

# Quarterly 1 | 2013

Quartalsbericht | 3 Monatsreport  
Quarterly Report | 3 monthly report



## Ausgewählte Kennzahlen

### Selected figures

Umsatz und Ergebnis	Q1-2013	Q1-2012	Veränderung
Umsatzerlöse / Sales	10.361 T€	9.894 T€	5 %
EBITDA	3.099 T€	2.094 T€	48 %
EBITDA-Marge (%)	30 %	21 %	-
EBIT	2.306 T€	1.319 T€	75 %
EBIT-Marge (Umsatzerlöse) / EBIT margin	22 %	13 %	-
Periodenergebnis / Net result	2.121 T€	1.139 T€	86 %
Cashflow und Investitionen	Q1-2013	Q1-2012	Veränderung
Operativer Cash-Flow / Operative Cash-Flow	-570 T€	1.319 T€	-143 %*
Investitionen immat. Vermögenswerte / Investing activities in Intangible Assets	606 T€	839 T€	-28 %
Investitionen Sachanlagen / Investing activities in Tangible assets	490 T€	177 T€	177 %
Investitionen (Gesamt) / Total investing activities	1.096 T€	1.016 T€	8 %
Wertentwicklung	31.3.2013	31.12.2012	Veränderung
Inmaterielle Vermögenswerte / Intangible assets	37.342 T€	39.403 T€	-5 %
Sachanlagen / Tangible Assets	5.376 T€	5.107 T€	5 %
Working Capital	20.548 T€	14.910 T€	38 %*
Working Capital-Quote (Umsatz**) / Working capital ratio (sales**)	1,8	2,4	-25 %
Langfristige Vermögenswerte / Non-current assets	43.112 T€	44.921 T€	-4 %
Kurzfristige Vermögenswerte / Current assets	27.538 T€	23.669 T€	16 %
Kapitalstruktur	31.3.2013	31.12.2012	Veränderung
Bilanzsumme / Total assets	70.650 T€	68.590 T€	3 %
Eigenkapital / Shareholder's equity	53.040 T€	50.866 T€	4 %
Eigenkapitalquote (%) / Equity ratio (%)	75 %	74 %	-
Schuldendeckungsgrad (DCR) / Debt coverage ratio (DCR)	0,8	0,8	k. Ä
Zinsdeckungsgrad (ICR) / Interest coverage ratio (ICR)	15,2	11,8	29 %
Aktie***	31.3.2013	31.3.2012	Veränderung
Gesamtaktienanzahl (Mio. Stück) / Total amount of shares	30,7	30,7	k. Ä
Schlusskurs / Share price (closing)	1,39 €	0,81 €	72 %
Marktkapitalisierung / Market capitalisation	42.631 T€	24.842 T€	72 %
Quartalsdurchschnittskurs / Share price (average)	1,39 €	0,76 €	83 %
Quartalshoch / Share price (high)	1,44 €	0,84 €	71 %
Quartalstief / Share price (low)	1,30 €	0,7 €	86 %
Ø Handelsvolumen/Tag (Stück) / Average Volume/day (pieces)	16.389	7.641	114 %
Mitarbeiter Konzern	31.3.2013	31.12.2012	Veränderung
Mitarbeiter (Köpfe) / Employees (Headcount)	271	264	3 %
Mitarbeiter (JAE) / Employees (FTE)	250	245	2 %

T€ corresponds to €K.

\* Die signifikante Veränderung dieser beiden Kennzahlen ist unmittelbare Folge des im ersten Quartal abgeschlossenen Entwicklungs- und Liefervertrag über ein Biomaterial und einer damit verbundenen Misch- und Applikationsvorrichtung sowie des exklusiven Lizenzvertrags über IP-Rechte an dem Nichtkernprodukt Adcon®. Für weitere Ausführungen verweisen wir auf den Bericht. / The significant change of both figures are the direct consequences of a in the first quarter concluded development and supply agreement for a product in the Biomaterials segment and an associated mixing and application device as well as a license agreement on the IP rights of the non-core product Adcon®. For further details, please refer to the report.

\*\* Umsatz der letzten vier Quartale / Sales for the last four quarters

\*\*\* Schlusskurse Börsenplatz XETRA / Closing prices XETRA

**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.

Produktbilder Titel: LOQTEQ® Distale Laterale Femurplatte, minimalinvasiv

Product images front page: LOQTEQ® Distal Lateral Femurplate, minimally invasive

## Vorwort des Vorstands

### Foreword by the Board of Management

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

im ersten Quartal 2013 haben wir mehrere Meilensteine erreicht, die unsere fortgesetzte Fokussierung und die Umsetzung unserer Strategie eindeutig widerspiegeln:

- Umsatzwachstum mit unseren innovativen LOQTEQ®-Traumaprodukten auf 0,4 Mio. € (Vorjahr: 0,1 Mio. €)
- Abschluss eines mehrjährigen Entwicklungs- und Liefervertrags für eines unserer Produkte im Bereich Biomaterialien
- Abschluss eines Joint Venture-Vertrages zur Entwicklung von Traumaprodukten auf Magnesium-Basis mit dem chinesischen Unternehmen Eontec Co. Ltd.
- Abschluss eines weltweiten Lizenzvertrags für das Nichtkernprodukt Adcon®

Die Umsetzung unserer Strategie unterstützt unsere vier Kernziele:

- Erhöhung der Wertschöpfung für unsere Aktionäre
- Verbesserung der langfristigen finanziellen Performance
- Reduzierung der Risiken
- Erzielung eines nachhaltigen profitablen Wachstums mit IP-geschützten Produkten

Die Umsätze im ersten Quartal 2013 stiegen um 5 % auf 10,4 Mio. € und das EBITDA erhöhte sich um 48 % auf 3,1 Mio. €. Dazu beigetragen hat u. a. der Abschluss eines Entwicklungs- und Liefervertrags für ein Produkt aus dem Bereich Biomaterialien, der unter anderem auch zu einer Erfassung von 2,2 Mio. € unter den sonstigen betrieblichen Erträgen führte. Der Erlös aus diesem Vertrag ging Mitte April als Mittelzufluss ein, so dass das Unternehmen seine zinstragenden Nettoschulden nahezu auf Null reduzieren konnte (Nettoschulden Ende 2012: 4,3 Mio. €).

Ladies and Gentlemen,  
Dear shareholders,

During the first quarter of 2013 we achieved several milestones that clearly demonstrate our continued focus on the execution of our strategy:

- Growth of our innovative LOQTEQ® trauma products to € 0.4 million (previous year: € 0.1 million)
- Entered a multiyear development and supply agreement for one of our biomaterial products
- Entered a development joint venture for magnesium trauma products with China based Eontec Co. Ltd.
- Entered a worldwide license deal for the non-core product Adcon®

The implementation of our strategy supports our four core objectives:

- Create value for our shareholders
- Improve long term financial performance
- Reduce risk
- Achieve sustainable profitable growth with IP protected products

First quarter sales grew 5% to € 10.4 million and EBITDA increased 48% to € 3.1 million. Contributing along with this development was, inter alia, the closing of a development and supply agreement for a product in the Biomaterials segment, which, among others, also led to an inflow of € 2.2 million under "other operating income". The cash proceeds from the agreement were received in mid-April and as a result, the company is almost free of interest bearing net debt (compared to debt of € 4.3 million at year-end 2012).

Die LOQTEQ®-Produktumsätze stiegen im Vergleich zum Vorjahresquartal erfreulich von 0,1 Mio. € auf 0,4 Mio. € an. Dieser hätte höher ausfallen können, da ein bereits fertiggestellter Auftrag aufgrund einer leicht verzögert erlangten Zulassung erst zu Beginn April ausgeliefert werden konnte. Im Laufe des Quartals haben wir mit einem chinesischen Unternehmen einen Distributionsvertrag für den Vertrieb von LOQTEQ® in China abgeschlossen und die Umsatzaussichten für LOQTEQ® in China sind vielversprechend. In den USA wurde der Beta-Launch der LOQTEQ®-Produktfamilie initiiert und wir erwarten eine positive Entscheidung unseres Vertriebspartners über die vollständige Produkteinführung bis zum vierten Quartal 2013. Darüber hinaus sind wir mit den Entwicklungs- und regulatorischen Arbeiten (CE und FDA) für die zweite LOQTEQ®-Plattenserie auf Kurs.

Ende März erreichte aap bei einem unserer globalen Medtech-Unternehmenspartner den „Approved Vendor“-Status. Dies ermöglichte uns, einen bereits im zweiten Quartal 2012 unterzeichneten mehrjährigen Entwicklungs- und Liefervertrag wirksam abzuschließen. Für aap stellt dies ein wichtiges Ereignis dar: Eine Vorabgebühr von 2,9 Mio. €, Meilensteinzahlungen in Höhe von 1,5 Mio. € sowie Umsätze ab dem zweiten Quartal aus bereits produzierten Produkten, waren die Folge.

Unser Tochterunternehmen European Medical Contract Manufacturing (EMCM) reichte beim deutschen Paul Ehrlich-Institut die erste Anmeldung eines mit der superkritischen Kohlendioxid-Methode (scCO<sub>2</sub>-Technologie) prozessierten Humangewebeprodukts ein. EMCM befindet sich weiterhin in fortgeschrittenen Verhandlungen mit verschiedenen Unternehmen über Entwicklungs- und Lieferverträge für scCO<sub>2</sub>-Produkte, von sowohl humanen als auch tierischen Ursprung. Potentielle neue Vereinbarungen über die Gewebeerarbeitung mit der scCO<sub>2</sub>-Technologie von EMCM werden im zweiten Quar-

*LOQTEQ® product sales increased pleasantly compared to the comparable quarter last year from € 0.1 million to € 0.4 million. This could have been higher but an already completed order was not shipped until the beginning of April due to a slight delay in the granting of the market approval. During the quarter we appointed a Chinese distributor for LOQTEQ® and the sales outlook for LOQTEQ® in China is promising. In the USA we initiated the beta launch of the LOQTEQ® product family and we expect our distribution partner to decide positively about a full launch by the fourth quarter of 2013. In addition, the work on the development and regulatory approvals (CE and FDA) for the second series of LOQTEQ® plates remain on track.*

*By the end of March, aap achieved the "approved vendor" status with one of our global medtech company partners, which allowed the Company to effectively close a, in the second quarter of 2012 agreed upon, multiyear development and supply agreement. This is an important event for the Company because it triggered a € 2.9 million up front fee, milestone payments of € 1.5 million and sales for already produced products in the beginning of the second quarter.*

*Our subsidiary, European Medical Contract Manufacturing (EMCM) delivered the first registration application of a human tissue product cleaned with the super critical carbon dioxide-method (scCO<sub>2</sub> technology) to the Paul Ehrlich Institute, Germany. In addition, EMCM is in advanced negotiations with a variety of companies for development and supply agreements both for human and animal derived scCO<sub>2</sub> products. Potential new agreements for tissue processing with EMCM's scCO<sub>2</sub> technology are expected during the second quarter. A brand has been filed for Trademark registration in European countries for this type of products (see figure).*

tal erwartet. Ein Markenzeichen für die Produkte dieser Art wurde in europäischen Ländern zur Anmeldung eingereicht (siehe Abb.).



Für unser Forschungs- und Entwicklungs-Team war es ebenfalls ein erfolgreiches Quartal, in dem mehrere wichtige Entwicklungen Fortschritte machten. Wir erhielten die FDA-Zulassung für unsere Knochenzemente BonOs® R und BonOs® R Genta sowie die Genehmigung für eine Tierstudie unserer silberbeschichteten Trauma-Produkte im zweiten Quartal. Die Entwicklung zusätzlicher LOQTEQ®-Platten läuft nach Plan. Die Entwicklung eines periprosthetischen Plattensystems macht ebenfalls Fortschritte.

*Our research and development team had a good quarter with several important developments. We received FDA approval for our bone cements BonOs® R and BonOs® R Genta and the approval to start an animal study of our silver coated trauma products in the second quarter. The development of additional LOQTEQ® plates as well as a periprosthetic plating system is on track.*

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

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

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

## Geschäftsentwicklung Business Development

### 4 Organisatorische und rechtliche Struktur

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 13

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 Biomaterials GmbH Dieburg	100 %
EMCM B.V. Nijmegen, Niederlande	100 %
MAGIC Implants GmbH Berlin	100 %
aap Joints GmbH Berlin	100 %

An der aap BM productions GmbH, Dieburg, besteht eine 50 %-Beteiligung, die nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen ist.

An der AEQUOS Endoprothetik GmbH besteht eine Beteiligung ohne maßgebenden Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik in Höhe von 4,57 %.

Die aap Implantate AG hat im Zuge der eingegangenen Kooperation bzgl. der Entwicklung von Trauma -produkten auf Magnesium-Basis mit dem chinesischen Unternehmen Eontec Co. Ltd., das Tochterunternehmen MAGIC Implants GmbH mit Gesellschaftsvertrag vom 25.03.2013 gegründet. aap hält sämtliche Anteile an der Gesellschaft.

### 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	
aap Biomaterials GmbH Dieburg	100%
EMCM B.V. Nijmegen, Netherlands	100%
MAGIC Implants GmbH Berlin	100%
aap Joints GmbH Berlin	100%

The 50% shareholding in aap BM productions GmbH, Dieburg, is integrated into the consolidated financial statements after the Equity-Method.

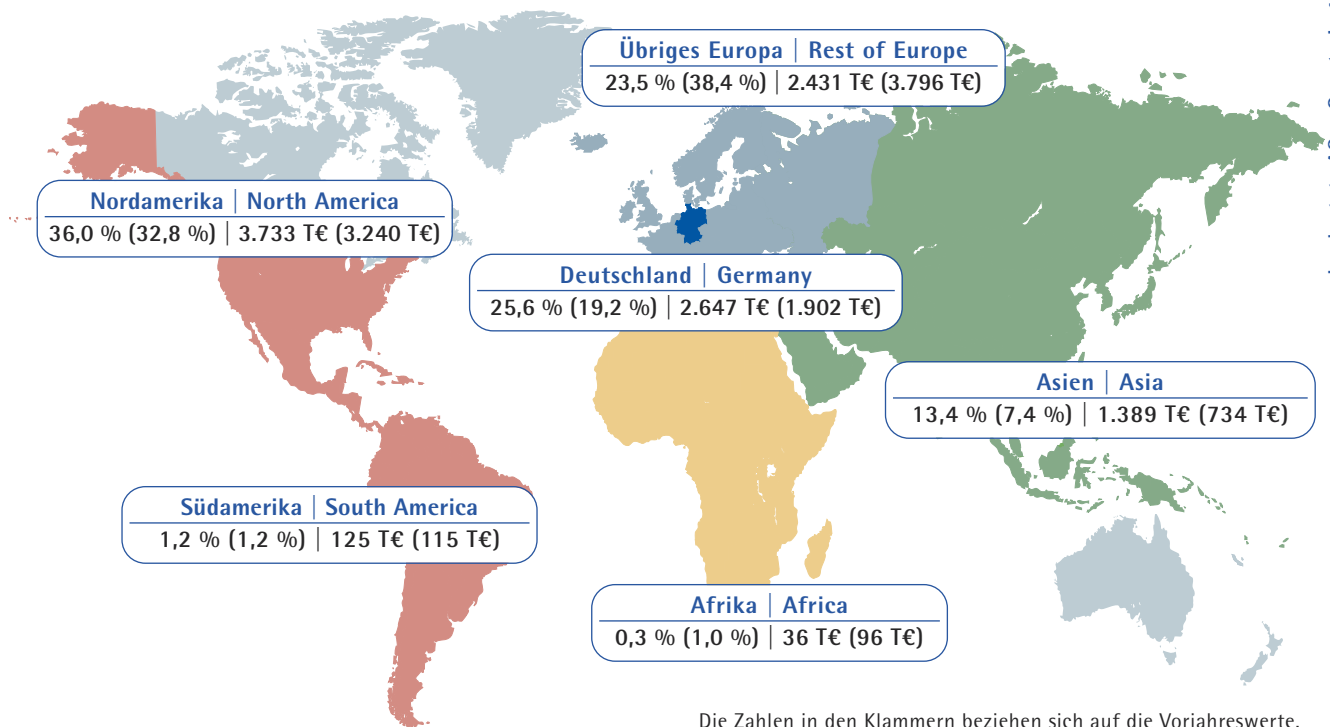
The 4.57% shareholding in AEQUOS Endoprothetik GmbH does not exercise a material influence on that company's business and financial policy.

aap Implantate AG founded, in the course of the agreed cooperation with the Chinese company Eontec Co. Ltd. regarding the development of Trauma-products on magnesium basis, the subsidiary MAGIC Implants GmbH by the terms of Articles of Association dated March 25, 2013. aap Implantate AG holds all shares in the company.



Produkte, Märkte & Vertrieb

Products, Markets & Sales



T€ corresponds to €K.

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

Anteil Umsatz von aap in Europa in den ersten drei Monaten 2013: 49 % (Vorjahr: 57,6 %)  
 Europe's share of aap sales in the first three months of 2013: 49% (previous year: 57.6%)

aap konzentriert die internationalen Vertriebsaktivitäten über seine Distributionspartner auf Wachstumsmärkte und Schlüsselländer wie USA, EU, Westeuropa, BRICS- und SMIT-Länder und den Mittleren Osten. Daneben verfügt aap über zwei weitere Vertriebskanäle, zum einen den Direktvertrieb in Deutschland an Krankenhäuser, Einkaufsgemeinschaften und Verbundkliniken und zum anderen den weltweiten Verkauf der Produkte unter eigenen und dritten Marken an Vertriebspartner globaler Orthopädieunternehmen.

aap concentrates its international sales activities via distribution partners on growth markets and key countries such as the United States, the EU, Western Europe, the BRICS and SMIT countries and the Middle East. In addition, aap has two other sales channels at its disposal. One is direct sales in Germany to hospitals, hospital groups and purchasing pools; the other is global product sales under the company's own and third-party brand names to sales partners of global orthopaedic companies.

aap präsentierte seine Produkte auch in diesem Jahr Ende Januar auf der Arab Health in Dubai und zwischen dem 20. und 22. März auf der AAOS (American Academy of Orthopaedic Surgeons) in Chicago. Begleitend zu beiden Veranstaltungen wurde ein eintägiger Workshop mit Teilnehmern bestehend aus Distributoren und Fachärzten zu unserer innovativen Produktreihe LOQTEQ®

aap presented its products again this year at the Arab Health in Dubai at the end of January and at the AAOS (American Academy of Orthopaedic Surgeons) in Chicago from March 20 to 22. Both events were accompanied by a one-day workshop attended by distributors and medical specialists on our innovative LOQTEQ® product portfolio. The target group in the United States was coun-

durchgeführt. Zielgruppe waren in den USA die Länder aus Süd- und Mittelamerika und in Dubai aus dem Nahen und Mittleren Osten. National war aap im März auf dem Symposium für septische Unfallchirurgie und Orthopädie in Ingolstadt vertreten.

### Produktentwicklungen und Zulassungen

Im Bereich Trauma stand die Weiterentwicklung der LOQTEQ®-Produktfamilie im Fokus. Die Entwicklung der sechs zusätzlichen Plattensysteme zur Erweiterung des Indikationsbereichs verläuft plangemäß. Die zulassungsrelevanten biomechanischen Tests für die diversen anatomischen Platten konnten für die Mehrzahl der Systeme bereits erfolgreich abgeschlossen werden. Somit konnte die Serienfertigung der ersten Systeme inklusive der notwendigen Instrumente initiiert werden. Für das winkelstabile Radiusplattensystem 2.5 hat aap im ersten Quartal die FDA-Marktfreigabe erhalten. In China konnte eine Re-registrierung von diversen Traumaprodukten und Traumaimplantaten erfolgreich abgeschlossen werden.

Im Bereich Biomaterialien konzentrierte sich aap im ersten Quartal unter anderem auf die FDA-Zulassung unserer Knochenzemente BonOs® R und BonOs® Genta, welche zur Fixierung beim künstlichen Gelenkersatz Anwendung finden. Die US-Marktfreigabe wurde aap im März erteilt. Im Bereich Silberbeschichtung wurde die Entwicklung des Beschichtungsverfahrens erfolgreich auf weitere Kernprodukte des Trauma-Portfolios erweitert. Des Weiteren hat aap die Genehmigung für erste Tierversuche erhalten, welche im zweiten Quartal beginnen. Im Bereich der Magnesium-Technologie wurde im März ein Joint-Venture mit dem chinesischen Unternehmen Eontec Co. Ltd. eingegangen. Die zukünftigen Entwicklungen eines resorbierbaren medizinischen Magnesium-Implantats für Trauma-

tries in Central and South America and in Dubai on the Near and Middle East. In Germany aap was represented in March at the Symposium for Septic Accident Surgery and Orthopaedics in Ingolstadt.

### Product Developments and Approvals

*In the Trauma segment the focus continued to be on further development of the LOQTEQ® product family. Development of the six additional plating systems to extend the indication area is on track. Biomechanical approval tests for the different anatomic plates was concluded successfully for the majority of systems. It was therefore possible to embark on series production of the first systems and the instruments required. In the first quarter, aap secured the FDA market release for the 2.5 radius stable-angle plating system. In China, the re-registration of various trauma products and trauma implants was concluded successfully.*

*In the Biomaterials segment aap concentrated in the first quarter on, inter alia, securing FDA approval for our BonOs® R and BonOs® Genta bone cements that are used to fix artificial joint replacements. US market approval was granted to aap in March. In the silver coating area the development of a coating procedure was successfully extended to other core products in the trauma portfolio. Furthermore, aap received permission to go ahead with initial animal experiments starting in the second quarter. In magnesium technology area, a joint venture with the Chinese company Eontec Co. Ltd. was launched in March to coordinate the future development of a resorbable medical magnesium implant for trauma applications. The clinical study for the bone replacement material PerOssal® in connection with infectious spinal disease is progressing on schedule, with initial results expected in the third quarter of 2013.*



Anwendungen werden unter dem Dach der MAGIC Implants GmbH koordiniert. Die klinische Studie für das Knochenersatzmaterial PerOssal® im Bereich der infektiösen Wirbelsäulenerkrankung läuft planmäßig, die ersten Ergebnisse werden für das dritte Quartal 2013 erwartet.

### Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter per 31. März 2013 betrug 271, davon 217 Vollzeit- und 54 Teilzeitbeschäftigte (Vorjahr: 262, davon 214 Vollzeit- und 48 Teilzeitbeschäftigte).

### Employees

*As of March 31, 2013, the number of employees was 271, including 217 full-time and 54 part-time staff (previous year: 262, including 214 full-time and 48 part-time employees).*

## Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

### Earnings, Financial and Asset Position

#### 8 Umsatzentwicklung und Gesamtleistung

In den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2013 realisierte aap einen Gesamtumsatz von 10,4 Mio. € (Vorjahr: 9,9 Mio. €), was im Vergleich zum Vorjahr einem Umsatzanstieg von 5 % entspricht. Wie mit Ad-hoc-Mitteilung vom 29. März 2013 sowie mit Pressemitteilung vom 21. März 2013 berichtet, konnte aap im ersten Quartal einen Entwicklungs- und Liefervertrag mit einem globalen Unternehmen über ein Produkt aus dem Bereich Biomaterialien und einer damit verbundenen Misch- und Applikationsvorrichtung sowie einen Lizenzvertrag mit der amerikanischen BiosCompass, Inc., über die IP-Rechte an dem Nichtkernprodukt Adcon® abschließen. Der Umsatzeffekt aus diesen beiden Transaktionen beträgt 3,1 Mio. €. Auch im Vorjahr konnte aap einen exklusiven Lizenzvertrag über ein IP-geschütztes Produkt aus dem Bereich Biomaterialien mit einem Umsatzvolumen von 2,2 Mio. € realisieren. Ohne Berücksichtigung dieser Effekte ergibt sich für die ersten drei Monate 2013 ein vergleichbarer Produktumsatz von 7,3 Mio. € (Vorjahr: 7,7 Mio. €), was einem Rückgang von 6 % entspricht. aap's innovatives LOQTEQ®-System konnte im ersten Quartal einen Umsatz von 0,4 Mio. € (Vorjahr: 0,1 Mio. €) realisieren. Dieser hätte höher ausfallen können, da ein im ersten Quartal fertiggestellter Auftrag im Volumen von 0,6 Mio. € aufgrund einer leicht verzögert erreichten Zulassung erst zu Beginn April ausgeliefert werden konnte.

Die Gesamtleistung erhöhte sich infolge gesteigerter Gesamtumsatzerlöse bei stark gesunkener Bestandsveränderung sowie nahezu unveränderter Aktivierung von Eigen- und Entwicklungsleistungen nur leicht auf 10,7 Mio. € (Vorjahr: 10,6 Mio. €). Ohne Berücksichtigung der Effekte aus dem Entwicklungs- und Liefervertrag sowie dem im Geschäftsjahr als auch im Vorjahr abgeschlossenen Lizenzvertrag ergibt sich für die Gesamtleistung ein Vergleichswert von 7,6 Mio. € (Vorjahr: 8,5

#### Sales Development and Total Output

*In the first three months of the financial year 2013, aap sales totalled € 10.4 million (previous year: € 9.9 million), amounting to a 5% increase on the previous year. As reported in a March 29, 2013 ad-hoc announcement and a March 21st, 2013 Press release, aap concluded in the first quarter a development and supply agreement with a global medical technology company for a product in the Biomaterials sector and an associated mixing and application device as well as a license agreement with the US corporation, BiosCompass, Inc., on the IP rights of aap's non-core product Adcon®. The sales effect of these two transactions amount to € 3.1 million. In the previous year aap also signed an exclusive license agreement for an IP-protected product in the Biomaterials sector with a sales volume of € 2.2 million. Disregarding these effects, like-for-like product sales in the first three months of 2013 were € 7.3 million (previous year: € 7.7 million), or a 6% decline. First-quarter sales of aap's innovative LOQTEQ® system were € 0.4 million (previous year: € 0.1 million). They could have been higher but an order which was completed in the first quarter with a volume of € 0.6 million was not shipped until the beginning of April due to a slight delay in the granting of the market approval.*

*Total output rose only slightly as a result of an increase in total sales revenue and a sharp decline in inventories along with an almost unchanged level of capitalised own and development costs to € 10.7 million (previous year: € 10.6 million). Adjusted for the effects of the development and supply agreement and the license agreement concluded in this and the previous financial year, like-for-like total output in the first three months of 2013 was € 7.6 million (previous year: € 8.5 million), or a 10% year-on-year decline. Total output includes, in addition to sales revenue from ordinary business activity, both changes in inventories and capitalised own and*

Mio. €) für die ersten drei Monate 2013, was einem bereinigten Rückgang von 10 % entspricht. Die Gesamtleistung enthält neben den Umsatzerlösen aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit sowohl Bestandsveränderungen als auch aktivierte Eigen- und Entwicklungsleistungen. Die im ersten Quartal 2013 ausgewiesene Bestandsminderung resultiert vor allem aus im ersten Quartal ausgelieferten Bestellungen von Großkunden aus dem Bereich Knochenzement und Zementierungstechnik sowie Auftragsfertigung für die aseptische Abfüllung von Flüssigkeiten/Gelen/Fluids. Daneben trat ein nicht wiederkehrender Einmaleffekt im Umfang von 0,25 Mio. € auf, der zu einer Bestandsminderung ohne korrespondierenden Umsatzausweis im ersten Quartal führte.

#### Kostenstruktur und Ergebnis

Die sonstigen betrieblichen Erträge stiegen infolge des Ausweises einer sogenannten „Vorabgebühr“ aus dem im ersten Quartal abgeschlossenen Entwicklungs- und Liefervertrag signifikant von 0,3 Mio. € auf 2,5 Mio. €. Gleichzeitig wurden die Aufwendungen aus dem Abgang der entsprechenden immateriellen Vermögenswerte unter dieser Position erfasst.

Die bereinigte Materialaufwandsquote - ohne Berücksichtigung der Effekte aus den in beiden Geschäftsjahren realisierten Projektgeschäften (Umsatzerlöse 3,1 Mio. € bzw. 2,2 Mio. € sowie Materialaufwendungen in Q1/ 2012 von 0,9 Mio. €) - liegt in den ersten drei Monaten 2013 mit 32 % über dem Niveau des vergleichbaren Vorjahreszeitraums von 27 %. Ursächlich für diesen Anstieg war vor allem eine veränderte Produktmix- / Umsatzstruktur mit höherem Materialeinsatz sowie ein nicht wiederkehrender Einmaleffekt im Vorratsvermögen von 0,25 Mio. € ohne korrespondierenden Umsatzausweis in diesem Quartal. Bei absoluter Betrachtung stiegen die bereinigten Materialkosten von 2,3 Mio. € um 0,1 Mio. € auf 2,4 Mio. €.

*development costs. The reduction in inventories in the first quarter of 2013 resulted mainly from bone cement and cementing technique orders by large customers that were shipped in the first quarter and from contract manufacturing for aseptic filling of liquids/gels/fluids. In addition, a non-recurring one-time effect of € 0.25 million occurred, which led to a decrease in inventory without corresponding sales revenue in the first quarter.*

#### Cost Structure and Result

*Other operating income rose significantly due to the statement of a so-called up-front payment from the development and supply agreement concluded in the first quarter from € 0.3 million to € 2.5 million. At the same time the expense of the disposal of the corresponding intangible assets was carried under this heading.*

*The adjusted cost of materials ratio for the first three months of 2013, excluding the effects of project business in the two financial years (€ 3.1 million and € 2.2 million in sales revenue respectively and € 0.9 million in cost of materials in the first quarter of 2012), was at 32% higher than the previous year's 27%. The main reason for this increase was a change in product mix and sales structure with a higher material input as well as a non-recurring one-time effect in the inventories of € 0.25 million without corresponding sales revenue in the first quarter. In absolute terms, the adjusted cost of materials rose by € 0.1 million from € 2.3 million to € 2.4 million.*

Die Personalkostenquote stieg bei nahezu unveränderter Gesamtleistung infolge stark erhöhter absoluter Personalaufwendungen von 31 % auf 34 %. Diese Entwicklung war u. a. auch Folge des temporären Umsatzrückgangs im OEM-Zementgeschäft. Bei Betrachtung der absoluten Werte stiegen die Personalaufwendungen von 3,3 Mio. € auf 3,7 Mio. €. In den ersten drei Monaten 2013 erhöhte sich die Mitarbeiterzahl von 264 (31.12.2012) auf 271. Der Anstieg der Personalaufwendungen im Jahresvergleich resultiert im Wesentlichen aus dem höheren durchschnittlichen Personalbestand als auch aus Einmaleffekten aus der Vertragsbeendigung mit ehemaligen Mitarbeitern sowie erhöhter Rückstellungsbildung für nicht verbrauchten Urlaub.

Die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen stieg bei signifikant höheren absoluten Aufwendungen von 4,0 Mio. € (Vorjahr: 2,4 Mio. €) infolge der nur leicht gestiegenen Gesamtleistung von 22 % auf 38 %. Auch bei Herausrechnung der korrespondierenden Effekte aus dem Entwicklungs- und Liefervertrag und den in beiden Geschäftsjahren realisierten Projektgeschäften (Umsatzerlöse 3,1 Mio. € bzw. 2,2 Mio. €, sonstige betriebliche Aufwendungen 1,7 Mio. € bzw. 0,1 Mio. €) stieg die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen von 27 % auf 31 %. Ursächlich für den absolut betrachteten leichten Anstieg sind erhöhte Vermarktungsaufwendungen im Zuge des Markttrollouts unseres neues LOQTEQ®-Plattensystems sowie gestiegene Kosten für Versicherungen infolge der erhöhten Gesamtumsatzerlöse.

Die planmäßigen Abschreibungen blieben unverändert bei 0,8 Mio. €.

Das EBITDA der aap-Gruppe erhöhte sich signifikant infolge der stark gestiegenen Gesamterträge (Gesamtleistung und sonstige betriebliche Erträge) bei im Verhältnis zu den Gesamterträgen unterproportional erhöhter Gesamtkostenstruktur von 2,1 Mio. € auf 3,1

*The cost of personnel ratio rose from 31% to 34% on an almost unchanged total output due to a sharp rise in personnel expenses. This development was, inter alia, the consequence of a temporarily sales decrease of the OEM-Cement business. In absolute terms, personnel costs rose from € 3.3 million to € 3.7 million. In the first three months of 2013 employee numbers rose from 264 as of 31.12.2012 to 272. The year-on-year increase in personnel expenses was mainly the result of one-time effects of the expiry of contracts with former employees and a higher generation of provision for untaken annual leave.*

*The other operating expenses ratio rose from 22% to 38% with significantly higher expenditure in absolute terms of € 4.0 million (previous year: € 2.4 million) but only a slight increase in total output. Even adjusted for the effects of the development and supply agreement and the effects of project business in the two financial years (€ 3.1 million and € 2.2 million in sales revenue and € 1.7 million and € 0.1 million in other operating expenses), the other operating expenses ratio rose by 27% to 31%. The reasons for this slight increase in absolute terms were higher marketing costs in the course of the market rollout of our new LOQTEQ® plating system and higher insurance costs due to higher total sales revenue.*

*Scheduled depreciation was unchanged at € 0.8 million.*

*Group EBITDA rose significantly from € 2.1 million to € 3.1 million as a result of the sharp increase in comprehensive income (total output and other operating income) along with a disproportionate increase in total cost structure in relation to comprehensive income. Group EBIT was € 2.3 million (previous year: € 1.3 million). At the same time, the earnings figures were stressed by non-recurring one-time effects in the inventories (change in inventory), personnel expenses as well as other operating expenses totalling € 0.5 million.*

Mio. €. Das EBIT der Gruppe liegt bei 2,3 Mio. € (Vorjahr: 1,3 Mio. €). Gleichzeitig waren die Ergebniskennziffern von nicht wiederkehrenden Einmaleffekten im Vorratsvermögen (Bestandsveränderung), Personalaufwand sowie sonstigen betrieblichen Aufwendungen im Gesamtumfang von 0,5 Mio. € belastet.

Das Finanzergebnis blieb unverändert bei -0,1 Mio. €. Nach Zufluss der aus dem Entwicklungs- und Liefervertrag resultierenden Mittel konnten Mitte April sämtliche noch ausstehenden Gesellschafterdarlehen (inklusive Zinsen) im Gesamtumfang von 0,9 Mio. € getilgt werden. Dies wird positiven Einfluss auf das Finanzergebnis für das gesamte Jahr 2013 haben.

aap erzielte damit ein stark verbessertes Periodenergebnis nach Steuern von 2,1 Mio. € (Vorjahr: 1,1 Mio. €).

Das Cash-EBIT (EBIT ohne Berücksichtigung von aktivierten Eigen- Entwicklungsleistungen und darauf entfallende Abschreibungen) nach Ablauf der ersten drei Monate 2013 beträgt 2,1 Mio. € (Vorjahr: 1,0 Mio. €).

Insgesamt lässt sich mit Blick auf die Entwicklung der Ergebniskennziffern festhalten, dass die Strategie des profitablen Wachstums, d. h. das Ergebnis wächst stärker als die Umsatzerlöse, konsequent weiter umgesetzt wird.

#### Bilanzentwicklung und Liquidität

Im Bilanzbild der aap-Gruppe gab es im Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen. So stehen den im Vergleich zum 31.12.2012 veränderten Werten auf der Aktivseite v. a. aus den Bereichen der immateriellen Vermögenswerte (-2,1 Mio. €), der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (+5,4 Mio. €) sowie der liquiden Mittel (-1,2 Mio. €) Veränderungen auf der Passivseite v. a. im Bereich des Eigenkapitals (+2,2 Mio. €) gegenüber. Der Rückgang bei den immateriellen Ver-

*The financial result was unchanged at -€ 0.1 million. After the inflow of funds from the development and supply agreement, all the remaining shareholder loans (incl. interest) of € 0.9 million were repaid by mid April. This will have a positive impact of the financial figures for the financial year of 2013.*

*aap thus achieved a substantial improvement in its result for the reporting period after taxes of € 2.1 million (previous year: € 1.1 million).*

*Cash-EBIT (EBIT excluding capitalised own development work and depreciation thereof) totalled € 2.1 million at the end of the first quarter (previous year: € 1.0 million).*

*Overall, the development of key performance figures shows that the strategy of profitable growth, i.e. of earnings growing faster than sales revenue, continues to be implemented consistently.*

#### Balance Sheet Development and Liquidity

*There were no material changes in the aap Group's balance sheet picture in the reporting period. Changes on the asset side in relation to 31.12.2012 were mainly in intangible assets (-€ 2.1 million), trade receivables (+€ 5.4 million) and cash and cash equivalents held (-€ 1.2 million), countervailed on the liabilities side by changes mainly in equity capital (+€ 2.2 million). The € 2.1 million decline in intangible assets and the significant € 5.4 million increase in trade receivables are a*

mögenswerten von 2,1 Mio. € sowie der signifikante Anstieg der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um 5,4 Mio. € sind unmittelbare Folge des im ersten Quartals abgeschlossenen Entwicklungs- und Liefervertrags sowie des Lizenzvertrags über das Nichtkernprodukt Adcon®. Wie im Jahresabschluss zum 31.12. 2012 berichtet, wollen wir beginnend mit dem Geschäftsjahr 2013 den relativen Anteil der immateriellen Vermögenswerte an der Bilanzsumme reduzieren. Mit Abschluss der beiden Verträge im ersten Quartal konnte damit ein erster Schritt getan werden: So verringerte sich die Ratio der immateriellen Vermögenswerte an der Bilanzsumme von 58 % (31.12.2012) auf 53 %.

Bei einer Bilanzsumme von 70,6 Mio. € (31.12.2012: 68,6 Mio. €) stieg die Eigenkapitalquote infolge der nahezu ausschließlich durch die Veränderung des Eigenkapitals (positives Perioden- und Vorjahresergebnis) bedingten Erhöhung der Bilanzsumme auf 75 % (31.12. 2012: 74 %). Die bereinigte Eigenkapitalquote nach Abzug von Geschäfts- oder Firmenwert, aktivierten Entwicklungsleistungen und bestimmten sonstigen immateriellen Vermögenswerten erhöhte sich ebenfalls auf 49 % (31.12.2012: 44 %).

Die aap-Gruppe realisierte in den ersten drei Monaten 2013 einen operativen Cash-Flow von -0,6 Mio. € (Vorjahr: 1,3 Mio. €). Ausschlaggebend für dieses Ergebnis waren vor allem der Anstieg der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um 5,4 Mio. €, die die künftigen Zuflüsse aus den beiden im ersten Quartal abgeschlossenen Verträgen von ca. 6,0 Mio. € beinhalten. Resultierend aus dem Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit von -0,9 Mio. € (Vorjahr: -1,0 Mio. €) und dem Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit von 0,3 Mio. € (Vorjahr: 0,1 Mio. €) beträgt der Bestand an liquiden Mitteln zum Stichtag 2,5 Mio. € (31.12.2012: 3,7 Mio. €). Die Nettoverschuldung (Summe aller zinstragenden Verbindlichkeiten abzüglich Guthaben bei Kreditinstituten) erhöhte sich vor allem durch den verringerten

*direct result of the development and supply agreement concluded in the first quarter and the license agreement for aap's the non-core product Adcon®. As reported in the annual financial statements for 2012, we want, with the beginning of 2013, to reduce the relative share of intangible assets in the total assets. The closing of the two deals in the first quarter were a first step towards that goal. The ratio of intangible assets to total assets fell from 58% (31.12.2012) to 53%.*

*On a balance sheet total of € 70.6 million (31.12.2012: € 68.6 million) the equity ratio rose to 75% (31.12.2012: 74%) as a result of the increase in the balance sheet total, which was due almost entirely to the change in equity capital (positive result for the reporting period and the previous year). Adjusted for goodwill, capitalised development work and certain other intangible assets, the adjusted equity ratio also rose to 49% (31.12.2012: 44%).*

*In the first three months of 2013 the aap Group achieved a cash flow from operating business of -€ 0.6 million (previous year: € 1.3 million). This was due mainly to the increase in trade receivables to € 5.4 million, including future inflows totalling about € 6.0 million from the two contracts signed in the first quarter. As a result of the -€ 0.9 million (previous year: -€ 1.0 million) in cash flow from investment activity and the € 0.3 million (previous year: € 0.1 million) in cash flow from financing activity, cash and cash equivalents held as of the reporting date totalled € 2.5 million (31.12.2012: € 3.7 million). Net indebtedness (the sum total of interest-bearing liabilities less credits with banks) rose due mainly to the lower balance of cash and cash equivalents held at banks from € 4.3 million (31.12.2012) to € 5.6 million. With the closing of the development and supply agreement as well as the IP-agreement, aap received a significantly amount of funds by mid April which were used to repay all the outstanding share-*



ten Guthabenbestand bei Kreditinstituten von 4,3 Mio. € (31.12.2012) auf 5,6 Mio. €. Mit Abschluss des Entwicklungs- und Liefervertrags sowie des IP-Vertrags flossen *aap* Mitte April signifikante Beträge zu, die einerseits zur Rückzahlung sämtlicher noch ausstehender Gesellschafterdarlehen nebst Zinsen verwendet wurden und gleichzeitig zu einer nahezu vollständigen Reduktion der zinstragenden Nettoverschuldung führte. Dies wird neben einer Verringerung der Zinsbelastung auch zu einer weiteren Verbesserung von Schulden- und Zinsdeckungsgrad führen und ist durch die Verringerung des sogenannten „Capital Employed“ ein weiterer Schritt zur Erzielung eines positiven ökonomischen Gewinns.

Der *aap*-Gruppe standen zum 31.03.2013 vertraglich zugesicherte Kreditlinien in Höhe von 5,8 Mio. € (31.12.2012: 5,8 Mio. €) zur Verfügung, von denen zum Stichtag 4,6 Mio. € (31.12.2012: 4,5 Mio. €) in Anspruch genommen wurden. Zum 31.03.2013 verfügte *aap* über eine nutzbare Liquidität (Summe aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten und frei verfügbaren Kreditlinien) in Höhe von 3,7 Mio. € (31.12.2012: 4,9 Mio. €).

Weiterhin erfreulich bleibt 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 0,8 (31.12.2012: 0,8) und für den rollierenden Zinsdeckungsgrad (Basis: letzte 4 Quartale) ein Wert von 15,2 (31.12.2012: 11,8). Mit diesen gegenüber 2012 zum Teil verbesserten Werten liegt *aap* auch weiterhin über den von den Banken üblicherweise geforderten Mindestwerten und bildet eine solide Basis zur weiteren Sicherung des profitablen Wachstums der *aap*-Gruppe. Auch für das Jahr 2013 gelten die stringenten Maßstäbe hinsichtlich der Zielwerte für einen Schuldendeckungsgrad kleiner 2,0 sowie einem Zinsdeckungsgrad größer 10 (jeweils bezogen auf das rollierende EBITDA).

*holder loans (incl. interest) and at the same time led to an almost complete reduction of the interest-bearing net debt. This will lead to a reduction of the interest charges as well as to a further improvement of the figures ICR and DCR and is a further step to achieving a positive economic profit by reducing the so called "Capital Employed".*

*As of March 31st, 2013, the aap Group had at its disposal contractually agreed credit lines totalling € 5.8 million (31.12.2012: € 5.8 million), of which € 4.6 million (31.12.2012: € 4.5 million) had been taken up as of the reporting date. As of March 31st, 2013, the usable liquidity at aap's disposal (the sum of credits with banks and lines of credit) was € 3.7 million (31.12.2012: € 4.9 million).*

*The development of debt and interest coverage ratios, which are strategically important key financial figures for aap, continues to be pleasing. The rolling debt coverage ratio for the past four quarters is now 0.8 (31.12.2012: 0.8) and the rolling interest coverage ratio for the past four quarters is 15.2 (31.12.2012: 11.8). With these figures, which are a partial improvement on 2012, aap continues to be above the minimum ratios that the banks generally require. They are a firm foundation for ensuring continued profitable growth by the aap Group. For 2013 the strict targets of a debt coverage ratio of less than 2.0 and an interest coverage ratio or more than 10, each in relation to the rolling EBITDA, continue to apply.*

## Ausblick und Perspektiven\*

### Outlook and Prospects\*

14

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 13

Für das Geschäftsjahr 2013 bestätigt das Unternehmen seine Umsatzwachstumsprognose von ca. 10 % auf 40 Mio. € (Vorjahr: 36,4 Mio. €) und seine EBITDA-Wachstumsprognose von mindestens 15 % auf über 7,0 Mio. € (Vorjahr: 6,1 Mio. €).

Während die Aussichten für das Gesamtjahr weiterhin positiv bleiben, erwartet das Unternehmen einen Umsatz- und EBITDA-Rückgang im zweiten Quartal 2013 verglichen mit dem Vorjahresquartal auf Grund niedrigerer Umsätze im Bereich Biomaterialien. Angesichts des Abschlusses des Entwicklungs- und Liefervertrages sowie der FDA-Zulassung der Zementlinie BonOs® im ersten Quartal 2013 erwartet das Unternehmen jedoch eine kräftige Erholung der Zementumsätze im zweiten Halbjahr 2013.

Die Prognose für das zweite Quartal 2013 lautet:

- Umsatz: ca. 8,8 Mio. € (Vorjahr: 8,9 Mio. €)
- EBITDA: ca. 0,8 Mio. € (Vorjahr: 1,4 Mio. €)

Die Prognose für das Ergebnis des ersten Halbjahres ergibt sodann:

- Umsatz: ca. 19,2 Mio. € (Vorjahr: 18,9 Mio. €)
- EBITDA: ca. 3,9 Mio. € (Vorjahr: 3,5 Mio. €)

Hinsichtlich der Evaluierung verschiedener Alternativen für den Produktbereich Recon (Hüfte-, Knie- und Schulterprodukte) sowie damit verbundener Produkte (z.B. Knochenzement) befinden wir uns in fortgeschrittenen Verhandlungen über ein Joint Venture in China und anderen asiatischen Ländern, wie beispielsweise Indien.

\*Die Prognosen von Umsatz und EBITDA beziehen sich auf den gewöhnlichen Geschäftsverlauf und schließen ausdrücklich sogenannte Einmaleffekte wie Desinvestitionen von nicht zum Kerngeschäft gehörenden Tätigkeiten und/oder Produkten aus.

*For the full year 2013 the Company is confirming its outlook for sales growth of approximately 10% to € 40 million (previous year: € 36.4 million) and its outlook for EBITDA growth of at least 15% to more than € 7.0 million (previous year: € 6.1 million).*

*While the outlook for the year remains strong, the Company anticipates its sales and EBITDA for the second quarter of 2013 will be down compared to the second quarter of 2012 due to lower biomaterials sales. However, given the closing of the development and supply agreement as well as the FDA approval of the Company's bone cement line BonOs® in the first quarter of 2013, the Company expects to deliver a strong recovery of its cement sales in the second half of the year.*

*The forecast for the second quarter of 2013:*

- *Sales: approx. € 8.8 million (previous year: € 8.9 million)*
- *EBITDA: approx. € 0.8 million (previous year: € 1.4 million)*

*The forecast for the first half year of 2013 would result in:*

- *Sales: approx. € 19.2 million (previous year: € 18.9 million)*
- *EBITDA: approx. € 3.9 million (previous year: € 3.5 million)*

*Concerning the evaluation of different alternatives for the recon business (hips, knees and shoulder) as well as related products (e.g. bone cements), we are in advanced negotiations to form a joint venture in China and other Asian countries such as India.*

\*Our statements about sales and EBITDA relate to the normal course of business and do explicitly exclude so called one time effects like, but not limited to, the divestment of non-core activities and/or products.

Das Unternehmen verfolgt seine Management Agenda nach wie vor und erzielt in allen Bereichen Fortschritte, darunter bemerkenswerte Fortschritte im Hinblick auf die Benennung von Distributoren in den BRICS- und SMIT-Ländern, die Erweiterung unserer ERP-Anwendungen und die Auslagerung von Teilen einiger Produktionsbereiche.

*The Company continues to execute its Management Agenda and is making progress in all areas, with notable progress made towards appointing distributors in BRICS and SMIT countries, the expansion of ERP applications and outsourcing some parts of manufacturing.*

Der Vorstand, 14. Mai 2013

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

The Management Board, May 14, 2013

**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*

## Anteilsbesitz Shareholdings

Die nachstehende Tabelle zeigt den direkten und indirekten Anteilsbesitz aller Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands an der Gesellschaft per 31. März 2013.

*The following table lists the shares in the company held directly and indirectly by all members of the Supervisory Board and Management Board as of March 31, 2013.*

MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS/ SUPERVISORY BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Rubino Di Girolamo	1.626.157	0
Prof. Prof. h.c. Dr. Dr. Dr. h.c. Reinhard Schnettler	197.094	0
Ronald Meersschaert	0	0

MITGLIEDER DES VORSTANDS/ MANAGEMENT BOARD MEMBERS	AKTIEN/SHARES	OPTIONEN/OPTIONS
Biense Visser	390.000	400.000
Bruke Seyoum Alemu	70.000	350.000
Marek Hahn	20.000	175.000

## Konzernbilanz

### Consolidated Statement of Financial Position

16

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 13

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)		ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)	
AKTIVA	31.03.2013	31.12.2012	ASSETS
	T€	T€	
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>43.112</b>	<b>44.921</b>	<b>Non-current assets</b>
▪ Immaterielle Vermögenswerte	37.342	39.403	▪ Intangible assets
▪ Geschäfts- oder Firmenwert	12.490	12.490	▪ Goodwill
▪ Übrige immaterielle Vermögenswerte	24.852	26.913	▪ Other intangible assets
▪ Sachanlagevermögen	5.376	5.107	▪ Tangible assets
▪ Finanzanlagen	394	411	▪ Financial assets
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>27.538</b>	<b>23.669</b>	<b>Current assets</b>
▪ Vorräte	13.758	13.943	▪ Inventories
▪ Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2.927	2.784	▪ Raw materials and supplies
▪ Unfertige Erzeugnisse/Leistungen	2.969	2.949	▪ Work in progress
▪ Fertige Erzeugnisse und Waren	7.768	8.116	▪ Finished goods and goods for resale
▪ Anzahlungen	94	94	▪ Prepayments made
▪ Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	11.245	6.028	▪ Accounts receivable and other assets
▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9.630	4.226	▪ Accounts receivable
▪ Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	1.615	1.802	▪ Other current assets
▪ Liquide Mittel	2.535	3.698	▪ Cash and cash equivalents
<b>Aktiva, gesamt</b>	<b>70.650</b>	<b>68.590</b>	<b>Total assets</b>

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)		ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)	
PASSIVA	31.03.2013	31.12.2012	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
	T€	T€	
<b>Eigenkapital</b>	<b>53.040</b>	<b>50.866</b>	<b>Shareholders' equity</b>
▪ Gezeichnetes Kapital	30.670	30.670	▪ Subscribed capital
▪ Kapitalrücklage	18.664	18.611	▪ Capital reserve
▪ Gewinnrücklagen	228	228	▪ Revenue reserves
▪ Neubewertungsrücklage	608	608	▪ Revaluation reserve
▪ Bilanzgewinn / Bilanzverlust	2.870	749	▪ Consolidated Balance Sheet Profit / Loss
<b>Langfristige Schulden (über 1 Jahr)</b>	<b>4.869</b>	<b>4.706</b>	<b>Non-current liabilities (above 1 year)</b>
▪ Langfristige Rückstellungen	27	27	▪ Other long-term provisions
▪ Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.238	2.019	▪ Due to banks
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	195	201	▪ Special item for investment grants
▪ Latente Steuern	2.075	2.090	▪ Deferred taxes
▪ Langfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige langfristige Verbindlichkeiten	334	369	▪ Capital lease obligations, less current portion and other long-term liabilities
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten (bis 1 Jahr)</b>	<b>12.741</b>	<b>13.018</b>	<b>Current liabilities (up to 1 year)</b>
▪ Kurzfristige sonstige Rückstellungen	335	205	▪ Other short-term provisions
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.580	4.497	▪ Due to banks
▪ Erhaltene Anzahlungen	999	1.125	▪ Advance payment
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.840	3.259	▪ Trade accounts payable
▪ Sonderposten für Investitionszuschüsse	37	44	▪ Special item for investment grants
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	943	1.057	▪ Due to partners
▪ Kurzfristige Finanzleasingverbindlichkeiten und übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	3.007	2.831	▪ Short-term financial leasing liabilities and other short-term liabilities
<b>Passiva, gesamt</b>	<b>70.650</b>	<b>68.590</b>	<b>Total Liabilities and Shareholders' equity</b>

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung

### Consolidated Statement of Comprehensive Income

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	QUARTALSBERICHT/QUARTERLY REPORT (Vergleichsquarter Vorjahr)/(comparative quarter previous year)	
	QUARTALSBERICHT/ QUARTERLY REPORT (aktuelles Quartal)/(current quarter)	
	01.01.2013-31.03.2013	01.01.2012-31.03.2012
	T€	T€
▪ Umsatzerlöse	10.361	9.894
▪ Sonstige betriebliche Erträge	2.508	333
▪ Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-296	98
▪ Andere aktivierte Eigenleistungen	606	632
▪ Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	-2.391	-3.227
▪ Personalaufwand	-3.675	-3.265
▪ Abschreibung auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-794	-774
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.962	-2.370
▪ Übrige Steuern	-51	-2
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>2.306</b>	<b>1.319</b>
▪ Zinsergebnis	-84	-124
▪ Erträge / Aufwendungen aus Gemeinschaftsunternehmen	-18	0
<b>Ergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen)</b>	<b>2.204</b>	<b>1.195</b>
▪ Steuern vom Einkommen und Ertrag	-83	-56
<b>Ergebnis vor Minderheitenanteilen</b>	<b>2.121</b>	<b>1.139</b>
▪ Minderheitenanteile	0	0
<b>Ergebnis nach Steuern / Gesamtergebnis</b>	<b>2.121</b>	<b>1.139</b>
▪ Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	0,07	0,04
▪ Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	0,07	0,04
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Stück	30.670	30.670
▪ Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Stück	30.670	30.670



KUMULIERTER ZEITRAUM/ACCUMULATED PERIOD (Vergleichszeitraum Vorjahr)/(comparative period previous year)			
KUMULIERTER ZEITRAUM/ ACCUMULATED PERIOD (aktuelles Jahr)/(current year)		01.01.2012-31.03.2012	INCOME STATEMENT
01.01.2013-31.03.2013	T€	T€	
	10.361	9.894	▪ Sales
	2.508	333	▪ Other operating income
	-296	98	▪ Changes in inventories of finished goods and work in progress
	606	632	▪ Other own work capitalized
	-2.391	-3.227	▪ Cost of purchased materials and services
	-3.675	-3.265	▪ Personnel expenses
	-794	-774	▪ Depreciation of tangible assets and intangible fixed assets
	-3.962	-2.370	▪ Other operating expenses
	-51	-2	▪ Other taxes
	2.306	1.319	<b>Operating income</b>
	-84	-124	▪ Interest income and expense
	-18	0	▪ Income / Expense from joint ventures
	2.204	1.195	<b>Result before income taxes (and minority interest)</b>
	-83	-56	▪ Income tax
	2.121	1.139	<b>Result before minority interest</b>
	0	0	▪ Minority interest
	2.121	1.139	<b>Result after tax / Total comprehensive income</b>
	0,07	0,04	▪ Net income per share (basic) in €
	0,07	0,04	▪ Net income per share (diluted) in €
	30.670	30.670	▪ Weighted average shares outstanding (basic) in units
	30.670	30.670	▪ Weighted average shares outstanding (diluted) in units

## Konzern-Kapitalflussrechnung

### Consolidated Statement of Cash Flows

20

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 13

	KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (aktuelles Jahr) / (current year)		KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (Vergleichszeitraum Vorjahr) / (comparative period previous year)	
	01.01.2013 -31.03.2013		01.01.2012-31.03.2012	
<b>Cash-Flow aus betrieblicher Tätigkeit</b>		T€		T€
▪ Periodenergebnis (vor Steuern)		2.204		1.195
▪ Periodenergebnis (nach Steuern)		2.121		1.139
▪ Zahlungsunwirksamer Aufwand Aktienoptionen		53		54
▪ Abschreibungen auf Anlagevermögen		794		774
▪ Verlust/ Gewinn aus at equity bilanzierten Beteiligungen		17		0
▪ Verlust aus Abgang langfristiger Vermögenswerten		2.130		0
▪ Veränderungen latente Steuern		-15		-11
▪ Änderungen der Rückstellungen und Wertberichtigungen		130		-18
▪ Zuschreibungen immaterielle Vermögenswerte		0		-247
▪ Änderungen der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva		-537		0
▪ Transaktionskosten		0		-357
▪ Änderung der Forderungen, der Vorräte sowie anderer Aktiva		-5.250		-15
▪ Erträge aus Auflösung des Sonderpostens für Investitionszuschüsse		-13		0
<b>Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b>		<b>-570</b>		<b>1.319</b>
▪ Cash Flow aus der übrigen Finanzierungstätigkeit		-858		-1.007
▪ Auszahlungen für Investitionen		-1.096		-1.016
▪ Einzahlungen für Investitionen		0		9
▪ Einzahlungen aus Abgang von Anteilen an Tochterunternehmen		238		0
<b>Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel</b>		<b>-858</b>		<b>-1.007</b>
▪ Cash Flow aus der übrigen Finanzierungstätigkeit		265		173
▪ Auszahlung für Aufstockung der Eigentumsanteile an Tochterunternehmen		0		-101
<b>Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel</b>		<b>265</b>		<b>72</b>
▪ Erhöhung/Verminderung der liquiden Mittel		-1.163		384
▪ Liquide Mittel zu Beginn der Periode		3.698		2.152
<b>Liquide Mittel am Ende der Periode</b>		<b>2.535</b>		<b>2.536</b>

T€ corresponds to €K.

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

### Condensed Consolidated Statement of Changes in Equity

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
<b>Stand / Status 31.12.2010</b>	27.882	39.968	42	186	608	0	-23.967	0	44.719	133	44.852
Kapitalerhöhung / Increase in shares	0	0	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Aktioptionen / Stock options	-	52	-	-	-	-	-	-	52	-	52
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Konzernergebnis zum / Income of the group per 31.03.2011	-	-	-	-	-	-	-	-195	-195	-	-195
Eigene Aktien / Treasury Stocks	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-195	-195	-	-195
<b>Stand / Status 31.03.2011</b>	27.882	40.020	42	186	608	0	-23.967	-195	44.576	133	44.709
Kapitalerhöhung / Increase in shares	2.788	251	-	-	-	-	-	-	3.039	-	3.039
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-7	-	-	-	-	-	-	-7	-	-7
Aktioptionen / Stock options	-	158	-	-	-	-	-	-	158	-	158
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Gewinnausschüttung / Einlagenrückgewähr Dividend / Refund of contribution	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-139	-139
Konzernergebnis zum / Income of the group per 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	392	195	587	3	590
Eigene Aktien / Treasury Stocks	-	-	-	0	-	-	-	-	0	-	0
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	392	195	587	3	590
<b>Stand / Status 31.12.2011</b>	30.670	40.422	42	186	608	0	-23.575	0	48.353	-3	48.350
Kapitalerhöhung / Increase in shares	0	0	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Aufstockung der Eigentumsanteile an Tochtergesellschaften / Raising ownership shares in subsidiaries	-	-105	-	-	-	-	-	-	-105	3	-102
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Aktioptionen / Stock options	-	54	-	-	-	-	-	-	54	-	54
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Gewinnausschüttung / Einlagenrückgewähr Dividend / Refund of contribution	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum / Income of the group per 31.03.2012	-	-	-	-	-	-	-	1.139	1.139	0	1.139
Eigene Aktien / Treasury Stocks	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	1.139	1.139	-	1.139
<b>Stand / Status 31.03.2012</b>	30.670	40.371	42	186	608	0	-23.575	1.139	49.441	0	49.441
Kapitalerhöhung / Increase in shares	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Aktioptionen / Stock options	-	154	-	-	-	-	-	-	154	-	154
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Verrechnung Kapitalrücklage mit Bilanzverlust / Settlement of capital reserve with balance sheet loss	-	-21.914	-	-	-	-	21.914	-	0	-	0
Konzernergebnis zum / Income of the group per 31.12.2012	-	-	-	-	-	-	2.410	-1.139	1.271	0	1.271
Eigene Aktien / Treasury Stocks	-	-	-	0	-	-	-	-	0	-	0
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	2.410	-1.139	1.271	0	1.271
<b>Stand / Status 31.12.2012</b>	30.670	18.611	42	186	608	0	749	0	50.866	0	50.866
Kapitalerhöhung / Increase in shares	0	0	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Aufstockung der Eigentumsanteile an Tochtergesellschaften / Raising ownership shares in subsidiaries	-	0	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Transaktionskosten / Cost of transaction	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Aktioptionen / Stock options	-	53	-	-	-	-	-	-	53	-	53
Währungsdifferenzen / Currency differences	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Gewinnausschüttung / dividends	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum / Income of the group per 31.03.2013	-	-	-	-	-	-	2.121	-	2.121	0	2.121
Sonstiges Gesamteinkommen / Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	2.121	-	2.121	-	2.121
<b>Stand / Status 31.03.2013</b>	30.670	18.664	42	186	608	0	2.870	0	53.040	0	53.040

## Erläuterungen zum Konzern-Zwischenabschluss

### Notes to the Interim Consolidated Financial Statements

#### • 1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden •

Der ungeprüfte Zwischenabschluss zum 31. März 2013 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 2012 angewendet. Für weitere Informationen verweisen wir auf den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012, 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. Änderungen in der Zusammensetzung des Unternehmens •

Mit Gesellschaftsvertrag vom 25.03.2013 ist die MAGIC Implants GmbH gegründet worden. aap Implantate AG hält sämtliche Anteile an der Gesellschaft.

#### • 1. Accounting and Valuation Methods •

*The unaudited interim financial statements to March 31, 2013 were drawn up in accordance with 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 2012. For further information please see the consolidated financial statements to December 31, 2012, which form the basis for these interim financial statements.*

*In preparing 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 that the Management Board deems necessary for an accurate presentation of the interim result. The Management Board is convinced that the information provided and the explanations given are such as to convey an accurate picture of the asset, financial and earnings position.*

#### • 2. Changes in the Group's Composition •

*MAGIC Implants GmbH was founded by the terms of Articles of Association dated March 25, 2013. aap Implantate AG holds all shares in the company.*

● 3. Aktienkursbasierte Vergütungen ●

Im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012 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. Für die Aktienoptionsprogramme gelten die folgenden Bedingungen:

● 3. Share-Based Remuneration ●

The consolidated financial statements to December 31, 2012 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 terms and conditions applied to stock option programs:

	Aktienoptionsprogramm			
	2006	2008	2010	2012
<b>Aktienoptionen</b>	Jede Option gewährt dem Berechtigten das Recht zum Bezug von einer auf den Inhaber lautenden Stückaktie der aap mit einem rechnerischen Nennbetrag von je 1,00 €.			
<b>Berechtigte</b>	Mitglieder des Vorstands, sowie ausgewählte Führungskräfte der Gesellschaft und die Arbeitnehmer der Gesellschaft sowie die Mitglieder der Geschäftsführungen und Arbeitnehmer der mit der Gesellschaft im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen.			Arbeitnehmer der Gesellschaft und Arbeitnehmer der mit der Gesellschaft im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen.
<b>Wartefrist ab Beschluss über Zuteilung an Berechtigten</b>	2 Jahre	2 Jahre nach Ausgabe 25 %; jeweils weitere 25 % 3 Jahre, 4 Jahre und 5 Jahre nach Ausgabebetrag	4 Jahre	
<b>Laufzeit</b>	Bis zu 4 Jahre ab Ausgabebetrag	Bis zu 5 Jahre ab Ausgabebetrag	Bis zu 8 Jahre ab Ausgabebetrag	
<b>Ausübungszeiträume</b>	<p><b>2006 und 2008</b></p> <p>Jederzeit nach Ablauf der Wartefrist möglich, jedoch nicht innerhalb der folgenden Zeiträume:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• in der Zeit ab dem letzten Tag, an dem sich Aktionäre zur Teilnahme an der Hauptversammlung der Gesellschaft anmelden können, bis zum dritten Bankarbeitstag in Frankfurt am Main nach dieser Hauptversammlung;</li> <li>• in der Zeit ab dem Tag der Veröffentlichung eines Bezugsangebotes auf neue Aktien oder auf Schuldverschreibungen mit Wandel- und/oder Optionsrechten auf Aktien der aap in einem Pflichtblatt der Wertpapierbörse in Frankfurt am Main bis zum Tage, an dem die Bezugsfrist endet;</li> <li>• in der Zeit von vier Wochen vor der Veröffentlichung des jeweiligen Quartals- oder Jahresabschlusses</li> </ul> <p><b>2010 und 2012</b></p> <p>Innerhalb von vier Wochen beginnend am zweiten Handelstag der Frankfurter Wertpapierbörse</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• nach der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft</li> <li>• nach dem Tag, an dem die Geschäftsführung der Börse den Jahresfinanzbericht, den Halbjahresfinanzbericht oder den Zwischenbericht zum ersten oder dritten Quartal des Geschäftsjahres der Gesellschaft dem Publikum zur Verfügung gestellt hat</li> </ul>			
<b>Ausübungspreis</b>	Durchschnittswert des Schlussauktionspreises der Aktie der aap im XETRA-Handel (oder einem an die Stelle des XETRA-Systems getretenen funktional vergleichbaren Nachfolgesystem) an der Wertpapierbörse in Frankfurt am Main während der letzten			
	10 Börsentage	20 Börsentage	5 Handelstage	
	mindestens jedoch nach dem geringsten Ausgabebetrag nach § 9 Abs. 1 AktG, mithin nicht unter dem auf jede Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals von 1,00 €.			
<b>Erfolgsziel</b>	Durchschnittswert des Schlussauktionspreises (für 2006 und 2008) bzw. der Schlussauktionspreis (für 2010 und 2012) der Aktie der aap im XETRA-Handel (oder einem an die Stelle des XETRA-Systems getretenen funktional vergleichbaren Nachfolgesystem) an der Wertpapierbörse in Frankfurt am Main während der/am letzten			
	10 Börsentage	20 Börsentage	Handelstag	
	vor dem Tag der Ausübung des Bezugsrechts aus den Aktienoptionen den Ausübungspreis um mindestens			
	10 %	20 %	10 %	
	seit dem Ausgabebetrag übersteigt.			

Stock Option Program				
	2006	2008	2010	2012
Stock options	<i>Each option entitles the holder to purchase one aap bearer share with a nominal face value of € 1.00.</i>			
Authorised persons	<i>Members of the Management Board and selected executive employees of the company and the company's employees along with members of the Management Boards and employees of affiliated companies as defined in Sections 15 ff of the German Companies Act (AktG).</i>		<i>Employees of the company and of affiliated companies as defined in Sections 15 ff of the German Companies Act (AktG).</i>	
Waiting period from the date of the resolution to grant option rights to authorised persons	<i>2 years</i>	<i>2 years after the issue date: 25%; a further 25% after 3, 4 and 5 years after the issue date</i>	<i>4 years</i>	
Term to maturity	<i>Up to 4 years from the date of issue</i>	<i>Up to 5 years from the date of issue</i>	<i>Up to 8 years from the date of issue</i>	
Exercise periods	<b>2006 and 2008</b>			
	<p><i>At any time after the waiting period has expired but not within the following periods:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>From the last day on which shareholders can register to attend the company's Annual General Meeting until the third bank working day in Frankfurt am Main after the day of the Annual General Meeting;</i></li> <li>• <i>From the day of publication in an official gazette of the Frankfurt stock exchange of an offer of new shares or bonds with conversion and/or option rights to aap shares until the day on which the subscription right ends;</i></li> <li>• <i>In the four weeks prior to publication of a quarterly or annual reports</i></li> </ul>			
Exercise price	<b>2010 and 2012</b>			
	<p><i>Within four weeks from the second Frankfurt stock exchange trading day</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>After the company's Annual General meeting</i></li> <li>• <i>After the day on which the Management Board has submitted to the stock exchange the annual financial report, six-month report or first- or third-quarter financial report of the company's financial year for general publication</i></li> </ul>			
Performance target	<i>The average value of the closing auction price for aap shares in XETRA trading (or a functionally comparable successor system) at the Frankfurt stock exchange over the previous</i>			
	<i>10 trading days</i>	<i>20 trading days</i>	<i>5 trading days</i>	
	<i>but at least the lowest issue price pursuant to Section 9 (1) AktG or in other words no less than each share's €1.00 pro rata share of the capital stock.</i>			
Performance target	<i>The average value of the closing auction prices (for 2006 and 2008) or the closing auction price (for 2010 and 2012) of the aap share in XETRA trading (or a functionally comparable successor system) at the Frankfurt stock exchange over the previous /on the last</i>			
	<i>10 trading days</i>	<i>20 trading days</i>	<i>trading day</i>	
	<i>before the option exercise date on which the exercise price was exceeded by at least</i>			
	<i>10 %</i>	<i>20 %</i>	<i>10 %</i>	
<i>since the issue date.</i>				



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

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	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	09.09.2012	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€
2010	15.11.2011	55.000	14.11.2019	1,00€	0,39€
2012	25.07.2012	65.000	24.07.2020	1,00€	0,51€
2012	28.11.2012	180.000	27.11.2020	1,30€	0,63€

Die beizulegenden Zeitwerte wurden mittels eines Binomialmodells ermittelt. Im Rahmen der Ermittlung wurden die folgenden Parameter berücksichtigt:

The fair values were established by means of a binomial model. In the process, the following parameters were taken into consideration:

Aktienoptionsprogramm 2012	Tranche 07/2012	Tranche 11/2012
<i>2012 Stock Option Program</i>	<i>07/2012 Tranche</i>	<i>11/2012 Tranche</i>
Gewährungszeitpunkt / <i>Date of issue</i>	25.07.2012	28.11.2012
Erfolgsziel / <i>Performance target</i>	1,10 €	1,43 €
Risikofreier Zinssatz / <i>Risk-free interest rate</i>	0,37 %	0,47 %
Erwartete Volatilität / <i>Expected volatility</i>	46,80 %	46,41 %
Erwarteter Dividendenertrag / <i>Expected dividend payment</i>	0 €	0 €
Börsenkurs im Gewährungszeitpunkt / <i>Share price on the date of issue</i>	1,10 €	1,40 €
Erwartete Optionslaufzeit / <i>Expected option term</i>	5 Jahre / years	5 Jahre / years

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

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 stated on the basis of 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

kann. Zur Berücksichtigung frühzeitiger Ausübungseffekte wurde angenommen, dass die Mitarbeiter ihre ausübungsfähigen Optionen ausüben, wenn der Aktienkurs dem 1,4 fachen des Ausübungspreises entspricht.

Nachstehend sind die Veränderungen in den Aktienoptionsprogrammen für das Berichtsjahr und für das Vorjahr dargestellt:

options if the share price corresponded to the 1.4-fold of the exercise price.

Stock option programs underwent the following changes in the reporting period and the previous year:

Aktienoptionsprogramm / Stock Option Program	2006			2008		2010		2012
	Tranche			Tranche		Tranche		Tranche
	2006	2007	2008	2008	2009	2010	2011	2012
Ausstehend zum 1.1.2013 / Number outstanding as of 1.1.2013	0	0	0	200.000	402.500	760.000	516.600	235.000
Ausgegeben im Geschäftsjahr / Number issued in financial year	0	0	0	0	0	0	0	0
Verfallen / Verzicht im Geschäftsjahr / Expired/ Dispensed in financial year	0	0	0	0	0	0	0	0
Ausgeübt im Geschäftsjahr / Exercised in the financial year	0	0	0	0	0	0	0	0
Ausstehend zum 31.03.2013 / Outstanding as of 31.03.2013	0	0	0	200.000	402.500	760.000	516.600	235.000
Ausübbar zum 31.03.2013 / Exercisable as of 31.03.2013	0	0	0	150.000	201.250	0	0	0

Im Berichtszeitraum sind folgende Aktienoptionen verfallen:

The following stock options lapsed during the reporting period:

Aktienoptionsprogramm / Stock Option Program	Aktienoptionen / Stock Options
2006	0
2008	0
2010	0
2012	0

Aktienoptionsprogramm / Stock Option Program	2006			2008		2010		2012
	Tranche			Tranche		Tranche		Tranche
	2006	2007	2008	2008	2009	2010	2011	2012
Ausstehend zum 1.1.2012 / Number outstanding as of 1.1.2012	0	0	106.500	200.000	402.500	810.000	536.600	0
Ausgegeben im Geschäftsjahr / Number issued in financial year	0	0	0	0	0	0	0	245.000
Verfallen / Verzicht im Geschäftsjahr / Expired/ Dispensed in financial year	0	0	106.500	0	0	50.000	20.000	10.000
Ausgeübt im Geschäftsjahr / Exercised in the financial year	0	0	0	0	0	0	0	0
Ausstehend zum 31.12.2012 / Outstanding as of 31.12.2012	0	0	0	200.000	402.500	760.000	516.600	235.000
Ausübbar zum 31.12.2012 / Exercisable as of 31.12.2012	0	0	0	150.000	201.250	0	0	0

Im Geschäftsjahr 2012 sind folgende Aktienoptionen verfallen:

Aktienoptionsprogramm / Stock Option Program	Aktienoptionen / Stock Options
2006	106.500
2008	0
2010	70.000
2012	10.000

Der im Berichtszeitraum erfasste Aufwand aus aktienbasierter Vergütung betrug 54 T€ sowie im Geschäftsjahr 2012 insgesamt 208 T€.

The following stock options lapsed in financial year 2012:

The expense stated for share-based remuneration in the reporting period was €54K and for the entire financial year 2012 €208K.

● 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.

● 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 - März 2013	Jan - März 2012
		Jan - March 2013	Jan - March 2012
Periodenergebnis / Result for the period	T€	2.121	1.139
Aktienanzahl (in Tausend Stück) / Number of shares (in thousands)		30.670	30.670
Ergebnis je Aktie / Earnings per share	€	0,07	0,04

Das verwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich unter Berücksichtigung der in 2006 bis 31.03.2013 ausgegebenen Aktienoptionen.

*Diluted earnings per share* take into account stock options granted between 2006 and March 31<sup>st</sup>, 2013.

		Jan - März 2013	Jan - März 2012
		Jan - March 2013	Jan - March 2012
Periodenergebnis / Result for the period	T€	2.121	1.139
Verwässerte Aktienanzahl (in Tsd. Stück) / Diluted number of shares (in thousands)		30.894	30.670
Ergebnis je Aktie / Earnings per share	€	0,07	0,04

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. Berichterstattung zu Finanzinstrumenten ●

Finanzinstrumente werden gemäß IAS 39 (Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung) in die folgenden Kategorien

- erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte,
- erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten,

● 5. Reporting on Financial Instruments ●

*In keeping with IAS 39 (Financial Instruments: Recognition and Measurement), financial instruments are divided into the following categories:*

- *Financial assets at fair value through profit or loss*
- *Financial liabilities at fair value through profit or loss*

- bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen, Kredite und Forderungen und
- zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

eingeteilt. Die Kategorisierung hängt von Art und Verwendungszweck der finanziellen Vermögenswerte ab und erfolgt bei Zugang. Der Ansatz und die Ausbuchung finanzieller Vermögenswerte erfolgt zum Handelstag, wenn es sich um Vermögenswerte handelt, deren Lieferung innerhalb des für den relevanten Markt üblichen Zeitrahmens erfolgt. Handelstag ist der Zeitpunkt, zu dem alle wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum an den Vermögenswert verbunden sind, übertragen werden oder die Verfügungsmacht über den Vermögenswert abgegeben wird. Finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn die dieser Verbindlichkeit zugrundeliegende Verpflichtung erfüllt, aufgehoben oder erloschen ist. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten sind bei Zugang zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten.

Bei Finanzinstrumenten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, werden auch direkt zurechenbare Transaktionskosten berücksichtigt, die den beizulegenden Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten reduzieren oder erhöhen. Transaktionskosten, die direkt dem Erwerb von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten zuzurechnen sind und die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, werden unmittelbar ergebniswirksam erfasst. Die Folgebewertung finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten hängt von ihrer Kategorisierung ab.

Die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert anzusetzenden Finanzinstrumente umfassen vor allem die zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Finanzinstrumente werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert, wenn

- *Financial investments held to maturity*  
*Loans and receivables*
- *Financial assets available for sale*

*Categorisation depends on the nature and intended use of the financial assets and is undertaken on recognition. Financial assets are stated and retired on the trading day if they are assets delivered within the time frame that is customary for the market in question. The trading day is the point in time at which all of the material opportunities and risks involved in ownership of the asset are transferred or at which the power to dispose over the asset is handed over. Financial liabilities are derecognised when the underlying obligation is fulfilled, waived or has expired. Financial assets and financial liabilities are to be stated at fair value on recognition.*

*In the case of financial instruments that do not need to be stated at fair value with effect on net income directly attributable transaction costs are taken into account that reduce or increase the fair value of the financial assets or liabilities. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition of financial asset and must be stated at fair value with effect on net income are stated immediately with effect on net income. The subsequent valuation of financial assets and financial liabilities depends on their categorisation.*

*Financial instruments to be stated at fair value consist primarily of financial assets and liabilities held for trading purposes. Financial instruments are classified as held for trading purposes if they were acquired for the purpose of disposal or buyback in the near future. Changes in the fair value of these financial instruments are always stated with effect on net income. On initial recognition the aap Group has classified no financial assets or financial liabilities as stated at fair value with effect on net income. Loans and receivables are non-derivative financial assets and liabilities with fixed or determinable payments that are not listed in an active*

sie für Zwecke der Veräußerung oder des Rückkaufs in der nahen Zukunft erworben werden. Änderungen des beizulegenden Zeitwerts solcher Finanzinstrumente werden stets erfolgswirksam erfasst. Der aap-Konzern hat beim erstmaligen Ansatz keine finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft. Kredite und Forderungen bzw. Darlehen sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mit festen oder bestimmaren Zahlungen, die nicht in einem aktiven Markt notiert sind. Nach ihrer erstmaligen Erfassung werden solche finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Rahmen einer Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode abzüglich etwaiger Wertminderungen bewertet. Hiervon ausgenommen sind kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr, da hier der Zinseffekt als unwesentlich einzustufen ist. Erträge und Aufwendungen werden in der Konzern-Gesamtergebnisrechnung unter den Finanzerträgen und den Finanzaufwendungen gezeigt.

Der aap-Konzern verfügt nur über originäre Finanzinstrumente. Hierzu zählen auf der Aktivseite im Wesentlichen die übrigen Beteiligungen, die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Forderungen aus ausgereichten Darlehen sowie sonstigen Forderungen und die flüssigen Mittel. Auf der Passivseite enthalten die originären Finanzinstrumente im Wesentlichen die zu Anschaffungskosten bewerteten Verbindlichkeiten.

Der Bestand an originären Finanzinstrumenten wird in der Bilanz ausgewiesen. Die Höhe der finanziellen Vermögenswerte entspricht dem maximalen Ausfallrisiko. Soweit Ausfallrisiken erkennbar sind, werden diese durch Wertberichtigungen erfasst. Wertminderungen von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden auf gesonderten Wertberichtigungskonten erfasst.

*market. After initial recognition financial assets and liabilities of this kind are valued subsequently at amortised cost of acquisition using the effective interest rate method less impairment, if any. This does not apply to current receivables and payables with a term to maturity of less than one year because the interest rate effect is deemed to be immaterial. Income and expenses are stated in the consolidated statement of comprehensive income under financial income and financial expenses.*

*The aap Group holds only original financial instruments. On the assets side they consist mainly of other investments, trade receivables, loan receivables, other receivables cash and cash equivalents. On the liabilities side the original financial instruments consist mainly of liabilities stated at cost of acquisition.*

*Original financial instruments are stated in the balance sheet. The amount of financial assets corresponds to the maximum risk of default. Where default risks are apparent, they are covered by value adjustments. Depreciation of trade receivables is stated in separate value adjustment accounts.*

*Fair values are derived from share prices or established by means of recognised valuation methods.*

*The market values of cash and cash equivalents, current receivables, trade payables, other financial liabilities and financial debts correspond to their carrying amounts, especially in view of the short term to maturity of financial instruments of this kind.*

Die beizulegenden Zeitwerte ergeben sich aus den Börsenkursen oder werden mit anerkannten Bewertungsmethoden ermittelt.

Die Marktwerte von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, von kurzfristigen Forderungen, von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, von sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten und Finanzschulden entsprechen ihren Buchwerten, insbesondere aufgrund der kurzen Laufzeit solcher Finanzinstrumente.

Langfristige festverzinsliche und variabel verzinsliche Forderungen werden auf der Basis verschiedener Parameter wie Zinssätze, der individuellen Bonität des Kunden und der Risikostruktur des Finanzierungsgeschäfts, bewertet. Danach entsprechen die Buchwerte dieser Forderungen abzüglich der gebildeten Wertberichtigungen zum 31.03.2013 und 31.12.2012 annähernd ihren Marktwerten.

Der Marktwert von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Finanzschulden, Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing sowie sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten werden durch Abzinsung der erwarteten zukünftigen Zahlungsströme mit den für ähnliche Finanzschulden mit vergleichbaren Restlaufzeiten marktüblichen Zinsen bewertet.

#### Finanzinstrumente nach Bewertungskategorien

Die Wertansätze der einzelnen Finanzinstrumente nach Bewertungskategorien zeigen die nachfolgenden Tabellen.

#### Bewertungskategorien:

- 1 Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL))
- 2 Zu fortgeführten Anschaffungskosten gehaltene Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost (FLAC)),

*Non-current fixed and variable interest receivables are valued on the basis of various parameters such as interest rates, the individual customer's creditworthiness and the risk structure of the financing transaction. These receivables' carrying amounts thus correspond more or less to their market values, less value adjustments as of 31.03.2013 and 31.12.2012.*

*The market value of amounts owed to banks and other financial debts, financial leasing liabilities and other financial liabilities is established by discounting expected future payments flows at interest rates comparable to those charged for similar financial debts with comparable terms to maturity.*

#### Financial instruments by valuation category

*The following tables show the valuation of individual financial instruments by valuation category.*

#### Valuation categories:

- 1 *Financial assets measured at fair value through profit or loss (FVTPL)*
- 2 *Financial liabilities measured at amortised cost (FLAC)*
- 3 *Financial investments held to maturity (HtM)*
- 4 *Loans and receivables (LaR)*
- 5 *Financial assets available for sale (AfS)*



- 3 Bis zur Endfälligkeit zu haltende  
Finanzinvestitionen (Held to Maturity (HtM)),
- 4 Kredite und Forderungen  
(Loans and Receivables (LaR))
- 5 Zur Veräußerung verfügbare finanzielle  
Vermögenswerte (Available for Sale (AfS))

Wertansatz Bilanz nach IAS 39	Bewertungskategorien nach IAS 39	Buchwert 31.03.2013	Fortgeführte Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral	Wertansatz zu IAS 17	Wertansatz zu IAS 17 31.03.2013
<i>IAS 39 balance sheet valuation</i>	<i>IAS 39 valuation categories</i>	<i>Book value as of 31.03.2013</i>	<i>Amortised cost</i>	<i>Fair value not recognised in profit or loss</i>	<i>IAS 17 valuation</i>	<i>Fair value as of 31.03.2013</i>
Vermögenswerte / Assets		T€/€K	T€/€K	T€/€K	T€/€K	T€/€K
Finanzielle Vermögenswerte / <i>Financial assets</i>	AfS	356	0	356	-	356
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen / <i>Trade receivables</i>	LaR	9.630	9.630	0	-	9.630
Sonstige finanzielle Vermögenswerte / <i>Other financial assets</i>	LaR	1.060	1.060	0	-	1.060
Zahlungsmittel und Zahlungäquivalente / <i>Cash and cash equivalents</i>	LaR	2.535	2.535	0	-	2.535
Verbindlichkeiten / Liabilities		T€/€K	T€/€K	T€/€K	T€/€K	T€/€K
Finanzverbindlichkeiten / <i>Financial liabilities</i>	FLAC	6.818	6.818	0	-	6.818
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen / <i>Trade payables</i>	FLAC	2.840	2.840	0	-	2.840
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern / <i>Owed to shareholder</i>	FLAC	943	943	0	-	943
Finanzierungsleasingverbindlichkeiten / <i>Financial leasing liabilities</i>	-	461	-	0	461	461
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten / <i>Other financial liabilities</i>	FLAC	1.480	1.480	0	-	1.480

davon aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39:

*Thereof aggregated by valuation category in accordance with IAS 39:*

Wertansatz Bilanz nach IAS 39	Bewertungskategorien nach IAS 39	Buchwert 31.03.2012	Fortgeführte Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral	Wertansatz zu IAS 17	Wertansatz zu IAS 17 31.03.2013
<i>IAS 39 balance sheet valuation</i>	<i>IAS 39 valuation categories</i>	<i>Book value as of 31.03.2012</i>	<i>Amortised cost</i>	<i>Fair value not recognised in profit or loss</i>	<i>IAS 17 valuation</i>	<i>Fair value as of 31.03.2013</i>
		<b>T€/€K</b>	<b>T€/€K</b>	<b>T€/€K</b>	<b>T€/€K</b>	<b>T€/€K</b>
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte / <i>Financial assets available for sale</i>	AfS	356	0	356	-	356
Kredite und Forderungen (inkl. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente) / <i>Loans and receivables (including cash and cash equivalents)</i>	LaR	13.225	13.225	0	-	13.225
<b>Finanzielle Vermögenswerte insgesamt / <i>Total financial assets</i></b>		<b>13.581</b>	<b>13.225</b>	<b>356</b>	<b>-</b>	<b>13.225</b>
Zu fortgeführten Anschaffungskosten gehaltene Verbindlichkeiten / <i>Financial liabilities measured at amortised cost</i>	FLAC	12.081	12.081	0	-	12.081
Finanzierungsleasingverbindlichkeiten / <i>Financial leasing liabilities</i>		461	-	-	461	461
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt / <i>Total financial liabilities</i></b>		<b>12.542</b>	<b>12.081</b>	<b>0</b>	<b>461</b>	<b>12.542</b>

Wertansatz Bilanz nach IAS 39	Bewertungskategorien nach IAS 39	Buchwert 31.12.2012	Fortgeführte Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral	Wertansatz zu IAS 17	Wertansatz zu IAS 17 31.12.2012
<i>IAS 39 balance sheet valuation</i>	<i>IAS 39 valuation categories</i>	<i>Book value as of 31.12.2012</i>	<i>Amortised cost</i>	<i>Fair value not recognised in profit or loss</i>	<i>IAS 17 valuation</i>	<i>Fair value as of 31.12.2012</i>
		<b>T€/€K</b>	<b>T€/€K</b>	<b>T€/€K</b>	<b>T€/€K</b>	<b>T€/€K</b>
<b>Vermögenswerte / <i>Assets</i></b>						
Finanzielle Vermögenswerte / <i>Financial assets</i>	AfS	356	0	356	-	356
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen / <i>Trade receivables</i>	LaR	4.226	4.226	0	-	4.226
Sonstige finanzielle Vermögenswerte / <i>Other financial assets</i>	LaR	1.331	1.331	0	-	1.331
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente / <i>Cash and cash equivalents</i>	LaR	3.698	3.698	0	-	3.698
<b>Verbindlichkeiten / <i>Liabilities</i></b>						
Finanzverbindlichkeiten / <i>Financial liabilities</i>	FLAC	6.516	6.516	0	-	6.516
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen / <i>Trade payables</i>	FLAC	3.259	3.259	0	-	3.259
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern / <i>Owed to shareholder</i>	FLAC	1.057	1.057	0	-	1.057
Finanzierungsleasingverbindlichkeiten / <i>Financial leasing liabilities</i>	-	499	-	0	499	499
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten / <i>Other financial liabilities</i>	FLAC	1.612	1.612	0	-	1.612

davon aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39:

Thereof aggregated by valuation category in accordance with IAS 39:

Wertansatz Bilanz nach IAS 39	Bewertungskategorien nach IAS 39	Buchwert 31.12.2012	Fortgeführte Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral	Wertansatz zu IAS 17	Wertansatz zu IAS 17 31.12.2012
<i>IAS 39 balance sheet valuation</i>	<i>IAS 39 valuation categories</i>	<i>Book value as of 31.12.2012</i>	<i>Amortised cost</i>	<i>Fair value not recognised in profit or loss</i>	<i>IAS 17 valuation</i>	<i>Fair value as of 31.12.2012</i>
		T€/€K	T€/€K	T€/€K	T€/€K	T€/€K
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte / <i>Financial assets available for sale</i>	AfS	356	0	356	-	356
Kredite und Forderungen (inkl. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente) / <i>Loans and receivables (including cash and cash equivalents)</i>	LaR	9.225	9.225	0	-	9.225
<b>Finanzielle Vermögenswerte insgesamt / <i>Total financial assets</i></b>		<b>9.611</b>	<b>9.255</b>	<b>356</b>	<b>-</b>	<b>9.611</b>
Zu fortgeführten Anschaffungskosten gehaltene Verbindlichkeiten / <i>Financial liabilities measured at amortised cost</i>	FLAC	12.444	12.444	0	-	12.444
Finanzierungsleasingverbindlichkeiten / <i>Financial leasing liabilities</i>		499	-	-	499	499
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt / <i>Total financial liabilities</i></b>		<b>12.943</b>	<b>12.444</b>	<b>0</b>	<b>499</b>	<b>12.943</b>

Die zur Veräußerung verfügbaren finanzielle Vermögenswerte betreffen die Anteile an der AEQUOS Endoprothetik GmbH, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden und gemäß IFRS 7 der Bewertungshierarchie Stufe 3 (Die Marktwertermittlung für diese Vermögenswerte erfolgte auf Basis von Parametern, für die keine beobachtbaren Marktdaten zur Verfügung stehen) zugeordnet sind. Die Bewertung orientierte sich an den im Rahmen der durchgeführten Kapitalerhöhungen gezahlten Aufgeldern. In der Berichtsperiode hat sich keine Veränderung des beizulegenden Zeitwertes ergeben.

*The financial assets available for sale are the shares in AEQUOS Endoprothetik GmbH stated at fair value with effect on net income and at Stage 3 in the valuation hierarchy as per IFRS 7 (the market value of these assets was established on the basis of parameters for which no observable market data is available). The valuation was geared to the premiums paid in the course of the capital increases undertaken. There was no change in fair value during the reporting period.*

● 6. Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen ●

Die Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen werden nach Personengruppen dargestellt.

● 6. Related Enterprises and Parties ●

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

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

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

	Nahestehende Unternehmen	Sonstige nahestehende Personen
	<i>Related enterprises</i>	<i>Other related parties</i>
31.03.2013	T€/€K	T€/€K
Verkäufe von Gütern / <i>Sales of goods</i>	0	0
bezogene Dienstleistungen / <i>Purchased services</i>	0	-36
Finanzierungen / <i>Financing</i>	0	0
• Zinsaufwand / <i>Interest expense</i>	-22	0
• Zinssatz / <i>Interest rate</i>	9 %	0
31.03.2012	T€/€K	T€/€K
Verkäufe von Gütern / <i>Sales of goods</i>	36	0
bezogene Dienstleistungen / <i>Purchased services</i>	0	-19
Finanzierungen / <i>Financing</i>	0	0
• Zinsaufwand / <i>Interest expense</i>	-72	0
• Zinssatz / <i>Interest rate</i>	6 % - 9 %	0

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>
31.03.2013	T€/€K	T€/€K
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht / <i>Liabilities to companies in which a participating interest is held</i>	0	-12
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen / <i>Trade payables</i>	0	138
Verbindlichkeiten Darlehen / <i>Loan liabilities</i>	-943	0
Rückstellungen / <i>Provisions</i>	0	0
31.03.2012	T€/€K	T€/€K
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht / <i>Liabilities to companies in which a participating interest is held</i>	0	-12
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen / <i>Trade payables</i>	0	-17
Verbindlichkeiten Darlehen / <i>Loan liabilities</i>	-3.585	0
Rückstellungen / <i>Provisions</i>	0	-2

- 7. Freigabe des Konzernabschlusses ●

Der Vorstand der *aap Implantate AG* hat den Konzernzwischenabschluss für das erste Quartal 2013 am 13. Mai 2013 zur Vorlage an den Aufsichtsrat sowie zur anschließenden Veröffentlichung freigegeben.

- 7. Approval of the Interim Consolidated Financial Statements ●

*aap Implantate AG's Management Board released on May 13, 2013 the interim consolidated financial statements for the first quarter of 2013 for submission to the Supervisory Board and subsequent publication.*

## Unternehmenskalender

### Company Calender

36

aap Implantate AG • Quarterly 1 | 13

2013

● 14. Juni 2013

Hauptversammlung

▶ Berlin

● 14. August 2013

Veröffentlichung des zweiten  
Quartalsberichts 2013

● 11. November 2013

Veröffentlichung des dritten  
Quartalsberichts 2013

● 13. November 2012

Deutsches Eigenkapitalforum  
(Analystenkonferenz)

▶ Frankfurt am Main

2013

● June 14, 2013

Annual General Meeting

▶ Berlin

● August 14, 2013

Publication of second  
quarterly report 2013

● November 11, 2013

Publication of third  
quarterly report 2013

● November 11-13, 2013

German Equity Forum 2013  
(Analyst Meeting)

▶ Frankfurt/Main



---

#### Zukunftsgerichtete Aussagen und Prognosen

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

---

#### © aap Implantate AG

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

Änderungen, Irrtümer und Druckfehler vorbehalten.  
Subject to change. Errors and omissions excepted.  
Gestaltung und Satz | Design and Composing  
deSIGN graphic - Wolfram Passlack



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