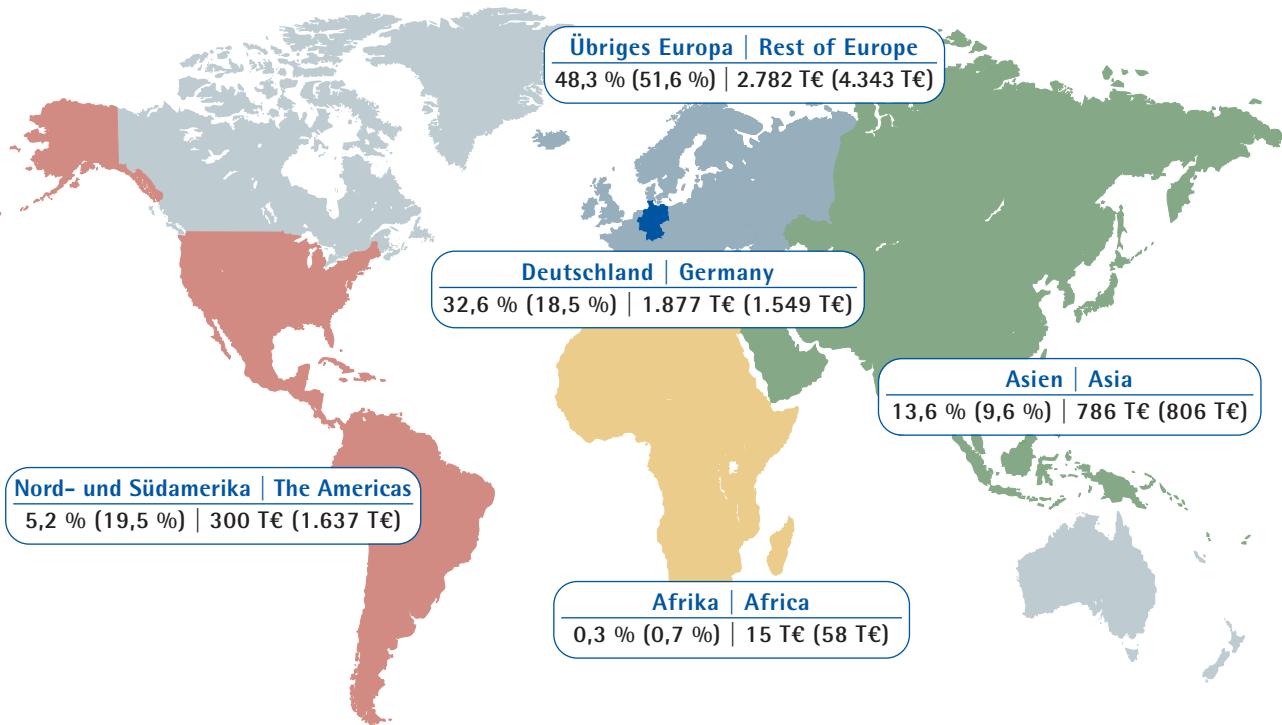
They are, in detail:

	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 5.32 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.

aap konzentriert die internationalen Vertriebsaktivitäten über seine Distributionspartner auf Wachstumsmärkte und Schlüsselländer wie USA, EU, Osteuropa, BRIC-Länder, Südeuropa 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 präsentierte seine Produkte Ende Januar auf der Arab Health in Dubai, zwischen dem 9. und 13. März auf dem Kongress der „American Academy of Orthopaedic Surgeons“ in New Orleans und am 27. März auf dem Aseptic Surgery Forum in Paris.

aap is concentrating international sales activities via its distribution partners on growth markets and key countries such as the United States, the EU, Eastern Europe, BRIC-countries, Southern Europe and the Middle East. Furthermore, aap has two additional sales channels. One is direct distribution in the German-speaking countries to hospitals, buying syndicates and hospital cooperatives; the other is worldwide product sales under aap's own and third-party brand names to international orthopedic enterprises.

At the end of January aap presented its products at the Arab Health in Dubai, from March 9 to 13 at the New Orleans congress of the American Academy of Orthopaedic Surgeons, and on March 27 at the Aseptic Surgery Forum in Paris.

Produktentwicklungen und Zulassungen

Im ersten Quartal wurden die neuen winkelstabilen 3.5 Sets, mit Geraden- und Rekoplaten, an unsere Erst-anwender ausgeliefert und positiv angenommen (Key-user-Phase). Außerdem wurde die Entwicklung der anatomischen Platten, Proximale Laterale Tibia und Distale Mediale Tibia, finalisiert, so dass die Produktion in Serie im zweiten Quartal begonnen wird. Des Weiteren wurde ein über zwei Jahre gefördertes Entwicklungsprojekt über winkelstabile, resorbierbare osteosynthetische Produkte auf der Basis von Magnesium-Legierungen gestartet.

Im Bereich Biomaterialien konnte eine Studie zum Einsatz eines pH-neutralen Kollagenvlieses abgeschlossen und die Zulassungsverfahren für ein antibiotikahaltiges Kollagenvlies und einen selbstaushärtenden, injizierbaren Kalziumphosphatzement weiter vorangetrieben werden. Außerdem wurden die FDA-Zulassungsunterlagen für zwei Knochenzemente im Bereich Arthroplastie eingereicht.

Product Developments and Approvals

In the first quarter the new angle-stable 3.5 sets with straight line and reconstruction plates were shipped to our new users and met with a positive response (key-user-phase). In addition, the development of the proximal lateral tibia and distal medial tibia anatomic plates was finalized; the production to series will begin in the second quarter. Furthermore, a research project with funding for two years was launched for angle-stable absorbable osteosynthetic products based on magnesium-alloy.

In the Biomaterials business area a study on the use of a pH-neutral collagen fleece was completed and the approval procedure for a collagen fleece containing antibiotics and a self-hardening, injectable calcium phosphate cement was taken forward. FDA approvals documentation was also submitted for two bone cements in the arthroplasty segment.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter per 31. März 2010 betrug 252, davon 201 Vollzeit- und 51 Teilzeitbeschäftigte (Vorjahr: 295, davon 224 Vollzeit- und 71 Teilzeitbeschäftigte). Im Vergleich zum 31. Dezember 2009 hat sich die Mitarbeiterzahl im Zuge der gezielten Verstärkung unter anderem im Produktmanagement, Export und Vertrieb von 242 auf 252 erstmalig seit Dezember 2008 wieder leicht erhöht.

Employees

As of March 31, 2010 the number of employees was 252, including 201 full-time and 51 part-time employees (previous year: 295, including 224 full- and 71 part-time employees). Compared with the headcount as of December 31, 2009, employee numbers rose again for the first time since December 2008, from 242 to 252, due to targeted reinforcement, inter alia in product management, exports and sales.

Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Earnings, Financial and Asset Position

Umsatzentwicklung und Gesamtleistung

In den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2010 realisierte *aap* einen Umsatz auf Produktebene von 5,8 Mio. €. Ohne Berücksichtigung von Projektumsätzen, dem Umsatz für den im Dezember 2009 verkauften Bereich Analytics sowie anderen Einmaleffekten von insgesamt 2,4 Mio. € ergibt sich für das erste Quartal 2009 ein vergleichbarer Produktumsatz von 5,9 Mio. € (Umsatz Q1/2009 gesamt: 8,4 Mio. €). Daraus resultiert ein Umsatzrückgang in Höhe von 0,1 Mio. € (-2 %) beim Vergleich des Quartalsumsatzes 2010 zum Vorjahr.

Die Gesamtleistung sank infolge der verminderten Umsatzerlöse sowie der Bestandsminderung bei höherer Aktivierung von Eigen- und Entwicklungsleistungen um 23 % auf 6,4 Mio. € (Vorjahr: 8,3 Mio. €). Ohne Berücksichtigung des im Dezember 2009 verkauften Bereichs Analytics und dem Effekt aus dem Projektgeschäft ergibt sich für die Gesamtleistung ein Vergleichswert von 7,2 Mio. € für das erste Quartal 2009, das einer Verringerung von 11 % entspricht. Die Gesamtleistung enthält neben den Umsatzerlösen aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit sowohl Bestandsveränderungen als auch aktivierte Eigen- und Entwicklungsleistungen. Im Ergebnis konnte der in 2009 begonnene erfreuliche Trend des Bestandsabbaus fortgesetzt werden. Die adäquate Steuerung des Vorratsbestandes wird für *aap* auch in 2010 ein zentrales Element des Working-Capital-Managements darstellen.

Sales Development and Total Output

In the first three months of the financial year 2010 aap sales at product level totaled €5.8 million. Disregarding project sales, the sales of the in December 2009 disposed Analytics segment and other one-time effects, comparable Q1 2009 product sales amounted to €5.9 million (total Q1 2009 sales: €8.4 million). The result was a €0.1 million (two percent) fall in like-for-like sales in the first quarter of 2010.

Total output fell by 23 percent to €6.4 million (previous year: €8.3 million) as a result of the decline in sales and reduction in inventories with higher capitalized internally produced products and development work. Disregarding the in December 2009 disposed Analytics segment and the effect of the project business, like-for-like total output was €7.2 million in the first quarter of 2009, corresponding to an 11 percent decline in Q1 2010. Total output includes, in addition to sales from ordinary business activity, both changes in inventories and in capitalized internally produced products and development work. As a result, the pleasing trend towards a reduction in inventories begun in 2009 was continued. Appropriate inventories management will continue in 2010 to be a central element in aap's working capital management.

Kostenstruktur und Ergebnis

Die bereinigte Materialaufwandsquote – ohne Berücksichtigung der Umsatzerlöse von 0,5 Mio. € denen im Q1/2009 kein korrespondierender Materialaufwand gegenübersteht sowie der Effekte aus dem Bereich Analytics – liegt in den ersten drei Monaten mit 28 % leicht über dem Niveau des Vorjahreszeitraums von 27 %. Ursächlich für diesen Anstieg war eine veränderte Produktmix-Umsatzstruktur mit leicht geringeren Margen.

Die Personalkostenquote stieg infolge der signifikant gesunkenen Gesamtleistung von 44 % auf 47 % (um Bereich Analytics bereinigte Quote 2009: 42 %). Es bleibt jedoch festzuhalten, dass die im Rahmen der Umstrukturierung erfolgte Reduktion der Mitarbeiterzahl von 315 (31.12.2008) auf 242 (31.12.2009) wie angekündigt erst im Berichtszeitraum erste Resultate zeigt. So sank der Personalaufwand im Quartalsvergleich von 3,7 Mio. € um 0,7 Mio. € auf 3,0 Mio. €. Selbst bei Eliminierung des korrespondierenden Personalaufwands des Bereichs Analytics ergibt sich eine Verringerung von 3,3 Mio. € auf 3,0 Mio. €. Im ersten Quartal 2010 erhöhte sich die Mitarbeiterzahl von 242 (31.12.2009) auf 252.

Die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen stieg trotz erheblicher absoluter Verringerung (-0,5 Mio. €) aufgrund der überproportionalen Verringerung der Gesamtleistung von 31 % (bereinigt um den Bereich Analytics: 32 %) auf 33 %. Auch hierbei zeigen sich beim Vergleich der absoluten bereinigten Zahlen (2,1 Mio. € versus 2,4 Mio. €) die weiteren Fortschritte der in 2009 begonnenen Kostensenkungsmaßnahmen.

Die planmäßigen Abschreibungen blieben mit 0,8 Mio. € (2009 bereinigt um den Bereich Analytics: 0,7 Mio. €) im Jahresvergleich nahezu unverändert.

Cost Structure and Result

The adjusted cost of materials ratio, disregarding the €0.5 million in sales for which there was no corresponding cost of materials in Q1 2009 and the effect of the Analytics segment, was 28 percent was slightly higher than the previous year's 27 percent. This increase was due to a change in product mix sales structure with slightly lower margins.

The personnel expenses ratio rose as a result of the significant decline in total output from 44 percent to 47 percent (2009 adjusted for Analytics: 42 percent). It must, however, be noted that the headcount reduction as part of restructuring from 315 as of Dec. 31, 2008 to 242 as of Dec. 31, 2009 shows, as announced, initial results in the first quarter. Personnel expenses in Q1 2010 fell compared to Q1 2009 by €0.7 million from €3.7 million to €3.0 million. Even when personnel expenses for the Analytics segment are eliminated, there is a reduction from €3.3 million to €3.0 million. In the first quarter of 2010 the number of employees rose from 242 as of Dec. 31, 2009 to 252.

The other operating expenses ratio rose despite a substantial absolute reduction (-€0.5 million) due to an above-average reduction in total output from 31 percent (or 32 percent adjusted for the Analytics segment) to 34 percent. Here too, comparison of absolute adjusted figures reveals further progress in cost reduction measures initiated in 2009 (€2.1 million vs. €2.4 million).

Scheduled depreciation was almost unchanged on the year at €0.8 million (2009 adjust for Analytics: €0.7 million).

In spite of the improvement in cost structure, aap Group EBITDA fell as a result of the above-average reduction in total output by €0.6 million from €0.8 million to

Das EBITDA der aap-Gruppe sank trotz Verbesserung der Kostenstruktur infolge der überproportionalen Verringerung der Gesamtleistung von 0,8 Mio. € um 0,6 Mio. € auf 0,2 Mio. €. Ohne Berücksichtigung der Effekte des Bereichs Analytics sowie der aus dem Projektgeschäft resultierende Vorjahres-EBITDA-Effekt von 0,5 Mio. € liegt das EBITDA auf Produktebene im Jahresvergleich deckungsgleich bei 0,2 Mio. €. Das EBIT der Gruppe liegt bei -0,5 Mio. € (Vorjahr: 46 T€; bereinigt um den Bereich Analytics und den EBIT-Effekt des Projektgeschäfts bei ebenfalls -0,5 Mio. €). Das Periodenergebnis beläuft sich auf -0,6 Mio. € (Vorjahr: -0,3 Mio. €).

Bilanzentwicklung und Liquidität

Im Bilanzbild der aap-Gruppe gab es im Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen. Bei einer Bilanzsumme von 61 Mio. € liegt die Eigenkapitalquote leicht erhöht bei 72 % (31.12.2009: 71 %). Die bereinigte Eigenkapitalquote nach Abzug von Geschäfts- oder Firmenwert, aktivierten Entwicklungsleistungen und sonstigen immateriellen Vermögenswerten beträgt unverändert 41 % (31.12.2009: 41 %).

Die aap-Gruppe realisierte im ersten Quartal 2010 einen operativen Cash-Flow in Höhe 1,3 Mio. €. Resultierend aus dem Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit von -1,1 Mio. € und dem Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit von -1,5 Mio. € verringerte sich der Bestand an liquiden Mitteln von 2,4 Mio. € (31.12.2009) auf 1,1 Mio. € (31.03.2010). Es bleibt festzuhalten, dass aap den in 2009 begonnenen Weg der Senkung des Fremdkapitalbestands konsequent weiter verfolgt. So wurde neben planmäßigen Tilgungsleistungen von langfristigen Kreditverbindlichkeiten von 0,3 Mio. € ein Gesellschafterdarlehen mit 0,25 Mio. € vorfristig auf 1,25 Mio. € reduziert. Von den vertraglich zugesicherten Kreditlinien in Höhe von 5,0 Mio. € wurden zum Stichtag 2,5 Mio. € (31.12.2009: 2,2 Mio. €) in Anspruch genommen.

€0.2 million. Disregarding effects of the Analytics segment and the previous year's EBITDA effect of project business totaling €0.5 million, EBITDA at product level is congruent year on year at €0.2 million. Group EBIT was -€0.5 million (previous year: €46K; adjusted for the Analytics segment and the effect of project business on EBIT: -€0.5 million). Net loss for the period was €0.6 million (previous year: €0.3 million).

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 €61 million the equity ratio was slightly higher at 72 percent (Dec. 31, 2009: 71 percent). After deducting goodwill, capitalized development costs and other intangible assets, the equity ratio was unchanged at 41 percent (Dec. 31, 2009: 41 percent).

In the first quarter of 2010 the aap Group achieved an operating cash flow of €1.3 million. Due to -€1.1 million in cash flow from investment activity and -€1.5 million in cash from financing activity, cash and cash equivalents held fell from €2.4 million as of Dec. 31, 2009 to €1.1 million as of Mar. 31, 2010). It remains to be said that aap continues to pursue consistently the reduction in borrowing embarked on in 2009. In addition to scheduled repayment of €0.3 million in non-current debt, €0.25 million of a shareholder loan was repaid ahead of schedule, reducing the amount outstanding to €1.25 million. Of the contractually agreed credit lines totaling €5.0 million, use was made of €2.5 million as of the reporting date (Dec. 31, 2009: €2.2 million).

Ausblick und Perspektiven

Outlook and Prospects

10 Durch die Fokussierung auf die Bereiche Ortho/ Trauma/ Spine ist es *aap* im abgelaufenen Geschäftsjahr gelungen, viele Verbesserungen und ein gutes Ergebnis zu erzielen. Das erklärte Ziel in 2010 ist es, diese positive Tendenz zu bestätigen, ein profitables Wachstum zu generieren und das Working Capital weiter zu reduzieren. Dies soll unter anderem vor allem durch die Verbesserung der finanziellen Situation erreicht werden. In diesem Zusammenhang sollen weitere Einsparungen bei den Finanzierungskosten erreicht und die Fixkosten weiter gesenkt werden. *aap* evaluiert derzeit unterschiedliche gesellschaftsrechtliche Maßnahmen, unter anderem die Zusammenlegung zweier Standorte, die bei ihrer Realisierung kostensparende und strukturvereinfachende Effekte haben würden. Durch die aktuellen Prognosen und dem derzeitigen Stand diverser Verhandlungen erwartet der Vorstand für das erste Halbjahr 2010 ein Umsatzwachstum auf Produktebene im zweistelligen Bereich. Daneben hat *aap* im abgelaufenen Quartal den Launch bzw. die Zulassung verschiedener neuer Produkte vorbereitet.

Im Mittelpunkt der Unternehmensstrategie steht auch in 2010 die Konzentration auf Kunden, Kosten und Kasse. *aap* will durch die Einführung neuer innovativer Produkte, den Ausbau bestehender und der Gewinnung neuer Partnerschaften in 2010 den Umsatz auf Produktebene steigern und damit ein positives EBIT erwirtschaften. Dank des anhaltenden Interesses an den F&E-Partnerprogrammen gehen wir nach wie vor davon aus, dass wir zwei semi-exklusive Lizenzabkommen in 2010 abschließen werden. Die erneute Einhaltung eines Schuldendeckungsgrads < 3 und einen Zinsdeckungsgrads > 6 erachtet der Vorstand der *aap* als ein zentrales Element seines Kapitalmanagements in 2010.

By focusing on the Ortho/Trauma/Spine areas, aap succeeded last financial year in making many improvements and in posting a good result. Its stated aim in 2010 is to confirm this positive trend, to generate profitable growth and to further reduce working capital. This is amongst others mainly to be accomplished by improving the Group's financial position. In this connection further savings in financing costs are to be achieved and fixed costs are also to be further reduced. aap is currently evaluating different corporate law measures, including merging two sites, that would, if realized, achieve cost savings and simplify structures. By virtue of current forecasts and the present state of various negotiations the Management Board anticipates a double-digit H1 2010 sales growth at product level. In addition, aap made preparations in the quarter under review for the launch or approval of various new products.

The main focus of corporate strategy in 2010 continues to be on customers, costs and cash. aap wants to increase product sales and with it to achieve a positive EBIT by launching new and innovative products and by expanding existing and setting up new partnerships in 2010. Thanks to ongoing interest in aap's R&D partner programs, we continue to assume that we will succeed in concluding two semi-exclusive license agreements in 2010. The renewed achievement of a coverage ratio of < 3 and an interest coverage ratio of > 6 considers the Management Board of aap as a central element of its capital management in 2010.

Anteilsbesitz

Shareholdings

Die nachstehende Tabelle zeigt den direkten und indirekten Anteilsbesitz aller Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands an der Gesellschaft per 31. März 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 March 31, 2010.

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	787.236	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

Der Vorstand, 12. Mai 2010



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

The Management Board, May 12, 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

12

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 10

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT
(Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)

ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT
(Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)

AKTIVA	31.03.2010	31.12.2009	ASSETS
	T€	T€	
Langfristige Vermögenswerte	41.485	41.066	Non-current assets
▪ Immaterielle Vermögenswerte	35.767	35.528	▪ Intangible assets
▪ Geschäfts- oder Firmenwert	12.490	12.490	▪ Goodwill
▪ Übrige immaterielle Vermögenswerte	23.277	23.038	▪ Other intangible assets
▪ Sachanlagevermögen	5.146	5.055	▪ Tangible assets
▪ Finanzanlagen	356	356	▪ Financial assets
▪ Beteiligungen	356	356	▪ Other investments
▪ Latente Steuern	216	127	▪ Deferred taxes
Kurzfristige Vermögenswerte	19.625	21.589	Current assets
▪ Vorräte	11.758	11.538	▪ Inventories
▪ Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	6.767	7.645	▪ Accounts receivable and other assets
▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4.916	6.007	▪ Accounts receivable
▪ Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	12	0	▪ Accounts receivable due from related parties
▪ Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	1.839	1.638	▪ Other current assets
▪ Liquide Mittel	1.100	2.406	▪ Cash and cash equivalents
Aktiva, gesamt	61.110	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	31.03.2010	31.12.2009	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
	T€	T€	
Eigenkapital	44.170	44.715	Shareholders' equity
▪ Gezeichnetes Kapital	27.882	27.882	▪ Subscribed capital
▪ Kapitalrücklage	39.828	39.795	▪ Capital reserve
▪ Gewinnrücklagen	315	315	▪ Revenue reserves
▪ Neubewertungsrücklage	608	608	▪ Revaluation reserve
▪ Bilanzverlust	-24.585	-24.014	▪ Consolidated Balance Sheet loss
▪ Ausgleichsposten konzernfremde Gesellschafter	122	129	▪ Adjustment item for interests held by parties outside the group
Langfristige Schulden (über 1 Jahr)	4.361	4.344	Non-current liabilities (above 1 year)
▪ Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.888	1.836	▪ Due to banks
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	126	134	▪ Special item for investment grants
▪ Latente Steuern	2.244	2.249	▪ Deferred taxes
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	31	0	▪ Due to partners
▪ Langfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige langfristige Verbindlichkeiten	72	125	▪ Capital lease obligations, less current portion and other long-term liabilities
Kurzfristige Verbindlichkeiten (bis 1 Jahr)	12.579	13.596	Current liabilities (up to 1 year)
▪ Kurzfristige sonstige Rückstellungen	182	193	▪ Other short-term provisions
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.375	5.684	▪ Due to banks
▪ Erhaltene Anzahlungen	50	78	▪ Advance payment
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.477	1.799	▪ Trade accounts payable
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	38	41	▪ Special item for investment grants
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0	4	▪ Accounts payable due for related parties
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	2.024	2.265	▪ Due to partners
▪ Kurzfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	3.433	3.532	▪ Short-term financial leasing liabilities and other short-term liabilities
Passiva, gesamt	61.110	62.655	Total Liabilities and Shareholders' equity

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT
(Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)

QUARTALSBERICHT/
QUARTERLY REPORT
(aktuelles Quartal)/(current quarter)

14

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 10

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	01.01.2010-31.03.2010	01.01.2009-31.03.2009
	T€	T€
▪ Umsatzerlöse	5.760	8.373
▪ Sonstige betriebliche Erträge	705	534
▪ Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-136	-536
▪ Andere aktivierte Eigenleistungen	754	482
▪ Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	-1.759	-1.784
▪ Personalaufwand	-2.972	-3.650
▪ Abschreibung auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-776	-763
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.116	-2.609
▪ Übrige Steuern	-2	-1
Betriebsergebnis	-542	46
▪ Zinsergebnis	-126	-213
Ergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen)	-668	-167
▪ Steuern vom Einkommen und Ertrag	91	-167
Ergebnis vor Minderheitenanteilen	-577	-334
▪ Minderheitenanteile	7	0
Ergebnis nach Steuern	-570	-334
▪ Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	-0,02	-0,01
▪ Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	-0,02	-0,01
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Stück	27.882	26.826
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Stück	27.882	26.826

Konzern-Gesamteinkommensrechnung

QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT
(Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)

QUARTALSBERICHT/
QUARTERLY REPORT
(aktuelles Quartal)/(current quarter)

GESAMTEINKOMMENSRECHNUNG	01.01.2010-31.03.2010	01.01.2009-31.03.2009
	T€	T€
I. Ergebnis nach Steuern	-577	-334
Minderheitenanteile	7	0
Ergebnis nach Steuern (ohne Minderheitenanteile)	-570	-334
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)	-577	-334
davon Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen	7	0
davon Eigenkapitalgebern der Muttergesellschaft zuzurechnen	-584	-334

Condensed Consolidated Statement of Income

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

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

01.01.2010-31.03.2010	01.01.2009-31.03.2009	INCOME STATEMENT
T€	T€	
5.760	8.373	▪ Sales
705	534	▪ Other operating income
-136	-536	▪ Changes in inventories of finished goods and work in progress
754	482	▪ Other own work capitalized
-1.759	-1.784	▪ Cost of purchased materials and services
-2.972	-3.650	▪ Personnel expenses
-776	-763	▪ Depreciation of tangible assets and intangible fixed assets
-2.116	-2.609	▪ Other operating expenses
-2	-1	▪ Other taxes
-542	46	Operating income
-126	-213	▪ Interest income and expense
-668	-167	Result before income taxes (and minority interest)
91	-167	▪ Income tax
-577	-334	Result before minority interest
7	0	▪ Minority interest
-570	-334	Result after tax
-0,02	-0,01	▪ Net income per share (basic) in €
-0,02	-0,01	▪ Net income per share (diluted) in €
27.882	26.826	▪ Weighted average shares outstanding (basic) in units
27.882	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)

01.01.2010-31.03.2010	01.01.2009-31.03.2009	STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
T€	T€	
-577	-334	I. Result after tax
7	0	Minority interest
-570	-334	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)
-577	-334	III. Total comprehensive income
7	0	of which attributable to minority shareholder
-584	-334	of which attributable to capital investor of parent company

Konzern-Kapitalflussrechnung

Condensed Consolidated Statement of Cash Flows

16

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 10

KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (aktuelles Jahr) / (current year)		KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (Vergleichszeitraum Vorjahr) / (comparative period previous year)	
	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2009 - 31.03.2009	
Cash-Flow aus betrieblicher Tätigkeit	T€	T€	Cash flow from operating activities
▪ Periodenergebnis (vor Steuern)	-668	-167	▪ Net income (before tax)
▪ Periodenergebnis (nach Steuern)	-577	-334	▪ Net income (after tax)
▪ Zahlungsunwirksamer Aufwand Aktienoptionen	33	53	▪ Stock options expenses without effect on payments
▪ Abschreibungen auf Anlagevermögen	776	763	▪ Depreciation
▪ Veränderungen latente Steuern	-94	141	▪ Changes of deferred taxes
▪ Änderungen der Rückstellungen und Wertberichtigungen	-11	-80	▪ Changes in accruals
▪ Änderungen der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva	548	-793	▪ Changes in liabilities
▪ Änderung der Forderungen, der Vorräte sowie anderer Aktiva	662	517	▪ Changes in receivables, inventories and other assets
▪ Änderungen des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	-11	-15	▪ Changes in special item for investment grants
Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	1.326	252	▪ Net cash from operating activities
▪ Cash-Flow aus der übrigen Investitionstätigkeit	-1.106	-608	▪ Cash flow from other investing activities
Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	-1.106	-608	▪ Net cash from investing activities
▪ Cash-Flow aus der übrigen Finanzierungstätigkeit	-1.276	-429	▪ Cash flow from other financing activities
▪ Veränderungen von Gesellschafterdarlehen	-250	1.575	▪ Changes in shareholder loans
▪ Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	0	1.267	▪ Payments from capital increase
▪ Sonstige	0	-10	▪ Others
Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel	-1.526	2.403	▪ Net cash from financing activities
▪ Erhöhung/Verminderung der liquiden Mittel	-1.306	2.047	▪ Decrease / Increase in cash & cash equivalents
▪ Liquide Mittel zu Beginn der Periode	2.406	96	▪ Cash & cash equivalents at beginning of period
Liquide Mittel am Ende der Periode	1.100	2.143	▪ Cash & cash equivalents at end of period

Ergebnis

Profits adjusted

	01.01.2010-31.03.2010	01.01.2009-31.03.2009	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	-577	-334	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	-577	-334	4. Group income according to DVFA/SG
5. Anteile konzernfremder Gesellschafter	7	0	5. Minority interests
6. Konzernergebnis gemäß DVGA/SG für die Aktionäre der aap Implantate AG	-570	-334	6. Group income according to DVFA/SG for the shareholders of aap Implantate AG

Cash Earnings

Cash Earnings

	01.01.2010-31.03.2010	01.01.2009-31.03.2009	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	-577	-334	1. Result before minority interest
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Acquisition-related depreciations after tax effect
3. Abschreibungen auf Anlagevermögen	776	763	3. Depreciations on fixed assets
4. Zunahme/Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	-12	-16	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	187	413	6. Cash Earnings of the group according to DVFA/SG
7. Anteil konzernfremder Gesellschafter	7	0	7. Minority interests
8. Cash Earnings nach DVFA/SG für Aktionäre der aap Implantate AG	194	413	8. Cash Earnings according to DVFA/SG for the shareholders of aap Implantate AG

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Condensed Consolidated Statement of Changes in Equity

18

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 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	-20.683	0	43.352
Kapitalerhöhung / Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Aktionsoptionen / Stock options	-	89	-	-	-	-	-	-	89
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.03.2008	-	-	-	-	-	-	-	398	398
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	398	398
Stand / Status 31.03.2008	25.347	37.854	42	273	608	0	-20.683	398	43.839
Kapitalerhöhung / Increase in shares	1.267	1.495	-	-	-	-	-	-	2.762
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-109	-	-	-	-	-	-	-109
Aktionsoptionen / Stock options	-	348	-	-	-	-	-	-	348
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.12.2008	-	-	-	-	-	-	-5.268	-398	-5.666
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-5.268	-398	-5.666
Stand / Status 31.12.2008	26.614	39.588	42	273	608	0	-25.951	0	41.174
Kapitalerhöhung / Increase in shares	1.268	0	-	-	-	-	-	-	1.268
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-15	-	-	-	-	-	-	-15
Aktionsoptionen / Stock options	-	89	-	-	-	-	-	-	89
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.03.2009	-	-	-	-	-	-	-	-334	-334
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-334	-334
Stand / Status 31.03.2009	27.882	39.662	42	273	608	0	-25.951	-334	42.182
Kapitalerhöhung / Increase in shares	0	0	-	-	-	-	-	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	0	-	-	-	-	-	-	0
Aktionsoptionen / Stock options	-	133	-	-	-	-	-	-	133
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.12.2009	-	-	-	-	-	-	1.936	334	2.270
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	1.936	334	2.270
Stand / Status 31.12.2009	27.882	39.795	42	273	608	0	-24.015	0	44.585
Kapitalerhöhung / Increase in shares	0	0	-	-	-	-	-	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	0	-	-	-	-	-	-	0
Aktionsoptionen / Stock options	-	33	-	-	-	-	-	-	33
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum/Income of the group per 31.03.2010	-	-	-	-	-	-	-	-570	-570
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-577	-577
Stand / Status 31.03.2010	27.882	39.828	42	273	608	0	-24.015	-570	44.048

Erläuterungen zum Konzern-Zwischenabschluss

Notes to the Interim Consolidated Financial Statements

• 1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden •

Der ungeprüfte Zwischenabschluss zum 31. März 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.

• 1. Accounting and Valuation Methods •

The unaudited interim financial statements to March 31, 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. 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. 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	0,48 €

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 33 T€.

Aktienoptionsprogramm 2006	Tranche 2006	Tranche 2007	Tranche 2008
Ausstehende zu Beginn des Geschäftsjahres	1.200.000	845.000	227.500
Ausgegebene im Geschäftsjahr	385.000	630.000	227.500
Verfallen	30.000	12.500	7.500
Ausgeübt	0	0	0
Ausstehend am Ende des Geschäftsjahres	845.000	227.500	7.500
Ausübbar am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0
Ausgeübt im Geschäftsjahr	0	0	0

2. 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. 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	€0.48

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 €33,000.

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

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

Aktienoptionen	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 €

Aktienoptionsprogramm 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
Ausgeübt im Geschäftsjahr	0	0

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

3. 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.-Mär. 2010	Jan.-Mär. 2009
Periodenergebnis in T€	-570	-334
Unverwässerte Aktienanzahl (in Tausend Stück)	27.881	26.826
Ergebnis je Aktie in €	-0,02	-0,01

Das verwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich unter Berücksichtigung der in 2006 bis 31.03.2010 ausgegebenen Aktienoptionen.

	Jan.-Mär. 2010	Jan.-Mär. 2009
Periodenergebnis in T€	-570	-334
Verwässerte Aktienanzahl (in Tausend Stück)	27.881	26.826
Ergebnis je Aktie in €	-0,02	-0,01

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

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

3. 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-Mar 2010	Jan-Mar 2009
Result for the period €K	-570	-334
Undiluted number of shares (in '000)	27,881	26,826
Earnings per share €	-0.02	-0.01

Diluted earnings per share take into account stock options granted between 2006 and March 31, 2010.

	Jan-Mar 2010	Jan-Mar 2009
Result for the period €K	-570	-334
Diluted number of shares (in '000)	27,881	26,826
Earnings per share €	-0,02	-0,01

Das Ergebnis je Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen entspricht den oben dargestellten Ergebnissen.

Earnings per share from continuing operations correspond to the above.

● 4. 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.

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

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
31.03.2010	T€	T€
Verkäufe von Gütern	35	329
bezogene Dienstleistungen	0	-29
Finanzierungen		
• Darlehen	0	-
• Zinsaufwand	-33	-
• Zinssatz	6 % - 6,5 %	-

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
31.03.2009	T€	T€
Verkäufe von Gütern	76	-
bezogene Dienstleistungen	-45	-13
Finanzierungen		
• Darlehen	1.575	-
• Zinsaufwand	-11	-
• Zinssatz	6 % - 8 %	-

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

● 4. 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.

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

	Related enterprises	Other related persons
March 31, 2010	€K	€K
Goods sold	35	329
Services purchased	0	-29
Financing		
• Loans	0	-
• Interest expenses	-33	-
• Interest rates	6% - 6.5%	-

	Related enterprises	Other related persons
March 31, 2009	€K	€K
Goods sold	76	-
Services purchased	-45	-13
Financing		
• Loans	1,575	-
• Interest expenses	-11	-
• 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.

Die Geschäfte haben zu folgenden Abschlussposten geführt:

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
31.03.2010	T€	T€
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0	890
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	12	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-5	0
Verbindlichkeiten Darlehen	-2.006	0
31.03.2009	T€	T€
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	19	0
Verbindlichkeiten Darlehen	-2.728	0
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-20	0

● 5. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag ●

Ausführungen zu Ereignissen nach dem Bilanzstichtag enthält der Lagebericht.

Transactions led to the following items in the financial statements:

	Related enterprises	Other related persons
March 31, 2010	€K	€K
Trade accounts receivables	0	890
Accounts receivable from related enterprises	12	0
Trade accounts payable	-5	0
Liabilities (loans)	-2,006	0
March 31, 2009	€K	€K
Accounts receivable from related enterprises	19	0
Liabilities (loans)	-2,728	0
Accounts payable to related enterprises	-20	0

● 5. 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 1 | 10

2010

2010

• 1. Juni

EuroMedTech 2010 (Analystenkonferenz)

▶ Leipzig

• 16. Juli

Hauptversammlung

▶ Berlin

• 11. August

Veröffentlichung des
zweiten Quartalsberichts 2010

• 5. November

Veröffentlichung des
dritten Quartalsberichts 2010

• 22. -24. November

Deutsches Eigenkapitalforum
(Analystenkonferenz)

▶ Frankfurt am Main

• June 1

EuroMedTech 2010 (Analyst Meeting)

▶ Leipzig

• July 16

Annual General Meeting

▶ Berlin

• August 11

Publication of
second quarterly report 2010

• November 5

Publication of
third quarterly report 2010

• November 22 - 24

German Equity Forum 2010
(Analyst Meeting)

▶ Frankfurt/Main



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