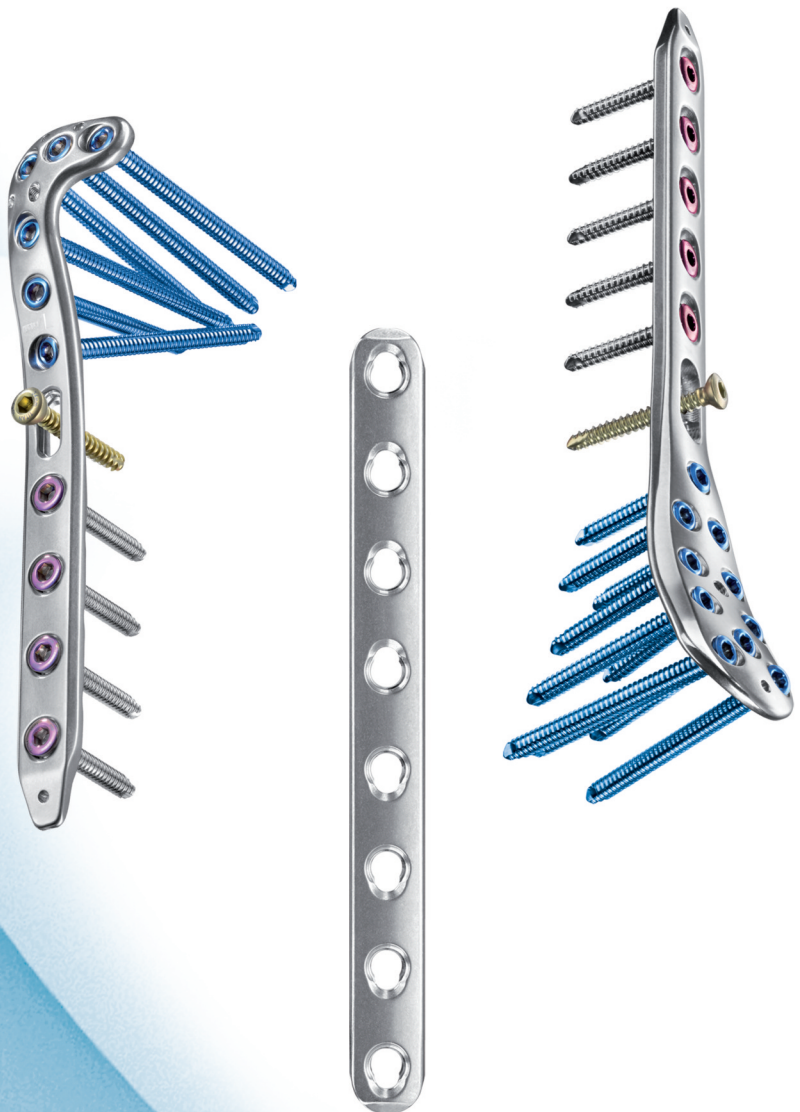


Quarterly 3|2011

Quartalsbericht | 9 Monatsreport
Quarterly Report | 9 monthly report



aap auf einen Blick

aap at a glance

KENNZAHLEN / PERFORMANCE FIGURES	01.01.2011-30.09.2011	01.01.2010-30.09.2010
Umsatzerlöse/ <i>Sales</i>	21.022 T€	20.935 T€
Gesamtleistung/ <i>Total output</i>	23.889 T€	24.443 T€
EBITDA	2.929 T€	3.010 T€
EBIT	753 T€	976 T€
EBT	345 T€	599 T€
Ergebnis nach Steuern/ <i>Result after tax</i>	122 T€	564 T€
EBIT-Marge/ <i>EBIT margin</i>	4 %	5 %
EBT-Marge/ <i>EBT margin</i>	2 %	3 %
DVFA/SG Ergebnis/ <i>DVFA/SG earnings</i>	124 T€	580 T€
DVFA/SG Ergebnis je Aktie/ <i>DVFA/SG earnings per share</i>	0,00 €	0,02 €
DVFA/SG Cash earnings	2.248 T€	2.581 T€
DVFA/SG Cash earnings je Aktie/ <i>per share</i>	0,08 €	0,09 €
	30.9.2011	31.12.2010
Langfristige Vermögenswerte/ <i>Non-current assets</i>	43.371 T€	42.597 T€
davon aktive latente Steuerabgrenzung/ <i>Deferred taxes</i>	0 T€	41 T€
Kurzfristige Vermögenswerte/ <i>Current assets</i>	22.772 T€	21.035 T€
Bilanzsumme/ <i>Total assets</i>	66.143 T€	63.632 T€
Eigenkapital/ <i>Shareholder's equity</i>	48.105 T€	44.852 T€
davon Minderheitenanteile/ <i>Minority interest</i>	79 T€	133 T€
Langfristige Schulden/ <i>Non-current liabilities</i>	3.717 T€	3.794 T€
Kurzfristige Schulden/ <i>Current liabilities</i>	14.321 T€	14.986 T€
Eigenkapitalquote/ <i>Equity ratio</i>	73 %	70 %
Mitarbeiter (Köpfe)/ <i>Employees (Headcount)</i>	249	256
Mitarbeiter (JAE)/ <i>Employees (FTE)</i>	232,0	240,6

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 neun Monaten 2011 konnte aap einen Gesamtumsatz von 21,0 Mio. € (Vorjahr: 20,9 Mio. €) realisieren. Bei der Herausrechnung des im Vorjahr enthaltenen Projektumsatzes aus der Desinvestition eines Produktes aus dem Dental Bereich in Höhe von 0,9 Mio. € führt dies in den ersten drei Quartalen 2011 zu einem 5%igen Umsatzanstieg auf Produktebene (Produktumsatz Q1-Q3 2010: 20,0 Mio. €).

Im dritten Quartal 2011 wurde ein Umsatz von 6,9 Mio. € erzielt. Im Vergleich zur entsprechenden Periode des Vorjahres ist bei dem Produktumsatz ein 4 %iger Rückgang von 7,2 Mio. € auf 6,9 Mio. € zu verzeichnen (Gesamtumsatz Q3/2010: 8,1 Mio. € bereinigt um Projektumsatz i. H. v. 0,9 Mio. €). Dieser Rückgang hat vor allem zwei Ursachen: Zum einen konnten erste Produktauslieferungen unseres LOQTEQ®-Systems nicht planmäßig versandt werden und zum anderen verzögerte sich die Auslieferung von diversen Traumaprodukten für den US-Markt. Ein Umsatzeffekt von etwa 0,6 Mio. € verschiebt sich somit in das vierte Quartal 2011. Das Betriebsergebnis (EBIT) für die ersten neun Monate 2011 lag bei 0,8 Mio. € (Vorjahr: 1,0 Mio. €) und das EBITDA bei 2,9 Mio. € (Vorjahr: 3,0 Mio. €). Ohne Berücksichtigung des oben genannten Projektumsatzes im Vorjahr konnte das EBITDA der Unternehmensgruppe in den ersten neun Monaten 2011 um 23 % von 2,4 Mio. € auf 2,9 Mio. € gesteigert werden. Daneben konnten wir sowohl den Produktumsatz als auch das EBITDA auf Produktebene je JAE* im Neunmonatsvergleich um 5 % bzw. 23 % ebenfalls steigern und dies zeigt damit weitere Ergebnisse unseres Transformationsprozesses zu einem fokussierten Medizintechnik-Unternehmen.

* Jahresarbeitseinheit (JAE) ist die Anzahl der während einer Periode beschäftigten Vollzeitmitarbeiter.

Ladies and Gentlemen,

Dear shareholders,

In the first nine months of 2011, aap generated sales totalling € 21.0 million (previous year: € 20.9 million). Excluding the previous year's € 0.9 million in project sales (the divestment of a product in the Dental segment), sales on product level rose by 5% in the first three quarters of 2011 (product sales Q1-Q3 2010: € 20.0 million).

Sales in the third quarter of 2011 amounted to € 6.9 million. Compared with the corresponding period in the previous year, product sales were down by 4% from € 7.2 million to € 6.9 million (total sales Q3 2010: € 8.1 million, adjusted for € 0.9 million in project sales). There were two main reasons for this decline. For one, we were unable to ship the first deliveries of our LOQTEQ® system on schedule; for another, a shipment of various products for the US market was delayed. A sales effect of about € 0.6 million was postponed until the fourth quarter of 2011 as a result. The operating result (EBIT) for the first nine months of 2011 was € 0.8 million (previous year: € 1.0 million) and EBITDA was € 2.9 million (previous year: € 3.0 million). Excluding the previous year's project sales mentioned above, the Group's EBITDA in the first nine months of 2011 increased by 23% from € 2.4 million to € 2.9 million. On a nine month comparison, we were also able to increase sales on product level as well as EBITDA on product level per FTE* by 5% and 23% respectively. Thus shows further results on our transformation process of becoming a focused medical technology company.

* Full-time-equivalents (FTE) are the number of full-time employed persons during a period.

2 Zum internationalen Launch unserer innovativen WSG-Produktlinie erhielt das System zur besseren Erkennung den weltweit gleichermaßen einfach auszusprechenden Namen LOQTEQ®. Durch die Nähe zu „Locking“ und „Technology“ soll sich LOQTEQ® zu einer international erfolgreichen und bekannten Marke entwickeln. Nach dem nationalen Launch im zweiten Quartal 2011 wurde LOQTEQ® nun auf dem DKOU (Deutscher Kongress für Orthopädie und Unfallchirurgie) Ende Oktober in Berlin auch international gelauncht. Wir erwarten erste Umsätze noch im Laufe des vierten Quartals 2011. Im Zuge dessen haben wir unser Personal im Bereich Marketing und Vertrieb gezielt verstärkt, um die internationale Vermarktung unserer Produkte, allen voran LOQTEQ®, voranzutreiben.

In unserem Kernproduktbereich Knochenzement und Zementierungstechniken konnten wir in den ersten neun Monaten 2011 den Umsatz mit bestehenden und neuen Kunden um insgesamt 19 % steigern.

Am Center of Excellence für Auftragsfertigung in Nijmegen fand im dritten Quartal aufgrund der Lieferung an einen in den USA ansässigen Vertragspartner eine FDA-Inspektion statt. Durch den positiven Ausgang der Inspektion wurde die Basis für eine Expansion mit weiteren US-amerikanischen Unternehmen gelegt. Außerdem konnten wir einen bestehenden Vertrag mit einem Kunden erweitern, eine zusätzliche Lieferung erfolgte bereits im dritten Quartal. Des Weiteren wurden zwei Verträge im Bereich Biomaterialien mit Neukunden in Brasilien und Israel abgeschlossen.

For the international launch of our innovative WSG product line the system was given the name LOQTEQ®, which is more easily recognised and equally easy to pronounce all over the world. Combining "locking" and "technology," LOQTEQ® is intended to become a well-known, internationally successful brand name. After the national launch in the second quarter of 2011, LOQTEQ® was launched internationally at the German Congress of Orthopaedics and Trauma Surgery (DKOU) held at the end of October in Berlin. We anticipate initial sales in the fourth quarter, in connection with which we have reinforced our marketing and sales staff specifically to take forward the international marketing of our products, first and foremost LOQTEQ®.

In our core product area Bone Cement and Cementing Techniques we were able to increase sales to several existing and new customers by 19% in all in the first nine months of 2011.

In connection with a shipment to a sales partner in the United States, an FDA inspection took place at the center of excellence for Contract Manufacturing in Nijmegen in the third quarter. The positive outcome of the inspection laid the basis for expansion with other US companies. We were also able to extend a contract with an existing customer, making an initial further delivery in the third quarter. Furthermore, two contracts in the Biomaterials segment were concluded with new customers in Brazil and Israel.

Zum 22. Juli 2011 konnte die Verschmelzung der beiden niederländischen Tochterunternehmen TPI (Tissue Processing International B.V.) und *aap bio implants Netherlands B.V.* auf die EMCM (European Medical Contract Manufacturing) B.V. abgeschlossen und somit die Konzernstruktur weiter vereinfacht werden. Die Anzahl der Gesellschaften im Konzern der *aap* hat sich somit seit 2010 kontinuierlich von elf auf fünf reduziert.

Wie bereits mehrfach berichtet, ist am 13. Februar 2009 unserer Tochtergesellschaft *aap Biomaterials GmbH* eine Klage wegen behaupteter unbefugter Weitergabe und Verwertung von Betriebsgeheimnissen mit einem vorgeschlagenen Streitwert von 30 Mio. € zugegangen, wobei *aap* hierbei lediglich Vertragspartner bzw. Lohnhersteller für ein anderes mitangeklagtes Unternehmen ist. Im Zuge der diesjährigen Verhandlungen hat der Kläger *aap* aus dem laufenden Verfahren entlassen, sodass kein Risiko mehr auf Zahlung von Schadenersatz besteht.

As of 22 July 2011 the merger of the two Dutch subsidiaries TPI (Tissue Processing International B.V.) and aap bio implants Netherlands B.V. with EMCM (European Medical Contract Manufacturing) B.V. was completed, thereby further simplifying the Group's corporate structure. Since 2010 the number of companies in the aap Group has been reduced continuously from eleven to five.

As previously reported, on 13 February 2009 our subsidiary aap Biomaterials GmbH was served a damages suit for alleged unauthorized disclosure and exploitation of trade secrets with a proposed litigation value of € 30 million in which aap was merely a contract partner or contract manufacturer for another company, also sued. In the course of this year's proceedings the plaintiff discharged aap from the case so that there is no longer any risk to pay damages.



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

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	
EMCM 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 4,57 %.

Organizational and Legal Structure

The consolidated financial statements include, in addition to aap Implantate AG and on the basis of the full consolidation method, all companies in which the parent company aap Implantate AG holds a controlling interest, either directly or indirectly via consolidated subsidiaries.

They are, in detail:

	Shareholding in %
aap Implantate AG, Berlin parent company	
EMCM B.V. Nijmegen, Netherlands	100%
aap Biomaterials GmbH Dieburg	100%
ADC Advanced Dental Care GmbH Dieburg	54%

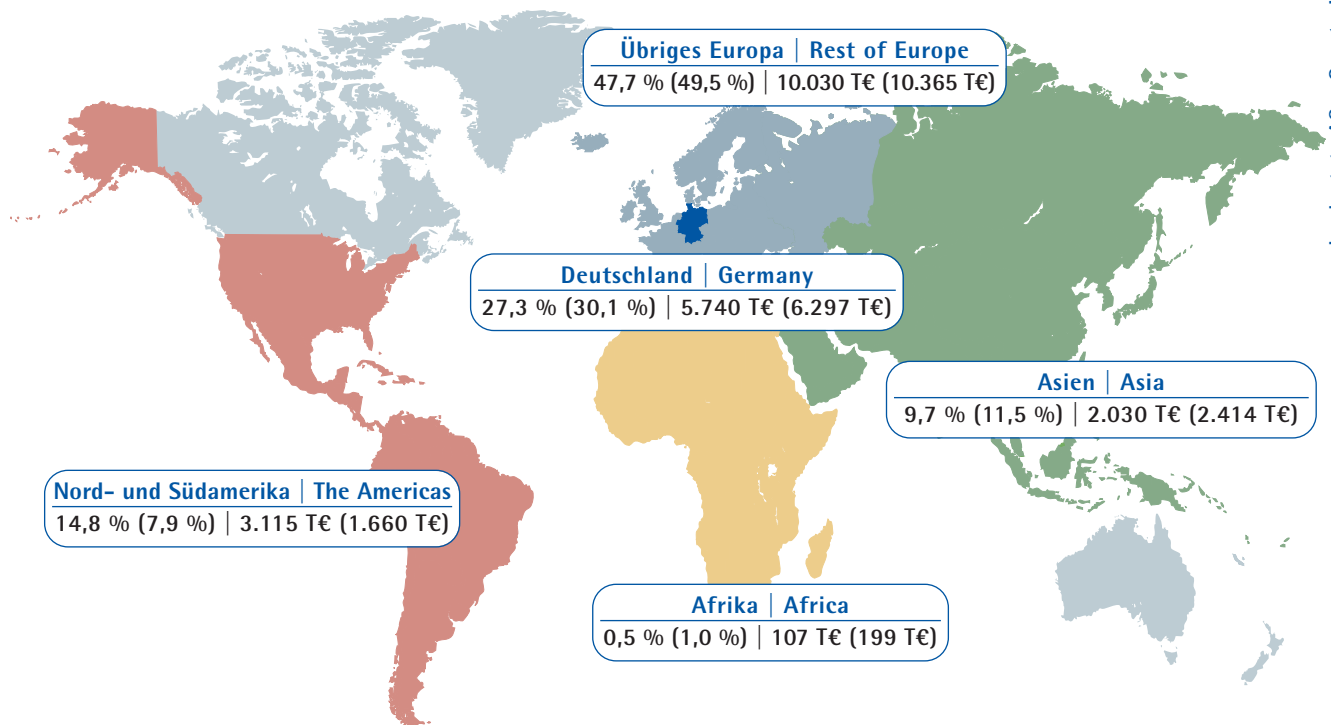
The 4.57% shareholding in AEQUOS Endoprothetik GmbH does not exercise a material influence on that company's business and financial policy.

Produkte, Märkte & Vertrieb

Products, Markets & Sales

5

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 11



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 2011: 75,0 % (Vorjahr: 79,6 %)
Europe's share of aap sales in the first nine months of 2011: 75.0% (previous year: 79.6%)

aap konzentriert die internationalen Vertriebsaktivitäten über seine Distributionspartner auf Wachstumsmärkte und Schlüsselländer wie USA, EU, Osteuropa, BRICS-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 Vertriebspartner globaler Orthopädieunternehmen.

Im dritten Quartal 2011 präsentierte sich aap mit seinen Produkten auf dem 30th Annual Meeting of European Bone and Joint Society (EBJIS) in Kopenhagen (Dänemark). Im Mittelpunkt stand, wie im Vorjahr, das Thema Infection Care. Mit seinem bestehenden Produkt-

aap is concentrating its international sales activities via distribution partners on growth markets and key countries such as the United States, the EU, Eastern Europe, the BRICS countries and the Middle East. In addition, aap has two other sales channels. One is direct sales to hospitals, buying syndicates and purchasing groups in the German-speaking area and the other is worldwide product sales under its own and third-party brand names to distribution partners of global orthopaedic enterprises.

In the third quarter of 2011, aap presented itself and its products at the thirtieth Annual Meeting of the European Bone and Joint Society (EBJIS) in Copenhagen, Denmark. The main focus was, as in the previous year, on infection care. With its existing product portfolio to

6 portfolio zur Infektionsprävention im Knochen und Gewebe präsentierte sich *aap* als kompetenter Partner in diesem Indikationsfeld. Gleichzeitig bewies *aap* erneut seine Innovationsstärke und stellte im Rahmen der Veranstaltung erste klinische Zwischenergebnisse eines Silberzementprojektes vor. Außerdem war *aap* auf dem SICOT (Société Internationale de Chirurgie Orthopédique et de Traumatologie) 2011 XXV Triennial World Congress in Prag (Tschechien) vertreten.

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 11

Produktentwicklungen und Zulassungen

Im Bereich Biomaterialien konzentrierte sich *aap* im dritten Quartal unter anderem auf die Entwicklung eines Spezialzementes, welcher in der Wirbelsäulenchirurgie Anwendung findet, und die Zulassung verschiedener Varianten eines Orthopädiezementes, welche zur Implantatfixierung eingesetzt werden. In Korea hat *aap* im dritten Quartal die Zulassung für das Knochenersatzmaterial PerOssal®, welches vornehmlich in der Unfallchirurgie und dem Dentalbereich angewandt wird, erhalten. Außerdem wurden diverse Produkte in Ecuador, Ägypten und Polen zur Zulassung eingereicht.

Im Bereich Trauma stand die Vorbereitung des internationalen Launchs der innovativen LOQTEQ®-Produktlinie im Fokus. Die FDA-Zulassung wurde vorangetrieben und die Zulassungsunterlagen für weitere Platten aus unserem Produktportfolio wurden erstellt. In den USA hat *aap* die Marktfreigabe für alle in Stahl produzierten Lochschrauben erhalten. Außerdem wurden die Unterlagen für das Versorgungsset Radius 2.5, welches bei gelenknahen Frakturen Verwendung findet, zur Zulassung in Kolumbien eingereicht.

prevent bone and tissue infection aap showed itself to be a competent partner in this indication area. At the same time aap demonstrated its innovative capability again by unveiling the initial interim clinical findings of a silver cement project. aap was also represented at the SICOT (Société Internationale de Chirurgie Orthopédique et de Traumatologie) 25th Triennial World Congress in Prague, Czech Republic.

Product Developments and Approvals

In the Biomaterials segment aap concentrated in the third quarter inter alia on developing a special cement for use in the spinal surgery and on securing the approval of different kinds of an orthopaedic cement that are used for the fixation of implants. In Korea aap was granted approval in the third quarter for the bone substitute material PerOssal® that is mainly used in accident surgery and the dental sector. Approval submissions for various products were also made in Ecuador, Egypt and Poland.

In the Trauma segment the focus was on preparing for the international launch of the innovative LOQTEQ® product line. The FDA approval process was taken forward and approval documentation for other plates from our product portfolio was drawn up. In the United States aap has secured market approval for all of its steel cannulated screws. Documentation for approval in Colombia was also submitted for the Radius 2.5 set, which is used for fractures near joints.

Im Bereich Orthopädie standen zulassungsrelevante mechanische Tests unseres Knieportfolios im Mittelpunkt. Des Weiteren wurden diverse Produkte in Bosnien Herzegowina, Ägypten und der Ukraine registriert.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter per 30. September 2011 betrug 249, davon 199 Vollzeit- und 50 Teilzeitbeschäftigte (Vorjahr: 255, davon 206 Vollzeit- und 49 Teilzeitbeschäftigte).

In the Orthopaedics segment we dealt mainly with approval-relevant mechanical tests of our knee portfolio. Various products were also registered in Bosnia-Herzegovina, Egypt and the Ukraine.

Employees

As of September 30, 2011, the number of employees was 249, including 199 full-time and 50 part-time staff (previous year: 255, including 206 full-time and 49 part-time employees).

Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Earnings, Financial and Asset Position

8 Umsatzentwicklung und Gesamtleistung

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 11

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2011 realisierte aap einen Gesamtumsatz von 21,0 Mio. € (Vorjahr: 20,9 Mio. €), der ebenfalls den gesamten Umsatz auf Produktebene darstellt. Ohne Berücksichtigung des im dritten Quartal des Vorjahres erzielten Projektumsatzes aus der Desinvestition eines Non-Core-Produktes aus dem Dentalbereich in Höhe von 0,9 Mio. € ergibt sich für die ersten neun Monate 2010 ein vergleichbarer Produktumsatz von 20,0 Mio. €. aap konnte somit in den ersten neun Monaten ein bereinigtes Umsatzwachstum auf Produktebene von 5 % realisieren. Vergleicht man nur jeweils die dritten Quartale der beiden Geschäftsjahre ergibt sich ein bereinigter Umsatzrückgang von 4 % von 7,2 Mio. € auf 6,9 Mio. € (Umsatz Q3/2010 gesamt berichtet: 8,1 Mio. €). Maßgebliche Treiber für das Wachstum auf Produktebene im Neunmonatsvergleich waren Umsatzsteigerungen in den Bereichen Knochenzement und Zementierungstechnik, Traumatologie sowie Biomaterialien. Ursächlich für den Rückgang des Umsatzes auf Produktebene beim Vergleich des jeweiligen dritten Quartals beider Geschäftsjahre waren vor allem: Zum einen konnten erste Produktauslieferungen unseres LOQTEQ®-Systems nicht planmäßig versandt werden und zum anderen verzögerte sich die Auslieferung von diversen Traumaprodukten für den US-Markt. Ein Umsatzeffekt von etwa 0,6 Mio. € verschiebt sich somit in das vierte Quartal 2011.

Die Gesamtleistung sank bei leicht gestiegenen Gesamtumsatzerlösen infolge einer verringerten Bestandsveränderung und leicht verminderter Aktivierung von Eigen- und Entwicklungsleistungen um 2 % auf 23,9 Mio. € (Vorjahr: 24,4 Mio. €). Ohne Berücksichtigung des Effektes aus dem Projektgeschäft ergibt sich für die Gesamtleistung ein Vorjahresvergleichswert von 23,5 Mio. € für die ersten neun Monate 2010, was einem bereinigten Anstieg von 2 % entspricht. Die Gesamt-

Sales Development and Total Output

In the first nine months of the financial year 2011, aap sales totalled € 21.0 million (previous year: € 20.9 million), which was also the total sales at product level. Excluding € 0.9 million in project sales in the third quarter of 2010 from the divestment of a non-core product in the Dental segment, the like-for-like figure for the first nine months of 2010 is € 20.0 million. aap was thus able to achieve in the first nine months of 2011 an adjusted sales growth of 5% at product level. Comparison of the third quarters of the two financial years reveals an adjusted 4% sales decline from € 7.2 million to € 6.9 million (total Q3 2010 sales reported: € 8.1 million). The main growth drivers at product level over the nine months in question were higher sales of bone cement and cementing techniques, traumatology and biomaterials. The sales decline at product level when comparing the third quarters of the two financial years was due mainly to two factors. For one, initial deliveries of our LOQTEQ® system could not be shipped according to schedule; for another, shipment of various trauma products for the US market was delayed, thereby postponing approximately € 0.6 million in sales to the fourth quarter of 2011.

As total sales rose slightly, total output fell due to a reduction in inventories and a slight decline in internally produced assets and development work capitalized by 6% to € 23.9 million (previous year: € 24.4 million). Excluding the effect of the project business, the previous year's like-for-like total output was € 23.5 million for the first nine months of 2010, so this year's figure represents an adjusted 2% increase. Total output includes, in addition to sales from ordinary business activity, both changes in inventories and capitalized internally produced assets and development work. The increase in inventories also stated for the third quarter of 2011 was mainly due to cement and cementing technique orders

leistung enthält neben den Umsatzerlösen aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit sowohl Bestandsveränderungen als auch aktivierte Eigen- und Entwicklungsleistungen. Die auch im dritten Quartal 2011 ausgewiesene Bestandserhöhung resultiert vor allem aus zum Stichtag nahezu beziehungsweise fertig gestellten Bestellungen von Großkunden aus dem Bereich Zement und Zementierungstechnik, die im vierten Quartal zur Auslieferung gelangen.

Kostenstruktur und Ergebnis

Die bereinigte Materialaufwandsquote – ohne Berücksichtigung der Umsatzerlöse von 0,9 Mio. € dem in der Vorjahresberichtsperiode kein korrespondierender Materialaufwand gegenübersteht – liegt in den ersten neun Monaten 2011 mit 25 % unter dem Niveau des vergleichbaren Vorjahreszeitraums von 30 %. Ursächlich für diesen Rückgang war vor allem eine veränderte Produktmix- / Umsatzstruktur mit geringerem Materialeinsatz. Bei absoluter Betrachtung sanken die Materialkosten von 7,1 Mio. € um 1,2 Mio. € auf 5,9 Mio. €.

Die Personalkostenquote stieg infolge gesunkener Gesamtleistung bei nahezu gleich hohen absoluten Personalaufwendungen leicht von 37 % auf 38 %. Bei Vergleich der um den Vorjahresprojektumsatz bereinigten Quote blieb die Personalkostenquote unverändert bei 38 %. Beim Vergleich der absoluten Werte blieben die Personalaufwendungen unverändert bei 9,0 Mio. €. In den ersten neun Monaten 2011 verringerte sich die Mitarbeiterzahl von 256 (31.12.2010) auf 249. Der Rückgang resultiert im Wesentlichen aus dem Bereich Forschung und Entwicklung und geht damit klar mit der Fokussierungsstrategie auf die Bereiche Trauma sowie Knochenzement und Zementierungstechnik einher. Beginnend mit dem vierten Quartal 2011 haben wir uns gezielt in den Bereichen Marketing und Vertrieb ver-

by large customers that were almost or entirely completed as of the reporting date and were scheduled for shipment in the fourth quarter.

Cost Structure and Result

The adjusted cost of materials ratio, excluding the previous year's € 0.9 million in sales for which there was no corresponding cost of materials, was 25% for the first nine months of 2011, or lower than the previous year's like-for-like 30%. The main reason for this decline was a change in product mix and sales structure with a lower material input. In absolute terms, the cost of materials fell by € 1.2 million from € 7.1 million to € 5.9 million.

The personnel expenses ratio rose slightly from 37% to 38% due to the fall in total output although costs were almost unchanged in absolute terms. Compared with the ratio adjusted for the previous year's project sales, the personnel expenses ratio was unchanged at 38%. Comparison of the absolute figures shows personnel expenses unchanged at € 9.0 million. In the first nine months of 2011 the number of employees fell from 256 (as of 31 December 2010) to 249. This decline was due mainly to research and development and thus clearly came with the strategy of focussing on trauma and on bone cement and cementing techniques. From the fourth quarter of 2011 we have systematically hired extra marketing and sales personnel to take forward the further marketing of aap products, first and foremost LOQTEQ®.

10 stärkt, um die Vermarktung von *aap*-Produkten, allen voran LOQTEQ®, weiter voran zu treiben.

Die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen stieg infolge höherer absoluter Aufwendungen von 7,4 Mio. € (Vorjahr: 7,2 Mio. €) bei gesunkener Gesamtleistung von 29 % auf 31 %. Auch bei Herausrechnung des Vorjahreseffekts aus dem Projektgeschäft (0,3 Mio. €) stieg die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen von 29 % auf 31 %. Ursächlich für diesen Anstieg sind neben den Nachwirkungen der Effekte aus dem zweiten Quartal (Warenrücksendungen bzw. Warenrücknahmen aus Umsätzen früherer Geschäftsjahre, die zu periodenfremden Aufwendungen führten) erhöhte Beratungsaufwendungen im dritten Quartal, die vor allem aus den Verhandlungen von Projektgeschäften, Anlaufkosten rund um unsere neue Technologieplattform LOQTEQ® sowie Personalbeschaffungsaufwendungen resultieren.

Die planmäßigen Abschreibungen stiegen leicht von 2,0 Mio. € auf 2,2 Mio. €.

Das EBITDA der *aap*-Gruppe sank bei verbesserter Gesamtkostenstruktur und verringerter Gesamtleistung nur leicht von 3,0 Mio. € auf 2,9 Mio. €. Ohne Berücksichtigung des Vorjahreseffekts aus dem Projektgeschäft (0,6 Mio. €) stieg das EBITDA auf Produktebene im Jahresvergleich um 23 % von 2,4 Mio. € auf 2,9 Mio. €. Das EBIT der Gruppe liegt bei 0,8 Mio. € (Vorjahr: 1,0 Mio. €). Das bereinigte EBIT auf Produktebene (ohne Projekterlös) beträgt für 2011 0,8 Mio. € und für 2010 0,3 Mio. €. *aap* konnte damit auch im dritten Quartal den in 2010 begonnenen Trend des Umsatzwachstums mit positivem EBIT auf Produktebene weiter fortsetzen. Das Periodenergebnis beläuft sich auf 0,1 Mio. € (Vorjahr: 0,6 Mio. €).

The other operating expenses ratio rose as a result of higher absolute expenditure – € 7.4 million (previous year: € 7.2 million) – and a lower total output from 29% to 31%. Even excluding the effect of the previous year's project business (€ 0.3 million), the other operating expenses ratio rose from 29% to 31%. The reasons for this rise were, in addition to after-effects of the second quarter (product returns, including returns from sales in previous financial years leading to expenses for other accounting periods), higher consulting expenses in the third quarter, which in turn were due mainly to project business negotiations, start-up costs in connection with our LOQTEQ® technology platform and costs for personnel recruitment.

Scheduled depreciation rose slightly from € 2.0 million to € 2.2 million.

The aap Group's EBITDA fell only slightly from € 3.0 million to € 2.9 million due to the better overall cost structure and lower total output. Excluding the € 0.6 million effect of the previous year's project business, EBITDA at product level rose by 23% year on year from € 2.4 million to € 2.9 million. The Group's EBIT was € 0.8 million (previous year: € 1.0 million). Adjusted product level EBIT (excluding project sales) is € 0.8 million for 2011 and € 0.3 million for 2010. So aap was able, in a further quarter, to continue the trend begun in 2010 of sales growth with a positive EBIT at product level. The result for the period is € 0.1 million (previous year: € 0.6 million).

aap hat sich für das Gesamtgeschäftsjahr 2011 u. a. zum Ziel gesetzt, ein positives Cash-EBIT (EBIT ohne Berücksichtigung von aktivierten Entwicklungsleistungen und darauf entfallende Abschreibungen) zu realisieren. Das Cash-EBIT nach Ablauf der ersten neun Monate 2011 beträgt -0,6 Mio. € (Vorjahr: -0,6 Mio. € beziehungsweise für das dritte Quartal -0,3 Mio. € (Vorjahr: 0,4 Mio. €)). Ohne Berücksichtigung des Effekts aus dem Projektgeschäft verringern sich die vergleichbaren Vorjahreswerte um 0,6 Mio. €.

Insgesamt lässt sich mit Blick auf die Entwicklung der Ergebniskennziffern im Neunmonatszeitraum festhalten, dass die Strategie des profitablen Wachstums, d.h. das Ergebnis, vor allem aus dem Produktgeschäft, wächst stärker als die unterliegenden Kostenkategorien, konsequent weiter umgesetzt wird.

Bilanzentwicklung und Liquidität

Der Vorstand der aap Implantate AG hat am 28. April 2011 mit Zustimmung des Aufsichtsrats eine Erhöhung des Grundkapitals aus genehmigtem Kapital um 2.788.186 € beschlossen. Dies entspricht rund 10 % des Grundkapitals. Die 2.788.186 neuen Aktien wurden unter Ausschluss des Bezugsrechts im Wege einer Privatplatzierung gegen Bareinlagen zu einem Preis von 1,09 € je Stückaktie ausgegeben. Das Grundkapital der Gesellschaft erhöht sich somit von 27.881.870 € um 2.788.186 € auf 30.670.056 €. Die Eintragung der Kapitalerhöhung im Handelsregister erfolgte am 16.05.2011. Die aap zugeflossenen Mittel in Höhe von rund 3 Mio. € dienen der Finanzierung des weiteren Unternehmenswachstums durch den Launch neuer Produkte und durch die Erschließung neuer Märkte in Europa und den Vereinigten Staaten, sowie zur Stärkung von aap's Finanzbasis.

For the full financial year 2011 aap has set itself as one of its targets that of achieving a positive cash EBIT (EBIT excluding capitalized assets and depreciation thereof). Cash EBIT at the end of the first nine months of 2011 totalled -€ 0.6 million (previous year: -€ 0.6 million) and for the third quarter -€ 0.3 million (previous year: € 0.4 million). Excluding the effect of project business, the like-for-like figure for the previous year is € 0.6 million less.

In all, considering the development of key earnings figures over the nine-month period, it can be said that the profitable growth strategy, i.e. of the result, especially of product business, increasing faster than the underlying cost categories, continues to be implemented consistently.

Balance Sheet Development and Liquidity

aap Implantate AG's Management Board decided on April 28, 2011, with the Supervisory Board's approval, to increase the share capital from authorized capital by € 2,788,186, corresponding to about 10% of the capital stock. The 2,788,186 new shares were issued by way of a private placement against cash, ruling out subscription rights for existing shareholders, at a price of € 1.09 per individual share. The Company's capital stock was thereby increased by € 2,788,186 from € 27,881,870 to € 30,670,056. The capital increase was entered into the commercial register on May 16, 2011. The sum raised, totalling about € 3.0 million, will serve to finance further corporate growth by means of new product launches and opening up new markets in Europe and the United States and to strengthen aap's financial base.

Im Bilanzbild der aap-Gruppe gab es im Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen. So stehen den im Vergleich zum 31.12.2010 gestiegenen Werten auf der Aktivseite v. a. aus den Bereichen der aktivierten Entwicklungsleistungen (+1,3 Mio. €), der Vorräte (+1,2 Mio. €) sowie der Liquiden Mittel (+1,1 Mio. €) Veränderungen auf der Passivseite v. a. aus den Bereichen des Eigenkapitals (+3,3 Mio. €), der kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (-0,8 Mio. €) sowie der sonstigen Verbindlichkeiten (-0,5 Mio. €) gegenüber. Bei einer Bilanzsumme von 66,1 Mio. € (31.12.2010: 63,6 Mio. €) stieg die Eigenkapitalquote infolge der im zweiten Quartal durchgeführten Kapitalerhöhung sowie des positiven Periodenergebnisses bei unterproportionaler Erhöhung der Bilanzsumme auf 73 % (31.12.2010: 70 %). Die bereinigte Eigenkapitalquote nach Abzug von Geschäfts- oder Firmenwert, aktivierten Entwicklungsleistungen und sonstigen immateriellen Vermögenswerten erhöhte sich ebenfalls auf 42 % (31.12.2010: 37 %).

Die aap-Gruppe realisierte in den ersten neun Monaten 2011 einen operativen Cash-Flow von 1,9 Mio. € (Vorjahr: 2,3 Mio. €). Resultierend aus dem Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit von -2,9 Mio. € (Vorjahr: -3,3 Mio. €) und dem Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit von 2,1 Mio. € (Vorjahr: 0,4 Mio. €) beträgt der Bestand an liquiden Mitteln zum Stichtag 2,0 Mio. € (31.12.2010: 0,9 Mio. €). Die Nettoverschuldung (Summe aller zinstragenden Verbindlichkeiten abzüglich Guthaben bei Kreditinstituten) verringerte sich durch die vertragliche Verringerung der Kontokorrentlinien, die im Rahmen der Kapitalerhöhung zugeflossenen Mittel und damit verringerter Nettoinanspruchnahme der Kontokorrentlinien sowie der im Quartal planmäßig geleisteten Tilgungszahlungen auf Darlehen von 9,3 Mio. € (31.12.2010) auf 7,2 Mio. €. Von den vertraglich zugesicherten Kreditlinien in Höhe von 4,8 Mio. € (31.12.2010: 5,0 Mio. €) wurden zum Stichtag

There were no material changes in the aap Group's balance sheet picture in the reporting period. Compared with 31 December 2010, figures on the assets side, especially for capitalized assets (+€ 1.3 million), inventories (+€ 1.2 million) and cash and cash equivalents (+ € 1.1 million) must be seen against changes on the liabilities side, especially in equity (+€ 3.3 million), current liabilities to banks (-€ 0.8 million) and other liabilities (-€ 0.5 million). On a balance sheet total of € 66.1 million (31.12.2010: € 63.6 million) the equity ratio rose to 73% (31.12.2010: 70%) due to the second-quarter capital increase and the positive result for the period along with a disproportionately lower increase in the balance sheet total. After deduction of goodwill, capitalized assets and other intangible assets, the adjusted equity ratio also rose: to 42% (31.12.2010: 37%).

In the first nine months of 2011 the aap Group achieved an operating cash flow of € 1.9 million (previous year: € 2.3 million). Due to cash flow from investment activity (-€ 2.9 million; previous year: -€ 3.3 million) and cash flow from financing activity (€ 2.1 million; previous year: € 0.4 million), cash and cash equivalents held as of the reporting date totalled € 2.0 million (31.12.2010: € 0.9 million). Net debt (the sum of all liabilities on which interest is paid less credits at banks) was reduced from € 9.3 million as of 31.12.2010 to € 7.2 million due to the contractual reduction in current account credits, the proceeds of the capital increase, the resulting lower net recourse to current account credits and scheduled loan repayments in the quarter. Of the € 4.8 million in contractually agreed lines of credit (31.12.2010: € 5.0 million), use was made as of the reporting date of € 4.7 million gross (31.12.2010: € 4.8 million) and € 3.9 million net (31.12.2010: € 4.1 million) after clearing credit line credit balances totalling € 0.8 million. As of September 30, 2011, the free and usable liquidity at aap's disposal (the sum of balances held at banks and freely available credit lines) totalled € 2.1 million (31.12.2010: € 1.0 million).

brutto 4,7 Mio. € (31.12.2010: 4,8 Mio. €) und netto (nach Verrechnung von Guthaben unter Kreditlinien in Höhe von 0,8 Mio. €) 3,9 Mio. € (31.12.2010: 4,1 Mio. €) in Anspruch genommen. Zum 30.09.2011 verfügte *aap* über eine freie und nutzbare Liquidität (Summe aus Guthaben bei Kreditinstituten und frei verfügbaren Kreditlinien) in Höhe von 2,1 Mio. € (31.12.2010: 1,0 Mio. €).

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 2,5 (31.12.2010: 2,7) und für den rollierenden Zinsdeckungsgrad (Basis: letzte 4 Quartale) ein Wert von 5,4 (31.12.2010: 6,1). Mit diesen gegenüber 2010 zum Teil leicht verschlechterten Werten liegt *aap* weiterhin nah an den von den Banken üblicherweise geforderten Mindestwerten und bildet eine solide Basis zur weiteren Sicherung des profitablen Wachstums der *aap*-Gruppe.

Another point that continues to be a pleasure to note is the development of debt and interest coverage ratios, which are strategically important key financial figures for aap. The rolling debt coverage ratio for the past four quarters is 2.5 (31.12.2010: 2.7) and the rolling interest coverage ratio for the past four quarters is 5.4 (31.12.2010: 6.1). With these figures, which in part are a slight deterioration on 2010, aap continues to be close to the minimum ratios generally required by the banks. They lay a firm foundation for continuing to achieve profitable growth for the aap Group.

Ausblick und Perspektiven

Outlook and Prospects

14 Für das vierte Quartal erwartet der Vorstand positive Umsatzimpulse aus den ersten internationalen Geschäften mit LOQTEQ®. Am Center of Excellence für Trauma in Berlin sollen außerdem die FDA-Zulassungsunterlagen für die LOQTEQ®-Produktlinie im vierten Quartal eingereicht werden, damit der Vertrieb in den USA im Geschäftsjahr 2012 initiiert werden kann.

Für das Center of Excellence für Knochenzement und Zementierungstechnik in Dieburg erwarten wir im Kernbereich Knochenzemente weitere Umsatzsteigerungen für das vierte Quartal. Außerdem befinden wir uns in fortgeschrittenen Verhandlungen mit diversen Neukunden und erwarten den Abschluss von zwei Verträgen in den kommenden Monaten.

Das Center of Excellence für Auftragsfertigung in Nijmegen befindet sich in Verhandlungen mit internationalen Unternehmen und wir erwarten den Abschluss von zwei weiteren Verträgen noch vor Ablauf des Geschäftsjahres. Außerdem haben sich im Laufe des dritten Quartals unsere Patentstreitigkeiten über ein humanes Knochenersatzmaterial mit einem Konkurrenzunternehmen geklärt. *aap* wurde eine vermeintliche Patentverletzung vorgeworfen und der Verkaufstop unserer Produkte in einigen Ländern gefordert. Eine Patentverletzung seitens *aap* liegt jedoch nicht vor. Wir können uns nun uneingeschränkt auf den Vertrieb dieser Produkte konzentrieren und die Aktivitäten in den betroffenen Ländern ausweiten.

For the fourth quarter the Management Board anticipates positive sales stimuli from the first international LOQTEQ® business. In addition, FDA approval documents for the LOQTEQ® product line are to be submitted in the fourth quarter by the center of excellence for Trauma in Berlin so that sales can get under way in the United States in the financial year 2012.

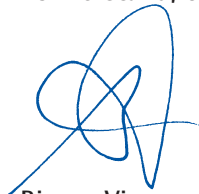
For the center of excellence for Bone Cement and Cementing Techniques in Dieburg we expect further sales growth in the core area Bone Cements in the fourth quarter. We have also reached the advanced stage of negotiations with various new customers and expect to sign two new contracts in the months ahead.

*The center of excellence for Contract Manufacturing in Nijmegen is engaged in talks with international companies and we expect two more contracts to be signed before the end of the financial year. During the third quarter our patent disputes with a competitor over a human bone substitute material have been clarified. *aap* was accused of breach of patent and a cessation of sales of our products was called for in a number of countries. However, *aap* is not guilty of a breach of patent and we can now concentrate fully on selling these products and expanding our activities in the countries in question.*

Durch die ersten internationalen Umsätze im vierten Quartal mit LOQTEQ®, einer weiteren Umsatzsteigerung im Kernbereich Knochenzemente am Center of Excellence in Dieburg sowie den angestrebten Verträgen im Bereich Auftragsfertigung am Standort in Nijmegen erwarten wir das gesteckte Ziel 2011, die Erwirtschaftung eines positiven Cash-EBITs aus Produktumsätzen (ohne Berücksichtigung von aktivierten Eigenleistungen), zu erreichen. Für das Gesamtjahr 2011 erwartet aap eine Umsatzsteigerung auf Produktebene von 6 % bis 8 %.

We aim to achieve our self set objective of earning a positive cash EBIT from product sales, excluding internally produced and capitalized assets, by means of the first international LOQTEQ® sales in the fourth quarter, a further sales increase in our core area Bone Cements at the center of excellence in Dieburg and the contracts for contract manufacturing envisaged at our Nijmegen location. For the full year 2011 aap anticipates sales growth of 6% to 8% at product level.

Der Vorstand, 9. November 2011



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

The Management Board, November 9, 2011



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 | 11

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)		ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)	
AKTIVA	30.09.2011	31.12.2010	ASSETS
	T€	T€	
Langfristige Vermögenswerte	43.371	42.597	Non-current assets
▪ Immaterielle Vermögenswerte	37.878	37.000	▪ Intangible assets
▪ Geschäfts- oder Firmenwert	12.490	12.490	▪ Goodwill
▪ Übrige immaterielle Vermögenswerte	25.388	24.510	▪ Other intangible assets
▪ Sachanlagevermögen	5.137	5.200	▪ Tangible assets
▪ Finanzanlagen	356	356	▪ Financial assets
▪ Beteiligungen	356	356	▪ Other investments
▪ Latente Steuern	0	41	▪ Deferred taxes
Kurzfristige Vermögenswerte	22.772	21.035	Current assets
▪ Vorräte	13.918	12.688	▪ Inventories
▪ Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3.175	2.832	▪ Raw materials and supplies
▪ Unfertige Erzeugnisse/Leistungen	1.484	1.435	▪ Work in progress
▪ Fertige Erzeugnisse und Waren	9.140	8.377	▪ Finished goods and goods for resale
▪ Anzahlungen	119	44	▪ Prepayments made
▪ Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	6.816	7.438	▪ Accounts receivable and other assets
▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6.012	6.204	▪ Accounts receivable
▪ Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	804	1.234	▪ Other current assets
▪ Liquide Mittel	2.038	909	▪ Cash and cash equivalents
Aktiva, gesamt	66.143	63.632	Total assets

T€ corresponds to €K.

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT

(Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)

ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT

(Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)

PASSIVA	30.09.2011	31.12.2010	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
	T€	T€	
Eigenkapital	48.105	44.852	Shareholders' equity
▪ Gezeichnetes Kapital	30.670	27.882	▪ Subscribed capital
▪ Kapitalrücklage	40.365	39.968	▪ Capital reserve
▪ Gewinnrücklagen	228	228	▪ Revenue reserves
▪ Neubewertungsrücklage	608	608	▪ Revaluation reserve
▪ Bilanzverlust	-23.845	-23.967	▪ Consolidated Balance Sheet loss
▪ Ausgleichsposten konzernfremde Gesellschafter	79	133	▪ Adjustment item for interests held by parties outside the group
Langfristige Schulden (über 1 Jahr)	3.717	3.794	Non-current liabilities (above 1 year)
▪ Langfristige Rückstellungen	35	30	▪ Other long-term provisions
▪ Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.098	1.163	▪ Due to banks
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	249	208	▪ Special item for investment grants
▪ Latente Steuern	2.171	2.218	▪ Deferred taxes
▪ Langfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige langfristige Verbindlichkeiten	164	175	▪ Capital lease obligations, less current portion and other long-term liabilities
Kurzfristige Verbindlichkeiten (bis 1 Jahr)	14.321	14.986	Current liabilities (up to 1 year)
▪ Kurzfristige sonstige Rückstellungen	176	191	▪ Other short-term provisions
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.747	5.501	▪ Due to banks
▪ Erhaltene Anzahlungen	497	220	▪ Advance payment
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.084	2.967	▪ Trade accounts payable
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	51	72	▪ Special item for investment grants
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	12	3	▪ Accounts payable due for related parties
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	3.466	3.305	▪ Due to partners
▪ Kurzfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	2.288	2.727	▪ Short-term financial leasing liabilities and other short-term liabilities
Passiva, gesamt	66.143	63.632	Total Liabilities and Shareholders' equity

Konzern-Gesamtergebnistrechnung

Consolidated Statement of Comprehensive Income

18

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 11

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	
	01.07.2011-30.09.2011	01.07.2010-30.09.2010
	T€	T€
▪ Umsatzerlöse	6.873	8.129
▪ Sonstige betriebliche Erträge	421	580
▪ Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	327	644
▪ Andere aktivierte Eigenleistungen	652	776
▪ Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	-2.052	-2.949
▪ Personalaufwand	-2.840	-2.871
▪ Abschreibung auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-761	-694
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.570	-2.668
▪ Übrige Steuern	0	-1
Betriebsergebnis	50	946
▪ Zinsergebnis	-123	-132
Ergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen)	-73	814
▪ Steuern vom Einkommen und Ertrag	-29	39
Ergebnis vor Minderheitenanteilen	-102	853
▪ Minderheitenanteile	0	-6
Ergebnis nach Steuern / Gesamtergebnis	-102	847
▪ Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	0,00	0,03
▪ Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	0,00	0,03
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Stück	29.291	27.655
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Stück	29.291	27.655

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

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

01.01.2011-30.09.2011

01.01.2010-30.09.2010

INCOME STATEMENT

T€

T€

21.022

20.935

▪ Sales

1.336

1.850

▪ Other operating income

651

1.198

▪ Changes in inventories of finished goods and work in progress

2.216

2.310

▪ Other own work capitalized

-5.925

-7.061

▪ Cost of purchased materials and services

-8.980

-9.035

▪ Personnel expenses

-2.176

-2.033

▪ Depreciation of tangible assets and intangible fixed assets

-7.385

-7.184

▪ Other operating expenses

-6

-4

▪ Other taxes

753

976

Operating income

-408

-377

▪ Interest income and expense

345

599

Result before income taxes (and minority interest)

-221

-19

▪ Income tax

124

580

Result before minority interest

-2

-16

▪ Minority interest

122

564

Result after tax / total comprehensive income

0,00

0,02

▪ Net income per share (basic) in €

0,00

0,02

▪ Net income per share (diluted) in €

29.291

27.717

▪ Weighted average shares outstanding (basic) in units

29.291

27.717

▪ Weighted average shares outstanding (diluted) in units

Konzern-Kapitalflussrechnung

Condensed Consolidated Statement of Cash Flows

20

aap Implantate AG • Quarterly 3 | 11

KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (aktuelles Jahr) / (current year)		KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (Vergleichszeitraum Vorjahr) / (comparative period previous year)	
	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010	
Cash-Flow aus betrieblicher Tätigkeit	T€	T€	Cash flow from operating activities
▪ Periodenergebnis (vor Steuern)	345	599	▪ Net income (before tax)
▪ Periodenergebnis (nach Steuern)	124	580	▪ Net income (after tax)
▪ Zahlungsunwirksamer Aufwand Aktienoptionen	154	112	▪ Stock options expenses without effect on payments
▪ Abschreibungen auf Anlagevermögen	2.176	2.033	▪ Depreciation
▪ Zuschreibungen Sachanlagevermögen	1	281	▪ Write-ups of fixed assets
▪ Veränderungen latente Steuern	-3	-37	▪ Changes of deferred taxes
▪ Änderungen der Rückstellungen und Wertberichtigungen	-10	-8	▪ Changes in accruals
▪ Änderungen der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva	335	1.856	▪ Changes in liabilities
▪ Änderung der Forderungen, der Vorräte sowie anderer Aktiva	-824	-2.494	▪ Changes in receivables, inventories and other assets
▪ Erträge aus Auflösung des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	-52	-32	▪ Gains from amortisation of special item for investment grants
Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	1.901	2.291	Net cash from operating activities
▪ Cash Flow aus der übrigen Investitionstätigkeit	-2.894	-3.332	▪ Cash Flow from other investing activities
Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	-2.894	-3.332	Net cash from investing activities
▪ Einzahlungen aus der übrigen Finanzierungstätigkeit	44	1.555	▪ Incoming payments from other financing activities
▪ Auszahlungen aus der übrigen Finanzierungstätigkeit	-881	-2.367	▪ Outgoing payments from other financing activities
▪ Einzahlungen von Gesellschafterdarlehen	0	1.875	▪ Incoming payments from shareholder loans
▪ Auszahlungen von Gesellschafterdarlehen	-35	-689	▪ Outgoing payments from shareholder loans
▪ Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	3.028	0	▪ Payments from capital increase
▪ Auszahlungen an Minderheitsgesellschafter	-34	0	▪ Outgoing payments to minority shareholders
Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel	2.122	374	Net cash from financing activities
▪ Erhöhung/Verminderung der liquiden Mittel	1.129	-667	▪ Decrease / Increase in cash & cash equivalents
▪ Liquide Mittel zu Beginn der Periode	909	2.406	▪ Cash & cash equivalents at beginning of period
Liquide Mittel am Ende der Periode	2.038	1.739	Cash & cash equivalents at end of period

T€ corresponds to €K.

Ergebnis

Profits adjusted

	01.07.2011-30.09.2011	01.07.2010-30.09.2010	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	124	580	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	124	580	4. Group income according to DVFA/SG
5. Anteile konzernfremder Gesellschafter	-2	-16	5. Minority interests
6. Konzernergebnis gemäß DVGA/SG für die Aktionäre der aap Implantate AG	122	564	6. Group income according to DVFA/SG for the shareholders of aap Implantate AG

Cash Earnings

Cash Earnings

	01.07.2011-30.09.2011	01.07.2010-30.09.2010	
	T€	T€	
1. Ergebnis vor Minderheitenanteilen	124	580	1. Result before minority interest
2. Akquisitionsbedingte Abschreibungen einschließlich Steuereffekt	0	0	2. Acquisition-related depreciations after tax effect
3. Abschreibungen auf Anlagevermögen	2.176	2.033	3. Depreciations on fixed assets
4. Abnahme des Sonderpostens für Investitionszuschüsse	-52	-32	4. Decrease in special reserves with an equity portion
5. Ergebnisbereinigung gemäß DVFA/SG	0	0	5. Adjustment according to DVFA/SG
6. Konzern-Cash Earnings nach DVFA/SG	2.248	2.581	6. Cash Earnings of the group according to DVFA/SG
7. Anteil konzernfremder Gesellschafter	-2	-16	7. Minority interests
8. Cash Earnings nach DVFA/SG für Aktionäre der aap Implantate AG	2.246	2.565	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 | 11

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	Anteile anderer Gesellschafter/ Minority interests	Summe/Total
Stand / Status 01.01.2009	26.614	39.588	42	273	608	0	-25.951	0	41.174	128	41.302
Kapitalerhöhung / Increase in shares	1.268	-	-	-	-	-	-	-	1.268	-	1.268
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-15	-	-	-	-	-	-	-15	-	-15
Aktioptionen / Stock options	-	198	-	-	-	-	-	-	198	-	198
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Konzernergebnis zum / Income of the group per 30.09.2009	-	-	-	-	-	-	-	1.466	1.466	-	1.466
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	1.466	1.466	-	1.466
Stand / Status 30.09.2009	27.882	39.771	42	273	608	0	-25.951	1.466	44.091	128	44.219
Kapitalerhöhung / Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Aktioptionen / Stock options	-	24	-	-	-	-	-	-	24	-	24
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Konzernergebnis zum / Income of the group per 31.12.2009	-	-	-	-	-	-	1.936	-1.466	470	1	471
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0	-	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	1.936	-1.466	470	1	471
Stand / Status 31.12.2009	27.882	39.795	42	273	608	0	-24.015	0	44.585	129	44.714
Kapitalerhöhung / Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Aktioptionen / Stock options	-	112	-	-	-	-	-	-	112	-	112
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Konzernergebnis zum / Income of the group per 30.09.2010	-	-	-	-	-	-	-	564	564	-	564
Eigene Aktien / Treasury Stocks	-38	-112	-	-	-	-	-	-	-150	-	-150
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	564	564	-	564
Stand / Status 30.09.2010	27.844	39.795	42	273	608	0	-24.015	564	45.111	129	45.240
Kapitalerhöhung / Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Aktioptionen / Stock options	-	230	-	-	-	-	-	-	230	-	230
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Konzernergebnis zum / Income of the group per 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	47	-564	-517	4	-513
Eigene Aktien / Treasury Stocks	38	-57	-	-87	-	-	-	-	-106	-	-106
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0	-	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	48	-564	-516	4	-512
Stand / Status 31.12.2010	27.882	39.968	42	186	608	0	-23.968	0	44.718	133	44.851
Kapitalerhöhung / Increase in shares	2.788	251	-	-	-	-	-	-	3.039	-	3.039
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-7	-	-	-	-	-	-	-7	-	-7
Aktioptionen / Stock options	-	154	-	-	-	-	-	-	154	-	154
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Gewinnausschüttung / dividends	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-56	-56
Konzernergebnis zum / Income of the group per 30.09.2011	-	-	-	-	-	-	122	-	122	2	124
Eigene Aktien / Treasury Stocks	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	-	0	-	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	122	-	122	-	122
Stand / Status 30.09.2011	30.670	40.366	42	186	608	0	-23.846	0	48.026	79	48.105

Erläuterungen zum Konzern-Zwischenabschluss

Notes to the Interim Consolidated Financial Statements

● 1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ●

Der ungeprüfte Zwischenabschluss zum 30. September 2011 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 2010 angewendet. Für weitere Informationen verweisen wir auf den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2010, 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. Kapitalerhöhung ●

Der Vorstand der aap Implantate AG hat am 28. April 2011 mit Zustimmung des Aufsichtsrats eine Erhöhung des Grundkapitals aus genehmigtem Kapital um 2.788.186 € beschlossen. Dies entspricht rund 10 % des Grundkapitals. Die 2.788.186 neuen Aktien wurden unter Ausschluss des Bezugsrechts im Wege einer Privatplatzierung gegen Bareinlagen zu einem Preis von 1,09 € je

● 1. Accounting and Valuation Methods ●

The unaudited interim financial statements to September 30, 2011 were drawn up in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as applicable in the European Union. The same accounting and valuation methods were used as for the consolidated annual financial statements for 2010. For further information please see the consolidated financial statements to December 31, 2010, which form the basis for these interim financial statements.

In preparing the consolidated interim financial statements according to IAS 34 the Management Board has to make assessments, estimates and assumptions that influence the application of accounting standards in the Group and the amount reported and the statement and valuation of assets and liabilities and of income and expenses. The actual amounts may differ from these estimates.

The consolidated interim financial statements take into account all current business transactions and accruals and deferrals the Management Board deems necessary for an accurate presentation of the interim result. The Management Board is convinced that the information provided and explanations given are such as to convey an accurate picture of the asset, financial and earnings position.

● 2. Capital Increase ●

aap Implantate AG's Management Board decided on April 28, 2011, with the Supervisory Board's approval, to increase the share capital from authorized capital by € 2,788,186, corresponding to about 10% of the share capital. The 2,788,186 new shares were issued by way of a private placement against cash, ruling out subscription rights for existing shareholders, at a price of € 1.09

24 **Stückaktie** ausgegeben. Das Grundkapital der Gesellschaft erhöht sich somit von 27.881.870 € um 2.788.186 € auf 30.670.056 €. Die Eintragung der Kapitalerhöhung im Handelsregister erfolgte am 16. Mai 2011.

● 3. Aktienkursbasierte Vergütungen ●

Im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2010 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.

Die folgenden anteilsbasierten Vergütungsvereinbarungen haben während der aktuellen Berichtsperiode und früheren Berichtsperioden bestanden.

per individual share. The Company's capital stock is thereby increased by € 2,788,186 from € 27,881,870 to € 30,670,056. The capital increase was entered into the commercial register on May 16, 2011.

● 3. Share-Based Remuneration ●

The consolidated financial statements to December 31, 2010 include a separate section on the share-based remuneration system in use across the Group with its equity capital adjustment for employees of aap Implantate AG and associated companies. For further information please see the consolidated financial statements.

The following share-based remuneration agreements are in force during the current reporting period or were in force during earlier reporting periods.

Optionsprogramm	Zusagezeitpunkt Optionstranche	Anzahl der gewährten Optionen	Verfallstag	Ausübungspreis	Beizulegender Zeitwert zum Zeitpunkt der Gewährung
<i>Option Program</i>	<i>Date Option Tranche Was Confirmed</i>	<i>Number of Options Granted</i>	<i>Expiry Date</i>	<i>Exercise Price</i>	<i>Fair Value at the Time of Issue</i>
2006	22.11.2006	385.000	21.11.2010	2,28€	0,92€
2006	18.04.2007	152.500	17.04.2011	2,37€	0,99€
2006	30.11.2007	477.500	29.11.2011	2,41€	0,69€
2006	17.04.2008	131.500	16.04.2012	2,27€	0,87€
2006	10.09.2008	96.000	09.09.2010	2,23€	0,74€
2008	01.12.2008	200.000	30.11.2014	1,61€	0,55€
2008	26.05.2009	487.500	25.05.2015	1,29€	0,48€
2010	29.07.2010	360.000	28.07.2018	1,29€	0,58€
2010	17.11.2010	505.000	16.11.2018	1,17€	0,50€
2010	15.07.2011	481.600	14.07.2019	1,01€	0,40€

Die beizulegenden Zeitwerte wurden im Geschäftsjahr 2010 mittels eines Binomialmodells ermittelt.

The fair values were established in the financial year 2010 by means of a binomial model

Im Rahmen der Ermittlung wurden die folgenden Parameter berücksichtigt:

In the process, the following parameters were taken into consideration:

Aktienoptionsprogramm 2010	Tranche 07/2010	Tranche 11/2010	Tranche 07/2011
<i>2010 Stock Option Program</i>	<i>07/2010 Tranche</i>	<i>11/2010 Tranche</i>	<i>07/2011 Tranche</i>
Gewährungszeitpunkt / <i>Date of issue</i>	29.07.2010	17.11.2010	15.07.2011
Erfolgsziel / <i>Performance target</i>	1,42€	1,29€	1,11€
Risikofreier Zinssatz / <i>Risk-free interest rated</i>	1,83 %	1,79 %	1,91 %
Erwartete Volatilität / <i>Expected volatility</i>	49,22 %	49,12 %	46,34 %
Erwarteter Dividendenertrag / <i>Expected dividend payment</i>	0€	0€	0€
Börsenkurs im Gewährungszeitpunkt / <i>Share price on the date of issue</i>	1,25€	1,11€	0,92€
Erwartete Optionslaufzeit / <i>Expected option term</i>	5 Jahre / <i>years</i>	5 Jahre / <i>years</i>	5 Jahre / <i>years</i>

In die Ermittlung der voraussichtlichen Optionslaufzeit ist die beste Schätzung des Vorstands hinsichtlich folgender Einflussfaktoren eingegangen: Nichtübertragbarkeit, Ausübungseinschränkungen, einschließlich der Wahrscheinlichkeit, dass die an die Option geknüpften Marktbedingungen erfüllt werden, und Annahmen zum Ausübungsverhalten. Die Volatilität wurde auf Basis von Wochenrenditen ermittelt. Die erwartete Volatilität der Aktie basiert auf der Annahme, dass von historischen Volatilitäten auf künftige Trends geschlossen werden kann, wobei die tatsächlich eintretende Volatilität der Aktie von den getroffenen Annahmen abweichen kann. Zur Berücksichtigung frühzeitiger Ausübungseffekte wurde angenommen, dass die Mitarbeiter ihre ausübungsfähigen Optionen ausüben, wenn der Aktienkurs dem 1,4 fachen des Ausübungspreises entspricht.

The best Management Board estimate of the following influencing factors went into establishing the likely option term: non-transferability, exercise restrictions, including the likelihood that the market conditions attached to the option will be fulfilled, and assumptions on exercise behaviour. Volatility was based on weekly yields. The share's expected volatility is based on the assumption that inferences can be drawn from historic volatilities as to future trends, with the share's actual volatility possibly differing from the assumptions used. To take early exercise effects into consideration it was assumed that employees would exercise their exercisable options if the share price corresponded to the 1.4-fold of the exercise price.

26 **aap Implantate AG • Quarterly 3|11** Nachstehend sind die Veränderungen in den Aktienoptionsprogrammen für das Berichtsjahr und für das Vorjahr dargestellt:

The following changes were made in the stock option programs for the last financial year and the previous year:

Aktienoptionsprogramm / Stock Option Program	2006			2008		2010	
	Tranche			Tranche		Tranche	
	2006	2007	2008	2008	2009	2010	2011
Ausstehend zum 1.1.2011 / Number outstanding as of 1.1.2011	0	470.000	117.000	200.000	422.500	850.000	0
Ausgegeben im Geschäftsjahr / Number issued in financial year	0	0	0	0	0	0	481.600
Verfallen / Verzicht im Geschäftsjahr / Expired/ Dispensed in financial year	0	105.000	2.500	0	20.000	22.500	0
Ausgeübt im Geschäftsjahr / Exercised in the financial year	0	0	0	0	0	0	0
Ausstehend zum 30.09.2011 / Outstanding as of 30.09.2011	0	364.000	106.500	200.000	402.500	827.500	481.600
Ausübbar zum 30.09.2011 / Exercisable as of 30.09.2011	0	364.000	106.500	50.000	100.625	0	0

Aus dem Aktienoptionsprogramm 2006 sind im Berichtszeitraum 116.500 Aktienoptionen verfallen.

During the reporting period 116,500 stock options from the 2006 Stock Option Program lapsed.

Aus dem Aktienoptionsprogramm 2008 sind im Berichtszeitraum 20.000 Aktienoptionen verfallen.

During the reporting period 20,000 stock options from the 2008 Stock Option Program lapsed.

Aus dem Aktienoptionsprogramm 2010 sind im Berichtszeitraum 22.500 Aktienoptionen verfallen.

During the reporting period 22,500 stock options from the 2010 Stock Option Program lapsed.

Aktienoptionsprogramm / Stock Option Program	2006			2008		2010
	Tranche			Tranche		Tranche
	2006	2007	2008	2008	2009	2010
Ausstehend zum 1.1.2010 / Number outstanding as of 1.1.2010	340.000	515.000	147.000	200.000	487.500	0
Ausgegeben im Geschäftsjahr / Number issued in financial year	0	0	0	0	0	865.000
Verfallen / Verzicht im Geschäftsjahr / Expired/ Dispensed in financial year	340.000	45.000	30.000	0	65.000	15.000
Ausgeübt im Geschäftsjahr / Exercised in the financial year	0	0	0	0	0	0
Ausstehend zum 31.12.2010 / Outstanding as of 31.12.2010	0	470.000	117.000	200.000	422.500	850.000
Ausübbar zum 31.12.2010 / Exercisable as of 31.12.2010	0	470.000	117.000	50.000	0	0

Aus dem Aktienoptionsprogramm 2006 wurde im Geschäftsjahr 2010 seitens der Mitarbeiter auf insgesamt 400.000 Aktienoptionen verzichtet. Weitere 15.000 Aktienoptionen sind im Geschäftsjahr 2010 verfallen.

Aus dem Aktienoptionsprogramm 2008 wurde im Geschäftsjahr 2010 seitens der Mitarbeiter auf insgesamt 30.000 Aktienoptionen verzichtet. Weitere 35.000 Aktienoptionen sind im Geschäftsjahr 2010 verfallen.

Aus dem Aktienoptionsprogramm 2010 sind im Geschäftsjahr 2010 15.000 Aktienoptionen verfallen.

Der im Berichtszeitraum erfasste Aufwand aus aktienbasierter Vergütung betrug 154 T€ sowie im Geschäftsjahr 2010 insgesamt 173 T€.

● 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.

During the 2010 financial year, employees forewent a total of 400,000 stock options from the 2006 Stock Option Program. A further 15,000 stock options lapsed in the 2010 financial year.

Employees dispensed with a total of 30,000 stock options from the 2008 Stock Option Program during the 2010 financial year. A further 35,000 stock options lapsed in the 2010 financial year.

In the 2010 financial year 15,000 stock options lapsed from the 2010 Stock Option Program.

The expense stated for share-based remuneration in the reporting period was €154K and for the entire 2010 financial year €173K.

● 4. Earnings per Share pursuant to IAS 33 ●

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

		Jan - Sep 2011	Jan - Sep 2010
		Jan - Sep 2011	Jan - Sep 2010
Periodenergebnis / Result for the period	T€	122	564
Aktienanzahl (in Tausend Stück) / Number of shares (in thousands)		29.291	27.717
Ergebnis je Aktie / Earnings per share	€	0,00	0,02

Das verwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich unter Berücksichtigung der in 2006 bis 30.09.2011 ausgegebenen Aktienoptionen.

Undiluted earnings per share take into account stock options granted between 2006 and September 30, 2011.

		Jan - Sep 2011	Jan - Sep 2010
		Jan - Sep 2011	Jan - Sep 2010
Periodenergebnis / Result for the period	T€	122	564
Verwässerte Aktienanzahl (in Tsd. Stück) / Diluted number of shares (in thousands)		29.291	27.717
Ergebnis je Aktie / Earnings per share	€	0,00	0,02

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

Earnings per share from continuing operations correspond to the figures stated above.

5. Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen werden nach Personengruppen dargestellt. Eine gesonderte Berichterstattung zu einzelnen Personen erfolgt nicht.

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

5. Related Enterprises and Parties

Relations with related enterprises and related parties are shown by groups of persons. Details for individuals are not stated.

The following transactions with related enterprises and related parties took place in the reporting period:

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
	<i>Related enterprises</i>	<i>Other related parties</i>
30.09.2011	T€/€K	T€/€K
Verkäufe von Gütern / <i>Sales of goods</i>	36	
bezogene Dienstleistungen / <i>Purchased services</i>		-49
Finanzierungen / <i>Financing</i>		
• Darlehen / <i>Loans</i>		
• Zinsaufwand / <i>Interest expense</i>	-208	
• Zinssatz / <i>Interest rate</i>	6 % - 9 %	
30.09.2010	T€/€K	T€/€K
Verkäufe von Gütern / <i>Sales of goods</i>	75	
bezogene Dienstleistungen / <i>Purchased services</i>	-30	-59
Finanzierungen / <i>Financing</i>		
• Darlehen / <i>Loans</i>	900	-9
• Zinsaufwand / <i>Interest expense</i>	-93	-2
• Zinssatz / <i>Interest rate</i>	6 % - 6,5 %	

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

All transactions are undertaken on market terms and conditions and do not differ fundamentally from delivery and performance relationships with third parties.

Die Geschäfte haben zu folgenden Abschlussposten geführt:

Business with related enterprises and parties led to the following financial statement items:

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
	<i>Related enterprises</i>	<i>Other related parties</i>
30.09.2011	T€/€K	T€/€K
Kapitalrücklage / <i>Capital reserve</i>	57	0
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht / <i>Accounts payable due for related parties</i>	0	-12
Verbindlichkeiten Darlehen / <i>Loan liabilities</i>	-3.450	0
Rückstellungen / <i>Provisions</i>		-9
30.09.2010	T€/€K	T€/€K
Kapitalrücklage / <i>Capital reserve</i>	57	
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht / <i>Accounts payable due for related parties</i>	0	1
Verbindlichkeiten Darlehen / <i>Loan liabilities</i>	-3.177	-65

● 6. Freigabe des Konzernabschlusses ●

Der Vorstand der aap Implantate AG hat den Konzernzwischenabschluss für das dritte Quartal 2011 am 8. November 2011 zur Vorlage an den Aufsichtsrat sowie zur anschließenden Veröffentlichung freigegeben.

● 6. Approval of the Interim

Consolidated Financial Statements ●

aap Implantate AG's Management Board on November 8, 2011 released the interim consolidated financial statements for the third quarter of 2011 for submission to the Supervisory Board and subsequent publication.

Anteilsbesitz

Shareholdings

30 Die nachstehende Tabelle zeigt den direkten und indirekten Anteilsbesitz aller Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands an der Gesellschaft per 30. September 2011.

The following table shows the shares and stock options held directly and indirectly by all Supervisory Board and Management Board members as of September 30, 2011.

MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS/ SUPERVISORY BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Rubino Di Girolamo	1.622.357	0
Prof. Dr. Dr. Dr. h.c. Reinhard Schnettler	182.094	0
Ronald Meersschaert	0	0

MITGLIEDER DES VORSTANDS/ MANAGEMENT BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Biense Visser	370.000	400.000
Bruke Seyoum Alemu	70.000	400.000
Marek Hahn	13.422	185.000

Unternehmenskalender

Company Calender

2011

• 23. November 2011

Deutsches Eigenkapitalforum
(Analystenkonferenz)
► **Frankfurt am Main**

2011

• November 23, 2011

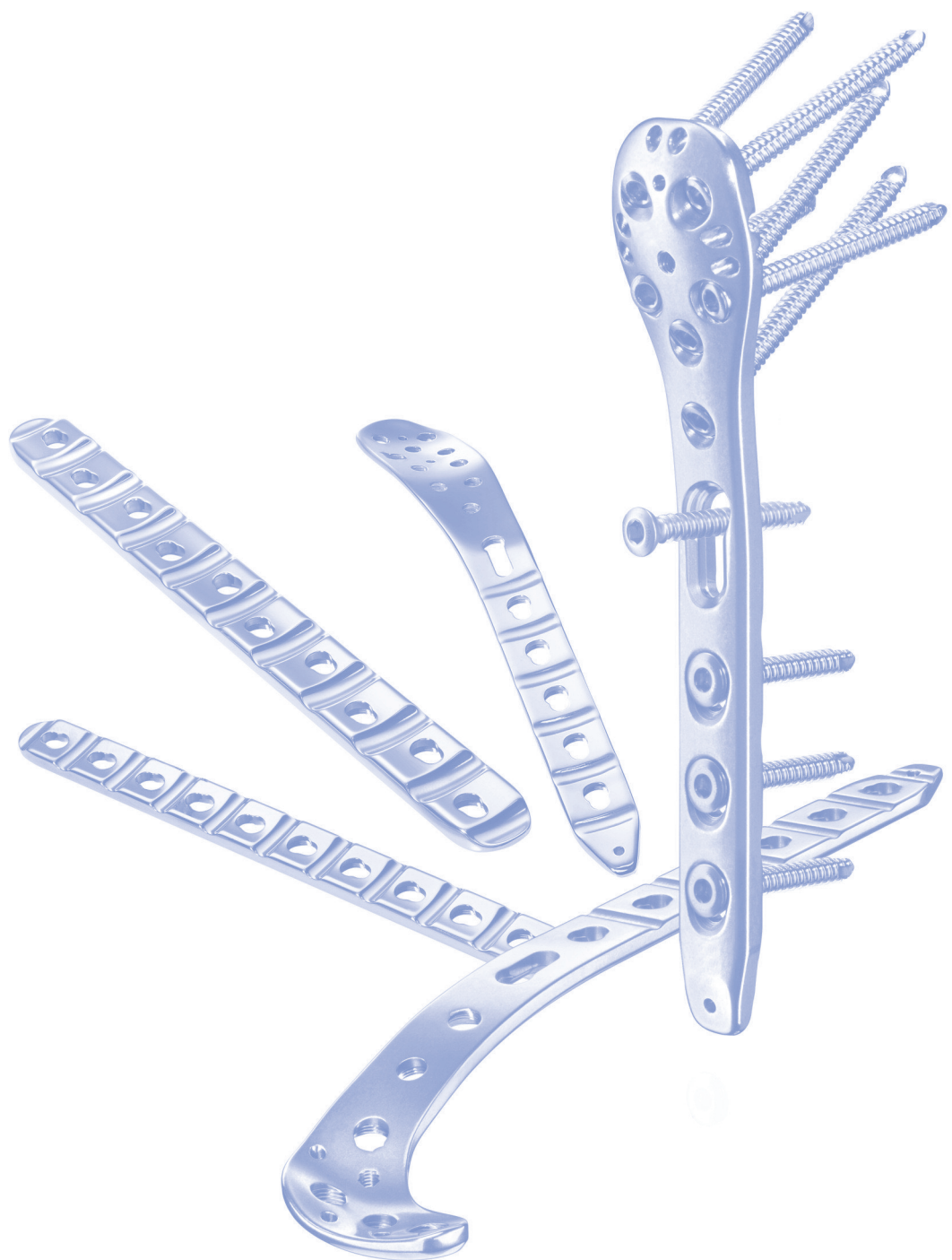
German Equity Forum 2011
(Analyst Meeting)
► **Frankfurt/Main**

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.



Anatomisches Plattensystem
Anatomical Plating System

© 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