

# Quarterly 2|2015

Quartalsbericht | Halbjahresbericht  
Quarterly Report | Half-Year Report



## Inhalt

### Table of Contents

<b>Ausgewählte Kennzahlen</b> .....	<b>1</b> .....	<b>Selected Figures</b>
<b>Vorwort des Vorstands</b> .....	<b>2</b> .....	<b>Foreword by the Management Board</b>
<b>Die Aktie</b> .....	<b>9</b> .....	<b>The Share</b>
<b>Konzernzwischenlagebericht</b> .....	<b>14</b> .....	<b>Interim Group Management Report</b>
• Geschäfts- und Rahmenbedingungen • .....	<b>14</b> .....	• Business and General Conditions •
• Wirtschaftsbericht • .....	<b>19</b> .....	• Economic Report •
<b>Ertragslage</b> .....	<b>19</b> .....	<b>Earnings Position</b>
<b>Vermögenslage</b> .....	<b>26</b> .....	<b>Asset Position</b>
<b>Finanzlage</b> .....	<b>28</b> .....	<b>Financial Position</b>
• Risiko- und Chancenbericht • .....	<b>30</b> .....	• Risk and Opportunity Report •
• Nachtragsbericht • .....	<b>30</b> .....	• Statement of Events after the Reporting Date •
• Prognosebericht • .....	<b>31</b> .....	• Outlook •
<b>Konzernzwischenabschluss</b> .....	<b>34</b> .....	<b>Interim Consolidated Financial Statements</b>
• Konzernbilanz • .....	<b>34</b> .....	• Consolidated Balance Sheet •
• Konzerngesamtergebnisrechnung • .....	<b>36</b> .....	• Consolidated Statement of Comprehensive Income •
• Konzernkapitalflussrechnung • .....	<b>39</b> .....	• Consolidated Statement of Cash Flows •
• Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung • .....	<b>40</b> .....	• Consolidated Statement of Changes in Equity •
• Konzernanhang zum Konzernzwischenabschluss • .....	<b>41</b> .....	• Notes to the Interim Consolidated Financial Statements •
<b>Versicherung der gesetzlichen Vertreter</b> .....	<b>51</b> .....	<b>Statement of Responsibility</b>
<b>Unternehmenskalender</b> .....	<b>52</b> .....	<b>Company Calendar</b>

## Ausgewählte Kennzahlen

### Selected figures

Umsatz und Ergebnis / Sales and result	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	Veränderung/Change
Umsatzerlöse (TEUR) / Sales (KEUR)	13.597	14.233	-4 %
EBITDA (TEUR/KEUR)	-618	1.615	<-100 %
EBITDA-Marge (%) / EBITDA margin (%)	-5	11	
EBIT (TEUR/KEUR)	-1.910	534	<-100 %
EBIT-Marge (Umsatzerlöse, %) / EBIT margin (sales, %)	-14	4	
Cash-EBT* (TEUR/KEUR)	-2.444	276	<-100 %
Periodenergebnis (TEUR) / Net result (KEUR)	-1.952	482	<-100 %
<b>Cash Flow und Investitionen**/Cash flow and investments**</b>	<b>01.01.-30.06.2015</b>	<b>01.01.-30.06.2014</b>	<b>Veränderung/Change</b>
Operativer Cash-Flow (TEUR) / Operative Cash flow (KEUR)	-3.466	-1.746	99 %
Investitionen immat. Vermögenswerte (TEUR) / Investing activities in intangible assets (KEUR)	573	1.888	-70 %
Investitionen Sachanlagen (TEUR) / Investing activities in tangible assets (KEUR)	1.026	805	27 %
Investitionen Gesamt (TEUR) / Total investing activities (KEUR)	1.599	2.693	-41 %
<b>Wertentwicklung / Value development</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Veränderung/Change</b>
Immaterielle Vermögenswerte (TEUR) / Intangible assets (KEUR)	15.463	15.198	2 %
Sachanlagen (TEUR) / Tangible assets (KEUR)	7.657	7.690	0 %
Working Capital (TEUR/KEUR)	18.711	16.908	11 %
Working Capital-Quote*** (Umsatz) / Working capital ratio*** (sales)	1,6	1,8	-11 %
Langfristige Vermögenswerte (TEUR) / Non-current assets (KEUR)	25.280	25.017	1 %
Kurzfristige Vermögenswerte (TEUR) / Current assets (KEUR)	34.873	32.840	6 %
<b>Kapitalstruktur / Capital structure</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Veränderung/Change</b>
Bilanzsumme (TEUR) / Total assets (KEUR)	60.153	57.857	4 %
Eigenkapital (TEUR) / Shareholder's equity (KEUR)	43.455	45.424	-4 %
Eigenkapitalquote (%) / Equity ratio (%)	72	79	
Schuldendeckungsgrad (DCR) / Debt coverage ratio (DCR)	255,5	2,0	>100 %
Zinsdeckungsgrad (ICR) / Interest coverage ratio (ICR)	0,2	16,8	-99 %
<b>Aktie / Share</b>	<b>01.01.-30.06.2015</b>	<b>01.01.-30.06.2014</b>	<b>Veränderung/Change</b>
Gesamtaktienanzahl 30.06. (Mio. Stück) / Total amount of shares 06/30 (million pieces)	30,70	30,67	0 %
Schlusskurs**** 30.06. (EUR/Aktie) / Closing price**** 06/30 (EUR/Share)	2,43	3,20	-24 %
Marktkapitalisierung**** 30.06. (Mio. EUR) / Market Capitalization**** 06/30 (million EUR)	74,6	98,1 *****	-24 %
Durchschnittskurs**** (EUR/Aktie) / Average Price**** (EUR/Share)	2,54	2,89	-12 %
Höchstkurs**** (EUR/Aktie) / High**** (EUR/Share)	2,82	3,34	-16 %
Tiefstkurs**** (EUR/Aktie) / Low**** (EUR/Share)	2,25	2,07	9 %
Ø Tagesumsatz (TEUR) / Ø Daily turnover (KEUR)	59,4	123,7	-52 %
<b>Mitarbeiter Konzern / Employees group</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Veränderung/Change</b>
Mitarbeiter (Köpfe) / Employees (Headcount)	240	241	0 %
Mitarbeiter (JAE) / Employees (FTE)	210	217	3 %

\* EBT ohne Berücksichtigung von aktivierten Entwicklungsleistungen und darauf entfallende Abschreibungen / EBT excluding capitalized development work and depreciation thereof

\*\* Angaben beziehen sich grundsätzlich auf den fortgeführten Geschäftsbereich, wobei die Ergebnisse der EMCM B.V. in 01-02/2014 mit berücksichtigt wurden / Figures relate to continued operations in general whereby EMCM B.V.'s results are considered in 01-02/2014

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

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

\*\*\*\*\* Zum 30.06.2014 betrug die Anzahl der Inhaber-Stückaktien 30.670.056 / As of 06/30/2014 the number of bearer shares amounted to 30,670,056

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

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

## Vorwort des Vorstands

### Foreword by the Management Board

2

aap Implantate AG • Quarterly 2 | 15

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

die aap Implantate AG konnte im zweiten Quartal 2015 die gesetzten finanziellen Ziele sowohl umsatz- als auch ergebnisseitig übertreffen und realisierte weiterhin ein kontinuierliches Umsatzwachstum im Bereich Trauma und insbesondere mit der LOQTEQ®-Produktfamilie.

Ausgehend von der Management Agenda 2015, hat das Management der aap fünf Handlungsfelder identifiziert. Über die Fortschritte bei der Zielerreichung im Rahmen dieser Stoßrichtungen wollen wir im Folgenden berichten:

#### Finanzen

in Mio. EUR / in EUR million	Q2/2015	Q2/2014	Veränderung / Change
Umsatz / Sales	6,5	8,1	-20 %
Trauma / Trauma	3,2	2,9	8 %
davon LOQTEQ® / thereof LOQTEQ®	2,0	1,8	15 %
Biomaterialien / Biomaterials	3,2	4,9	-34 %
Projekte / Projects	0,0	0,1	-82 %
Sonstiges / Other	0,1	0,2	-50 %

in Mio. EUR / in EUR million	Q2/2015	Q2/2014	Veränderung / Change
EBITDA / EBITDA	-0,8	1,5	< -100 %
EBIT / EBIT	-1,5	1,0	< -100 %

in Mio. EUR / in EUR million	H1/2015	H1/2014	Veränderung / Change
Umsatz / Sales	13,6	14,2	-4 %
Trauma / Trauma	5,6	5,1	11 %
davon LOQTEQ® / thereof LOQTEQ®	3,7	2,9	27 %
Biomaterialien / Biomaterials	7,6	8,4	-9 %
Projekte / Projects	0,2	0,2	10 %
Sonstiges / Other	0,2	0,5	-72 %

in Mio. EUR / in EUR million	H1/2015	H1/2014	Veränderung / Change
EBITDA / EBITDA	-0,6	1,6	< -100 %
EBIT / EBIT	-1,9	0,5	< -100 %

• Operative Performance:

Umsatz und EBITDA normalisiert\* •

Auf einer vergleichbaren Basis (ohne Einmaleffekte aus Anteilsveräußerungen, Einmalkosten im Zusammenhang

Ladies and Gentlemen,

Dear shareholders,

aap Implantate AG was able to exceed its financial targets in the second quarter of 2015 for both sales and earnings and further on realized continuous sales growth in the trauma business and especially of LOQTEQ® product family.

Based on the 2015 Management Agenda, the aap management has identified five action areas. Our report on the progress made to achieve these objectives is shown below:

#### Finance

• Operative performance:

Sales and EBITDA normalised\* •

On a comparable basis (without the one-time effects of share disposals, one-time costs incurred in connection

mit strategischen Maßnahmen sowie Projekterlösen und damit jeweils in Zusammenhang stehenden Kosten) entwickelten sich die Kennzahlen im zweiten Quartal 2015 und im ersten Halbjahr 2015 wie folgt:

*with strategic measures, project earnings and related costs) the key figures developed as follows in the second quarter of 2015 and the first half of 2015:*

in Mio. EUR	Q2/2015	Q2/2014	Veränderung / Change
Umsatz (normalisiert) / Sales (normalised)	6,5	8,0	-19 %
EBITDA (normalisiert) / EBITDA (normalised)	-0,5	0,3	< -100 %

\* Umsatz/EBITDA ohne Einmaleffekte aus Anteilsveräußerungen, Einmalkosten im Zusammenhang mit strategischen Maßnahmen sowie Projekterlösen und damit jeweils in Zusammenhang stehenden Kosten

\* Sales/EBITDA without the one-time effects of share disposals, one-time costs incurred in connection with strategic measures, project earnings and related costs

in Mio. EUR	H1/2015	H1/2014	Veränderung / Change
Umsatz (normalisiert) / Sales (normalised)	13,4	14,0	-5 %
EBITDA (normalisiert) / EBITDA (normalised)	-0,2	0,4	< -100 %

\* Umsatz/EBITDA ohne Einmaleffekte aus Anteilsveräußerungen, Einmalkosten im Zusammenhang mit strategischen Maßnahmen sowie Projekterlösen und damit jeweils in Zusammenhang stehenden Kosten

\* Sales/EBITDA without the one-time effects of share disposals, one-time costs incurred in connection with strategic measures, project earnings and related costs

Die Gesellschaft erzielte im zweiten Quartal 2015 einen Umsatz in Höhe von 6,5 Mio. EUR (Q2/2014: 8,1 Mio. EUR), der damit oberhalb der im Mai kommunizierten Guidance von 5,0 Mio. EUR bis 6,1 Mio. EUR lag. Im ersten Halbjahr 2015 realisierte die aap Implantate AG einen Gesamtumsatz von 13,6 Mio. EUR (H1/2014: 14,2 Mio. EUR).


*The company's sales in the second quarter of 2015 totalled EUR 6.5 million (Q2/2014: EUR 8.1 million) and were thus above the EUR 5.0 million to EUR 6.1 million guidance issued in May. In the first half of 2015, aap Implantate AG reported sales of EUR 13.6 million (H1/2014: EUR 14.2 million).*

Die Umsatzentwicklung im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2015 wurde wesentlich von dem Umsatzrückgang im Bereich Biomaterialien geprägt (Q2/2015: 3,2 Mio. EUR vs. Q2/2014: 4,9 Mio. EUR). Bei diesem Rückgang handelt es sich um eine reine Quartalsschwankung, die primär auf das Bestellverhalten der Großkunden im Bereich Knochenzement und Mischsysteme zurückzuführen ist. In der Folge reduzierte sich der Umsatz im Bereich Biomaterialien auch im Halbjahresvergleich von 8,4 Mio. EUR (H1/2014) auf 7,6 Mio. EUR (H1/ 2015).

*Sales development in the second quarter of financial year 2015 was significantly influenced by the sales decline in the biomaterials business (Q2/2015: EUR 3.2 million vs. Q2/2014: EUR 4.9 million). This decline was merely a quarterly fluctuation primarily due to the ordering behaviour of the major customers in the area of bone cement and mixing systems. As a result, sales fell in the biomaterials business from EUR 8.4 million (H1/2014) to EUR 7.6 million (H1/2015) also in the half-year comparison.*

Demgegenüber konnte aap im Bereich Trauma und mit dem LOQTEQ®-Portfolio sowohl auf Quartals- als auch auf Halbjahresbasis weiterhin kontinuierliche Wachstumsraten verzeichnen: So stieg der Umsatz mit dem LOQTEQ®-Portfolio im zweiten Quartal 2015 gegenüber

*In contrast the company again reported continuous growth rates in the trauma business and with the LOQTEQ® portfolio on both a quarterly and a half-yearly basis: Sales with the LOQTEQ® portfolio increased by 15% to EUR 2.0 million in the second quarter of 2015 compared with the same period in the previous year, while*

4  dem Vergleichszeitraum des Vorjahres um 15 % auf 2,0 Mio. EUR, während im ersten Halbjahr ein deutliches Wachstum um 27 % auf 3,7 Mio. EUR realisiert werden konnte. Getragen vom Umsatzwachstum der LOQTEQ®-Produkte verzeichnete die aap Implantate AG im gesamten Bereich Trauma im zweiten Quartal 2015 eine Umsatzsteigerung von 8 % auf 3,2 Mio. EUR und im ersten Halbjahr eine Erhöhung um 11 % auf 5,6 Mio. EUR gegenüber den jeweiligen Vorjahresperioden.

Das EBITDA lag im zweiten Quartal 2015 bei -0,8 Mio. EUR (Q2/2014: 1,5 Mio. EUR) und übertraf somit ebenfalls die abgegebene Prognose von -1,5 Mio. EUR bis -1,0 Mio. EUR. In den ersten sechs Monaten des aktuellen Geschäftsjahres realisierte die Gesellschaft ein EBITDA in Höhe von -0,6 Mio. EUR (H1/2014: 1,6 Mio. EUR). Die EBITDA-Entwicklung wurde in beiden Jahren stark durch Sondereffekte beeinflusst, so dass eine Analyse auf Basis der zuvor dargestellten normalisierten Werte erfolgen sollte. Beim Vergleich der normalisierten EBITDA-Werte ist festzuhalten, dass insbesondere der Umsatzrückgang des sehr profitablen Biomaterialien-geschäfts zu einer Verringerung des normalisierten EBITDA geführt hat.

Die vorgenannten Entwicklungen spiegeln sich ebenfalls in der Entwicklung der Finanzlage wider. So führten der Umsatzausbau im Traumageschäft, die Erschließung des US-Marktes und der Anstieg an angearbeiteten Kundenaufträgen im Bereich Biomaterialien zu erhöhten Investitionen in das Working Capital (vor allem in Forderungen und Vorräten) bei gleichzeitiger Finanzierung eines eher unterdurchschnittlichen Quartals-geschäfts. Infolgedessen sank die Nettoliquiditätsposition zum 30. Juni 2015 auf 2,8 Mio. EUR. Hierbei bleibt jedoch festzuhalten, dass das Kapital insbesondere im Working Capital gebunden ist. Die Kapitalbindung soll im zweiten Halbjahr durch Forderungsabbau und weiteren Umsatzausbau wieder verringert werden.

*significant growth of 27% to EUR 3.7 million was realized in the first half of the year. Buoyed by the sales growth with LOQTEQ® products, aap Implantate AG reported an increase in sales of 8% throughout the entire trauma business to EUR 3.2 million in the second quarter of 2015 and of 11% to EUR 5.6 million in the first half of the year compared with the respective periods in the previous year.*

*EBITDA in the second quarter of 2015 amounted to EUR -0.8 million (Q2/2014: EUR 1.5 million), thereby also exceeding the forecast of EUR -1.5 million to EUR -1.0 million. In the first six months of the current financial year the company's EBITDA was at EUR -0.6 million (H1/2014: EUR 1.6 million). The EBITDA development was significantly influenced by special effects in both years, so an analysis should be made on the basis of the previously shown normalised values. When comparing the normalised EBITDA figures it has to be stated that the sales decrease in the highly profitable biomaterials business led especially to the decline in normalised EBITDA in the second quarter.*

*The aforementioned developments are also reflected in the development of the financial position. The sales expansion in the trauma business, the development of the US market and the increased number of processed customer orders in the biomaterials business led to increased investments in working capital (especially in receivables and inventories) while simultaneously financing a somewhat below-average quarterly business. As a result the net cash position decreased to EUR 2.8 million as of June 30, 2015. However, it should be noted that capital is particularly tied up in working capital. The company intends to bring down capital commitment even further in the second half of the year by reducing receivables and continuing to expand sales.*

Weiterhin ist zu erwähnen, dass wir mit Schreiben vom 24. Juli 2015 von der Deutschen Prüfstelle für Rechnungslegung (DPR) informiert wurden, dass die Prüfung des Konzernabschlusses und Konzernlageberichts zum 31. Dezember 2013 sowie des Jahresabschlusses und Lageberichts zum 31. Dezember 2013 der *aap* Implantate AG abgeschlossen wurde und zu keinen Fehlerfeststellungen oder Hinweisen geführt hat.

#### Fokussierung auf Trauma

Das Geschäft der *aap* Biomaterials GmbH wird nun, wie ursprünglich geplant, weiter ausgebaut. Im Verlauf des ersten Halbjahres haben sich zahlreiche neue Geschäftsoportunitäten ergeben, die in der Zukunft zu konkreten Neugeschäften führen können. Demgegenüber haben sich andere angebahte Geschäfte noch nicht konkretisiert. Insgesamt besteht weiterhin Interesse an der *aap* Biomaterials GmbH seitens potentieller Erwerber. Ausgehend von diesen Entwicklungen wird *aap* im zweiten Halbjahr 2015 die Situation bewerten und daraus konkrete Handlungsoptionen ableiten.

#### Beschleunigung wertschaffender Innovationen

Weitere Fortschritte haben wir auch beim Ausbau unseres strategisch wichtigen Produkt- und IP-Portfolios gemacht. So lag der Fokus im zweiten Quartal u. a. auf der Einführung des Radius-Systems mit variabler Verriegelung, der Entwicklung von neuen Plattensystemen im Bereich Fuß und Sprunggelenk sowie Platten mit polyaxialer Verriegelungstechnologie. Daneben wurde das neue polyaxiale LOQTEQ®-Radiussystem planmäßig fertiggestellt und an ausgewählte nationale und internationale Kunden ausgeliefert.

*It should also be mentioned that we received a letter from the German Financial Reporting Enforcement Panel (DPR) dated July 24, 2015 informing us that the audit of the consolidated financial statements and group management report as of December 31, 2013, in addition to the annual financial statements and management report as of December 31, 2013, for *aap* Implantate AG was completed without resulting in any errors or notices.*

#### Focus on trauma

**aap* Biomaterials GmbH's business will now be further expanded as planned. During the first half of the year, numerous new business opportunities have been established that may trigger substantial concrete new business in the future. In contrast, other initiated business ventures have not yet concretized. Overall, potential buyers continue to show interest in *aap* Biomaterials GmbH. *aap* will be assessing the situation in the second half of 2015 and define specific courses of action on the basis of these developments.*

#### Accelerating value-based innovations

*We have also been making further progress with the expansion of our strategically important product and IP portfolio. Among other things, the focus in the second quarter was on introducing the radius system with a variable locking technology, developing the new plate systems for foot and ankle joints, as well as plates with polyaxial locking technology. At the same time the new polyaxial LOQTEQ® radius system was completed on schedule and has been delivered to selected national and international customers.*

6 Im Bereich der Silberbeschichtungstechnologie laufen weiterhin die zulassungsrelevanten Tierstudien. Alle weiteren für die Zulassung notwendigen Arbeiten verlaufen ebenfalls planmäßig.

### Erweiterung des Marktzugangs

Die Entwicklung der Umsatzzahlen des ersten Halbjahres 2015 bestätigt unsere Fortschritte bei der konsequenten Erweiterung des Marktzugangs. So konnte u. a. der Umsatz außerhalb Europas von 3,3 Mio. EUR auf 5,3 Mio. EUR gesteigert werden und zeugt damit von der weiteren Internationalisierung unseres Geschäfts.

Im Hinblick auf die Erschließung des US-Markts konnte *aap* im zweiten Quartal 2015 einen weiteren, entscheidenden Meilenstein erreichen. So hat die Gesellschaft die ersten acht Verträge über den Vertrieb ihrer LOQTEQ®-Produkte mit Non-Stocking-Distributoren geschlossen. Auf Basis dieser Verträge werden durch die Distributoren verschiedene Regionen in den Bundesstaaten Kalifornien, Texas, Ohio, Tennessee, Oklahoma und Utah abgedeckt. Mit den unterschriebenen Verträgen startet nun der Vertrieb der LOQTEQ®-Produkte in den USA. Erste Operationen wurden bereits durchgeführt und führten zu den ersten Umsätzen.

### Optimierung der operativen Effizienz

Bereits in der zweiten Jahreshälfte 2014 haben wir mit der Umsetzung eines Maßnahmenpakets begonnen, um unsere Lieferfähigkeit im Bereich der Schrauben- und Plattenproduktion zu verbessern. Die entsprechenden Maßnahmen sind im Verlauf des zweiten Quartals weiter vorangetrieben worden und ermöglichen u. a. einen stabilen Produktionsoutput von mehr als 20.000 anatomischen Platten pro Quartal. Die weiteren Schritte im Rahmen des Aktionsplans sollen dann im Verlauf des Jahres 2015 nicht nur zu einer weiteren Erhöhung des

*In the silver coating technology area the approval relevant animal studies continue to run. All other work relevant to the approval is likewise on schedule.*

### Enhancing market access

*The development of sales figures for the first half of 2015 confirms our progress in systematically expanding market access. Among other things, we were also able to increase sales outside Europe from EUR 3.3 million to EUR 5.3 million, demonstrating the further internationalization of our business.*

*With regard to the development of the US market, *aap* reached another decisive milestone in the second quarter of 2015. The company has concluded the first eight contracts with non-stocking distributors for the distribution of its LOQTEQ® products. On the basis of these contracts, the distributors will cover various regions in the states of California, Texas, Ohio, Tennessee, Oklahoma and Utah. According to the signed contracts, this is the beginning of the distribution of LOQTEQ® products in the US. Initial operations have already begun and have led to the first sales.*

### Optimizing operational efficiency

*During the second half of 2014, we have already started to implement a package of measures to improve our delivery capacity in the field of screw and plate production. These measures have been further advanced during the second quarter, allowing the stable production output of more than 20,000 anatomical plates per quarter, among other things. The next stages of the action plan should then not only result in a further increase of the production output and thus a reduction in third-party production, but in particular also in a sustainable improvement in margins.*



Produktionsoutputs und damit zu einer Verringerung des Fremdfertigungsanteils, sondern insbesondere auch zu einer nachhaltigen Margenverbesserung führen.

#### Ergänzung des organischen Wachstums durch Akquisitionen

*aap* betreibt weiterhin ein aktives Marktscreening nach geeigneten Akquisitionszielen (Unternehmen und Technologien) zur Beschleunigung des organischen Wachstums und evaluiert dabei verschiedene Opportunitäten. Es bleibt aber anzumerken, dass es nach einem konstanten Anstieg der Akquisitionsmultiplikatoren insbesondere für fokussierte und innovative Traumaunternehmen in den letzten Jahren zunehmend herausfordernder geworden ist, attraktive Ziele zu angemessenen Preisen zu finden.

Sämtliche vorgenannten Entwicklungen zeigen nicht nur die Fortschritte, die *aap* auf dem Weg zu einem fokussierten Traumunternehmen gemacht hat, sondern schaffen insbesondere auch die Basis für ein langfristiges und nachhaltiges Wachstum der Gesellschaft.

Ebenfalls zu erwähnen ist *aap's* Engagement bei der Hilfe für die Erdbebenopfer in Kathmandu in Nepal. Kurz nach dem Erdbeben im April 2015 hatte die Deutsche Gesellschaft für Unfallchirurgie (DGU) einen Spendenaufruf gestartet. Initiiert hatte die Spendenaktion unser ehemaliges Aufsichtsratsmitglied Prof. Prof. h.c. Dr. Dr. Dr. h.c. Reinhard Schnettler, der zum Zeitpunkt des Erdbebens selbst gerade in Nepal unterwegs war. Unter seiner Koordination hat *aap* im Mai Platten- und Schraubensysteme an das Patan Hospital in Kathmandu versendet und darüber hinaus eine Geldspende für den Aufbau eines OP-Zeltes geleistet.

#### Supplementing organic growth with acquisitions

*aap is continuing to actively screen the market for suitable acquisition targets (companies and technologies) to accelerate organic growth and is currently evaluating various opportunities. However, it should be noted that due to a constant increase in acquisition multipliers in particular for focused and innovative trauma companies in recent years, it has become increasingly challenging to find attractive targets at reasonable prices.*

*All of these developments not only demonstrate the progress that aap has made on the way to becoming a focused trauma company, but in particular also create the basis for the long-term and sustainable growth of the company.*

*aap's involvement in the provision of aid for earthquake victims in Kathmandu, Nepal should also be mentioned. Shortly after the earthquake in April 2015, the German Society of Trauma Surgery (DGU) launched an appeal for donations. Our former Supervisory Board member Prof. Prof. h.c. Dr. Dr. Dr. h.c. Reinhard Schnettler, who happened to be travelling in Nepal at the time of the earthquake, initiated the fundraising appeal. Under his coordination, aap shipped plate and screw systems to the Patan Hospital in Kathmandu and also made a donation for the construction of a surgical tent.*

Auf der ordentlichen Hauptversammlung, die am 12. Juni 2015 in Berlin stattgefunden hat, wurden alle Beschlussvorlagen mit großer Mehrheit angenommen. Es wurden unter anderem ein neues Aktienoptionsprogramm 2015 und verschiedene Satzungsänderungen beschlossen.

*All proposed resolutions were adopted by a large majority at the Annual General Meeting, which took place on June 12, 2015 in Berlin. Among other things, a new stock option program was approved for 2015 and various amendments in the articles of association were adopted.*



**Bruke Seyoum Alemu**  
Vorstandsvorsitzender / CEO  
*Chairman of the Management Board, CEO*



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

## Die Aktie

## The Share

### Allgemeine Informationen zur Aktie der aap

International Securities Identification Number (ISIN)	DE0005066609
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)	506 660
Notierung	Alle deutschen Börsen, XETRA
Börsensymbol	AAQ
Börsensegment	Prime Standard (seit 16. Mai 2003)
Indexzugehörigkeit	CDAX Prime All Share Index Technology All Share Index
Prime Sektor	Pharma & Healthcare
Grundkapital (30.06.2015)	30.704.156 EUR
Anzahl Inhaber-Stückaktien (30.06.2015)	30.704.156
Zugelassenes Kapital (30.06.2015)	30.704.156 EUR

### Kennzahlen der Aktie der aap

	2. Quartal		1. Halbjahr	
	2015	2014	2015	2014
Schlusskurs* 30.06. (EUR/Aktie)	2,43	3,20	2,43	3,20
Marktkapitalisierung* 30.06. (Mio. EUR)	74,6	98,1**	74,6	98,1**
Durchschnittskurs* (EUR/Aktie)	2,46	3,08	2,54	2,89
Höchstkurs* (EUR/Aktie)	2,64	3,33	2,82	3,34
Tiefstkurs* (EUR/Aktie)	2,25	2,88	2,25	2,07
Ø Tagesumsatz (TEUR)	40,8	92,5	59,4	123,7

\* Kennzahlen beziehen sich auf XETRA-Tagesschlusskurse.

\*\* Zum 30.06.2014 betrug die Anzahl der Inhaber-Stückaktien 30.670.056.

Das Kapitalmarktumfeld war im zweiten Quartal 2015 von einer insgesamt rückläufigen Entwicklung gekennzeichnet. So belasteten im Berichtszeitraum insbesondere Sorgen über eine mögliche Zahlungsunfähigkeit Griechenlands gepaart mit einem etwaigen Austritt des Landes aus der Euro-Zone sowie schwache Konjunkturdaten aus China die Stimmung an den Börsen. Gleichzeitig führte auch die erwartete Leitzinserhöhung der US-Notenbank FED zu einer zunehmenden Verunsicherung der Kapitalmarktteilnehmer. Die Aktie der aap konnte sich diesem Abwärtstrend im zweiten Quartal

### General information about aap's share

International Securities Identification Number (ISIN)	DE0005066609
Securities Identification Number (WKN)	506 660
Listing	All German stock exchanges, XETRA
Stock Symbol	AAQ
Market Segment	Prime Standard (since 16 May 2003)
Indices	CDAX Prime All Share Index Technology All Share Index
Prime Sector	Pharma & Healthcare
Capital Stock (06/30/2015)	EUR 30,704,156
Number of Bearer Shares (06/30/2015)	30,704,156
Authorized Capital (06/30/2015)	EUR 30,704,156

### General information about aap's share

	2 <sup>nd</sup> quarter		1 <sup>st</sup> half year	
	2015	2014	2015	2014
Closing price* 06/30 (EUR/Share)	2.43	3.20	2.43	3.20
Market Capitalization* 06/30 (million EUR)	74.6	98.1**	74.6	98.1**
Average Price* (EUR/Share)	2.46	3.08	2.54	2.89
High* (EUR/Share)	2.64	3.33	2.82	3.34
Low* (EUR/Share)	2.25	2.88	2.25	2.07
Ø Daily turnover (TEUR)	40.8	92.5	59.4	123.7

\* Figures relate to XETRA closing prices of the day.

\*\* As of 06/30/2014 the number of bearer shares amounted to 30,670,056.

*In the second quarter of 2015 the capital market environment was marked by a generally declining trend. The stock market mood in the reporting period was particularly fraught by concerns of a potential Greek default, combined with the possibility of the country leaving the Eurozone and weak economic data from China. At the same time, the expected hike of the base interest rate by the US Federal Reserve Bank (FED) also created increasing uncertainty among capital market players. aap's share was unable to evade this downward trend in the second quarter, posting a decline of around 7% in total.*

10 aap Implantate AG • Quarterly 2 | 15

nicht entziehen und verzeichnete einen Kursrückgang von insgesamt rund 7 %. Ausgehend vom XETRA-Schlusskurs am 1. April 2015 von 2,62 EUR entwickelte sich der Aktienkurs zunächst überwiegend seitwärts und erreichte am 14. April 2015 den Quartalshöchststand von 2,64 EUR. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums geriet die Aktie dann zunehmend unter Druck und notierte sowohl am 13. als auch am 18. Mai 2015 beim Quartaltiefststand von 2,25 EUR. Im Anschluss stieg der Aktienkurs zunächst noch einmal deutlich an, bevor er nach einem temporären Ausschlag nach unten zum Quartalsende am 30. Juni 2015 bei 2,43 EUR notierte.

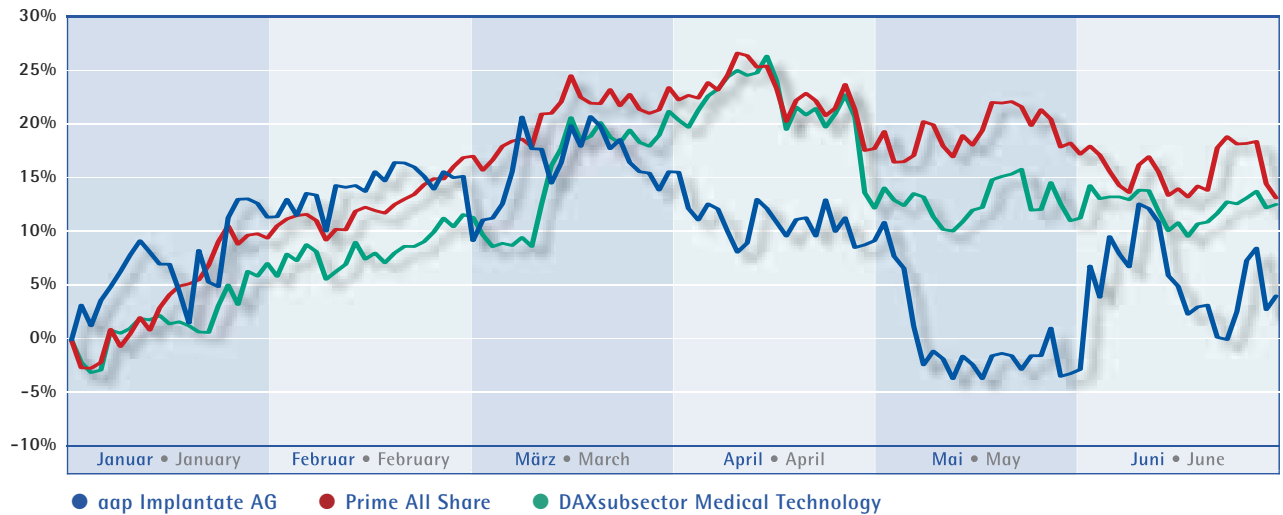
Bezogen auf das erste Halbjahr 2015 entwickelten sich die Aktienmärkte insgesamt positiv. Dies beruht insbesondere auf der guten Börsenstimmung in den ersten drei Monaten des Jahres, die den oben skizzierten Abwärtstrend im zweiten Quartal mehr als kompensierte. So beflügelten die expansive Geldpolitik vieler Notenbanken und insbesondere das Anleihekaufprogramm der EZB (Europäische Zentralbank) das Kapitalmarktumfeld. Auch die Aktie der *aap* bewegte sich im ersten Quartal aufwärts und verzeichnete dadurch im ersten Halbjahr einen Kursanstieg von insgesamt rund 4 %. So kletterte der Kurs ausgehend vom XETRA-Schlusskurs am 2. Januar 2015 von 2,33 EUR mit kleineren Korrekturen bis zum 18. März 2015 auf 2,82 EUR. Dieser Stand markierte auch den Höchstkurs des ersten Halbjahres. Die Tiefststände wurden dann gemäß dem oben beschriebenen Kursverlauf am 13. und 18. Mai 2015 mit jeweils 2,25 EUR erreicht. Die Aktie schloss das erste Halbjahr wie auch das zweite Quartal am 30. Juni 2015 bei 2,43 EUR.

*Based on the XETRA closing price of EUR 2.62 on 1 April 2015, the share price initially registered a predominantly sideways trend and reached a quarterly high of EUR 2.64 on 14 April 2015. During the course of the reporting period, the share price then came under increasing pressure and traded at a quarterly low of EUR 2.25 on both 13 and 18 May 2015. The share price subsequently rose again significantly followed by a temporary downward swing before listing at EUR 2.43 at the end of the quarter on 30 June 2015.*

*With regard to the first half of 2015, the stock markets generally developed positively. This is primarily due to the good market sentiment in the first three months of the year, which more than compensated for the downward trend in the second quarter described above. The expansionary monetary policy of many central banks, and especially the bond purchase program by the ECB (European Central Bank), helped to boost the capital market environment. Also *aap*'s share moved upward during the first quarter and thereby recorded a price increase of around 4% in the first half of the year. The share price climbed from the XETRA closing price of EUR 2.33 on 2 January 2015, with minor corrections, to EUR 2.82 on 18 March 2015. This was also the highest share price achieved during the first half of the year. The lowest share price of EUR 2.25 was recorded on 13 and 18 May 2015 as described above. The share closed out the first half of the year and second quarter on 30 June 2015 at EUR 2.43.*

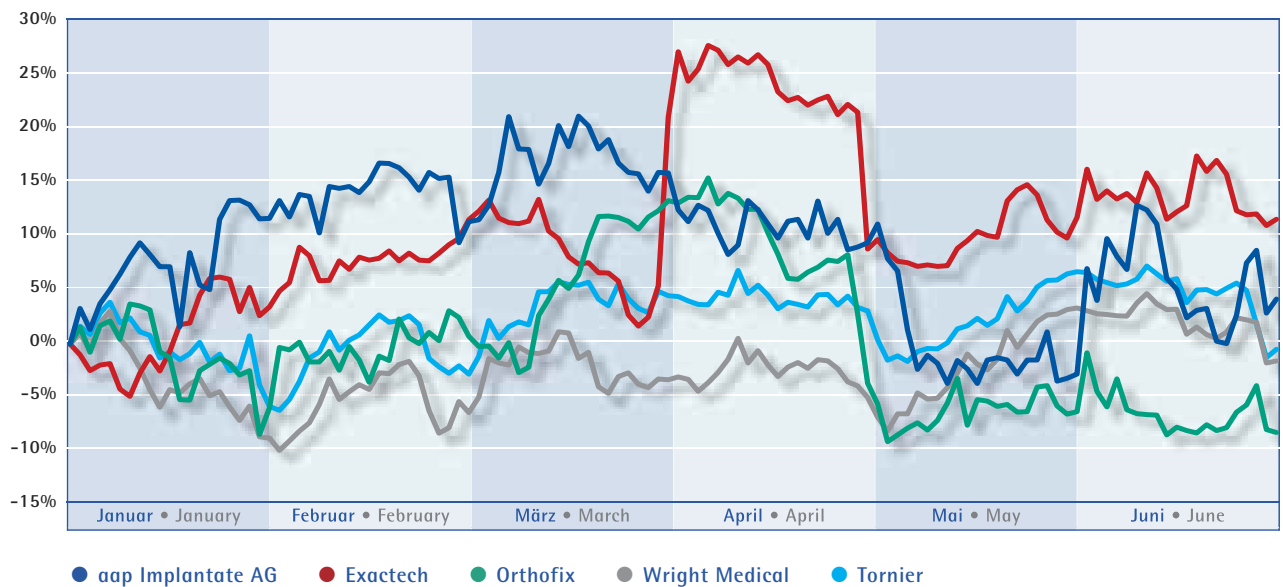
Indizes Kursvergleich H1/2015

Indices Share Price Comparison H1/2015



Peer Group Kursvergleich H1/2015

Peer Group Share Price Comparison H1/2015



Analystenempfehlungen

Research- unternehmen	Analyst	Empfeh- lung	Kursziel	Datum
Warburg Research GmbH	Harald Hof	Buy	3,40 EUR	18.05. 2015
Edison Investment Research GmbH	Hans Bostrom	-	3,05 EUR	30.06. 2015

Analysts' Recommendations

Research Company	Analyst	Recommen- -dation	Target Price	Date
Warburg Research GmbH	Harald Hof	Buy	3.40 EUR	05/18 2015
Edison Investment Research GmbH	Hans Bostrom	-	3.05 EUR	06/30/ 2015

Alle Researchberichte der Analysehäuser finden Sie im Internet unter [www.aap.de/de/investoren/aktie/research](http://www.aap.de/de/investoren/aktie/research). Die Berichte der Edison Investment Research GmbH sind ausschließlich in englischer Sprache verfügbar.

All research reports by the analysis firms are available at [www.aap.de/en/investors/stock/research](http://www.aap.de/en/investors/stock/research). The reports by Edison Investment Research GmbH are only available in English.

Investor Relations

Die *aap* fokussierte sich im Rahmen ihrer Investor Relations-Arbeit auch im ersten Halbjahr 2015 wie gewohnt auf eine kontinuierliche und transparente Kommunikation mit ihren Stakeholdern. Ein Schwerpunkt lag dabei auf der 6. DVFA Frühjahrskonferenz in Frankfurt am Main. Neben der klassischen Präsentation der Equity Story tauschte sich der Vorstand im Rahmen von 1on1s intensiv mit verschiedenen bestehenden und potentiellen neuen Investoren aus.

Für den weiteren Jahresverlauf plant die *aap* zunächst eine Roadshow in London im August. Darüber hinaus wird die Gesellschaft im November auf dem Deutschen Eigenkapitalforum 2015 in Frankfurt am Main präsent sein.

Investor Relations

*As part of its investor relations activities aap focused as usual on continuous and transparent communication with its stakeholders also in the first half of 2015. Emphasis was placed on the 6th DVFA Spring Conference in Frankfurt am Main. In addition to the classic presentation of the equity story, the Management Board held intensive discussions in one-on-one sessions with various existing and potential new investors.*

*For the remainder of the year, aap is planning a roadshow in London in August. The company will also be present at the German Equity Forum 2015 in Frankfurt am Main in November.*



Investor Relations app download

Investor Relations app download

Aktionärsstruktur

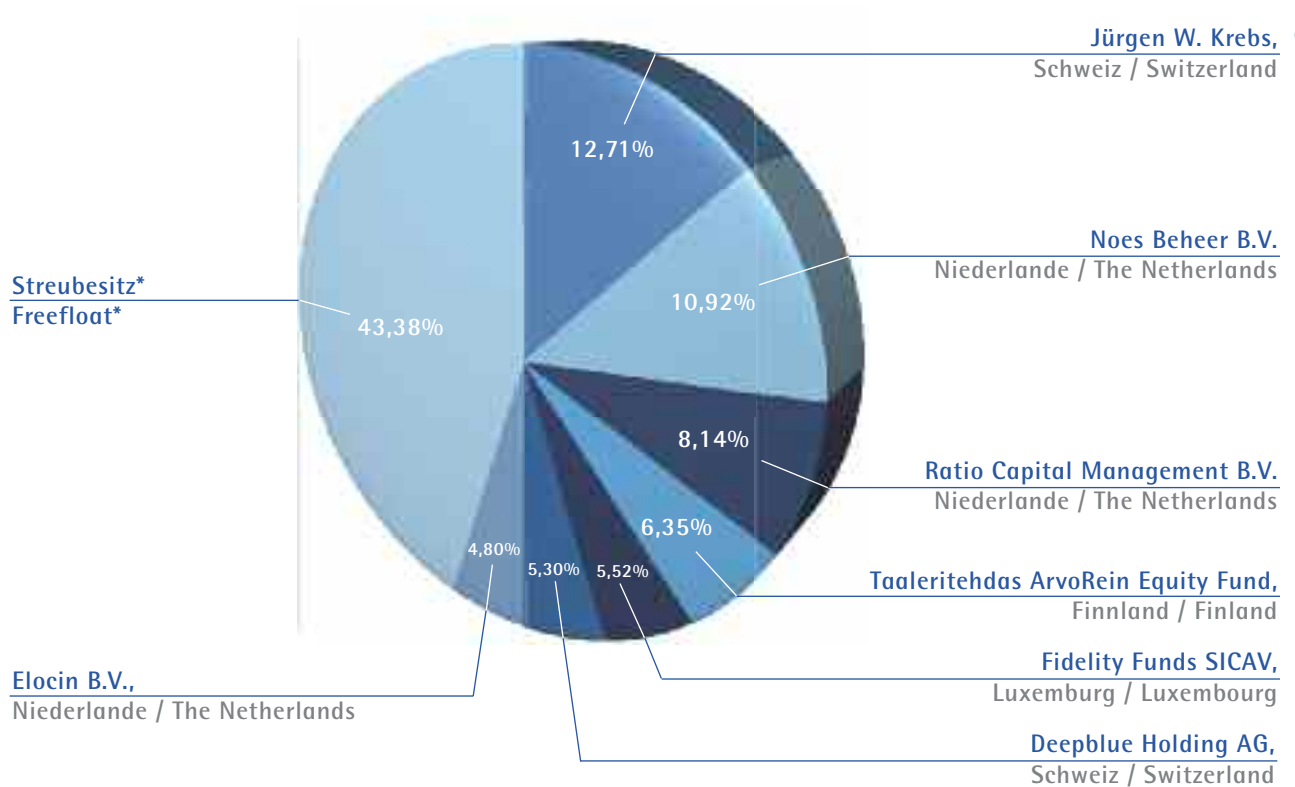
Im ersten Halbjahr 2015 kam es zu den folgenden Veränderungen in der Aktionärsstruktur der *aap*: Mit der Ratio Capital Management B.V. konnte die *aap* im Januar einen weiteren langfristig orientierten Investor gewinnen. Das niederländische Unternehmen hält seither rund 8,14 % der Aktien der Gesellschaft. Gleichzeitig reduzierten die niederländische Elocin B.V. (auf rund 4,80 %) und die britische Ennismore Fund Management Limited (auf rund 2,89 %) ihre Anteile an der *aap*. Der Streubesitz lag zum 30. Juni 2015 bei rund 43,38 %.

Die folgende Übersicht zeigt alle Beteiligungen an der *aap*  $\geq 3\%$  zum 30. Juni 2015:

Shareholder Structure

*In the first half of 2015, there were the following changes in the shareholder structure of aap: In January, aap gained with Ratio Capital Management B.V. another investor with a long-term orientation. The Dutch company now holds approximately 8.14% of the company's shares. At the same time, the Dutch-based Elocin B.V. and the British Ennismore Fund Management Limited have reduced their stakes in aap to around 4.80% and 2.89%, respectively. The free float was approximately 43.38% on 30 June 2015.*

*The following table shows all investments in aap  $\geq 3\%$  as of 30 June 2015:*



\* Auf Basis eigener Berechnungen / Based on own calculations.

**Anteilsbesitz Organe**

Die folgende Tabelle zeigt den direkten und indirekten Anteilsbesitz aller Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands an der Gesellschaft per 30. Juni 2015:

**Shareholdings Executive Bodies**

The table below shows the direct and indirect shareholdings of all members of the company's Supervisory Board and Management Board as of June 30, 2015:

Mitglieder des Aufsichtsrats <i>Supervisory Board Members</i>	Aktien / Shares	Optionen / Options
Biense Visser	275.196	150.000
Ronald Meersschaert	0	0
Rubino Di Girolamo	1.626.157	0

Mitglieder des Vorstands <i>Members of the Management Board</i>	Aktien / Shares	Optionen / Options
Bruke Seyoum Alemu	100.000	150.000
Marek Hahn	35.000	150.000

# Konzernzwischenlagebericht

## Interim Group Management Report

### • Geschäfts- und Rahmenbedingungen •

#### • Business and General Conditions •

#### Organisatorische und rechtliche Struktur

In den Konzernabschluss sind neben der aap Implantate AG alle Unternehmen nach der Methode der Vollkonsolidierung einbezogen worden, bei denen dem Mutterunternehmen aap Implantate AG direkt oder indirekt über einbezogene Tochtergesellschaften die Mehrheit der Stimmrechte zusteht.

	Anteilshöhe in %	
aap Implantate AG	Berlin	<b>Muttergesellschaft</b>
aap Biomaterials GmbH	Dieburg	100 %
MAGIC Implants GmbH	Berlin	100 %
aap Implants Inc.	Dover, Delaware, USA	100 %
aap Joints GmbH	Berlin	33 %
AEQUOS Endoprothetik GmbH	München	4,57 %

#### Tochterunternehmen

• aap Biomaterials GmbH •

In der aap Biomaterials GmbH sind alle deutschen Entwicklungs- und Produktionsaktivitäten im Bereich Knochenzement und Zementierungstechniken sowie medizinischer Biomaterialien zusammengefasst. Sitz der Gesellschaft ist Dieburg bei Frankfurt am Main.

• aap Implants Inc. •

Bei der aap Implants Inc. handelt es sich um eine reine Vertriebsgesellschaft für den amerikanischen Markt. Im zweiten Quartal 2015 hat die Gesellschaft die ersten Umsätze generiert, die aber noch keinen signifikanten Einfluss auf den Konzernabschluss hatten. Sitz der Gesellschaft ist Dover, Delaware, USA.

#### Organizational and Legal Structure

*In the consolidated financial statements, aap Implantate AG and all of its companies have been consolidated using the full consolidation method, in which the parent company aap Implantate AG directly or indirectly holds the majority of voting rights through consolidated subsidiaries.*

	Shareholding in %	
aap Implantate AG	Berlin	<b>parent company</b>
aap Biomaterials GmbH	Dieburg	100%
MAGIC Implants GmbH	Berlin	100%
aap Implants Inc.	Dover, Delaware, USA	100%
aap Joints GmbH	Berlin	33%
AEQUOS Endoprothetik GmbH	Munich	4.57%

#### Subsidiaries

• aap Biomaterials GmbH •

*All German development and manufacturing activities relating to medical biomaterials, as well as bone cements and cementing techniques, are subsumed in aap Biomaterials GmbH. The company is based in Dieburg, near Frankfurt am Main.*

• aap Implants Inc. •

*aap Implants Inc. is purely a distribution company for the American market. The company generated its first sales during the second quarter of 2015, although this had no significant effect on the consolidated financial statements. The company is based in Dover, Delaware, USA.*



- **MAGIC Implants GmbH** •

Die MAGIC Implants GmbH ist eine Vorratsgesellschaft, in der potentiell sämtliche Entwicklungs- und gegebenenfalls Vermarktungsaktivitäten im Bereich Magnesiumtechnologie gebündelt werden. Sitz der Gesellschaft ist Berlin.

### Beteiligungen

- **aap Joints GmbH** •

Nach dem Verkauf von 67 % der Anteile im Juni 2013 besteht eine Beteiligung in Höhe von 33 % an der aap Joints GmbH. In der aap Joints GmbH sind sämtliche Aktivitäten im Bereich Orthopädie (Knie, Hüfte und Schulter) zusammen mit der C~ment®-Linie gebündelt. Sitz der Gesellschaft ist Berlin.

- **AEQUOS Endoprothetik GmbH** •

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

- **MAGIC Implants GmbH** •

*MAGIC Implants GmbH is a shelf company in which potentially all the development and also the marketing activities in the area of magnesium technology are bundled. The company is based in Berlin.*

### Holdings

- **aap Joints GmbH** •

*After the sale of 67% of the shares in June 2013, there is a participating interest of 33% in aap Joints GmbH. In aap Joints GmbH, all the orthopedic activities (knees, hips, and shoulders) are bundled together with the C~Ment® line. The company is based in Berlin.*

- **AEQUOS Endoprothetik GmbH** •

*There is a shareholding of 4.57% in AEQUOS Endoprothetik GmbH that has no decisive influence on the operating and financial policies. The company is based in Munich.*

## Produkte, Märkte & Vertrieb

aap nutzt für den Vertrieb ihrer Produkte drei unterschiedliche Kanäle. Im deutschsprachigen Raum erfolgt der Vertrieb der Produkte direkt an Krankenhäuser, Einkaufsgemeinschaften und Verbundkliniken. Auf internationaler Ebene setzt das Unternehmen auf ein breites Distributorennetzwerk in über 60 Ländern. Darüber hinaus erfolgt der Vertrieb in OEM- und Private Label-Kooperationen mit einer Reihe ausgewählter internationaler Orthopädie- und Traumaunternehmen. Während die Produkte im Bereich Trauma überwiegend unter dem Markennamen „aap“ direkt bzw. über Distributoren abgesetzt werden, dominiert im Bereich Biomaterialien der Vertrieb auf OEM- und Private Label-Basis. aap fokussiert seine internationalen Vertriebsaktivitäten konsequent auf Wachstumsmärkte und Schlüsselregionen wie Europa, BRICS- (insbesondere Brasilien) und SMIT-Staaten sowie die USA.

Im Rahmen ihrer Marketing- und Vertriebsaktivitäten war die aap im zweiten Quartal 2015 auf verschiedenen bedeutenden Kongressen und Tagungen vertreten. Darüber hinaus wurde eine Reihe von Schulungsveranstaltungen durchgeführt, die für die Produkte der Gesellschaft und deren Anwendungen relevant sind. Hervorzuheben ist in diesem Zusammenhang sicherlich der 16. EFORT Kongress (European Federation of National Associations of Orthopaedics and Traumatology) in Prag. Der Orthopädie- und Traumakongress zählt mit 154 teilnehmenden Unternehmen zu den größten in Europa und widmete sich in diesem Jahr schwerpunktmäßig dem Thema „Infektionen in der Orthopädie“. Zudem führte die aap wieder das bereits seit dem Jahr 2013 etablierte Schulungsformat zum Thema Trauma und Osteosynthese in Berlin durch. Im Rahmen von verschiedenen Workshops praktizierten mehr als 20 europäische Ärzte mit dem LOQTEQ®-Portfolio der Gesellschaft.

## Products, Markets & Distribution

*aap makes use of three different channels to sell its products. In the German-speaking countries, products are sold directly to hospitals, buying syndicates and clinic groups. At the international level, the company makes use of a broad distribution network in over 60 countries. In addition, sales are also handled in OEM and private label cooperations with a series of selected international orthopedic and trauma companies. While the products in the trauma business are predominantly sold directly or via distributors under the brand name "aap", the biomaterials business is dominated by sales on an OEM and private label basis. aap consistently focuses its international distribution activities on growth markets and key regions such as Europe, BRICS (especially Brazil) and SMIT countries as well as the USA.*

*As part of its marketing and distribution activities, aap was represented at several major conferences and conventions in the second quarter of 2015. Furthermore a series of training sessions relevant to the company's products and their applications was conducted as well. In this context the 16th EFORT Congress (European Federation of National Associations of Orthopedics and Traumatology) in Prague should be highlighted. With 154 participating companies, the Orthopedic and Trauma Congress is one of the largest in Europe and this year focused on the topic of "Infections in Orthopedics". In addition, aap once again provided training on the topic of trauma and osteosynthesis in Berlin, a program that has been established since 2013. Within the framework of various workshops, over 20 European physicians practiced using the company's LOQTEQ® portfolio.*

## Produktentwicklungen und Zulassungen

Im Bereich **Trauma** wurde der Ausbau des LOQTEQ®-Portfolios im zweiten Quartal 2015 weiter vorangetrieben. Hier lag der Fokus neben neuen Platten im Bereich Fuß und Sprunggelenk auch auf neuen polyaxialen Platten für die Versorgung von Regionen, die im Rahmen einer Operation neben einer hohen Winkelstabilität auch Flexibilität beim setzen der Schrauben erfordern. Des Weiteren wurde das neue polyaxiale LOQTEQ®-Radiusplattensystem (LOQTEQ® VA Radius System 2.5) fertiggestellt und als CE-gekennzeichnetes Produkt zum Ende des Berichtszeitraums planmäßig an ausgewählte nationale und internationale Kunden ausgeliefert. Im nächsten Schritt soll das Radiusplattensystem zum Jahresende auch dem Gesamtmarkt zur Verfügung gestellt werden. Die Einreichung der Unterlagen im Rahmen der 510k-Zulassung für die USA ist für das dritte Quartal geplant. Das System umfasst insgesamt acht neue Einzelplatten, die in enger Zusammenarbeit mit dem Universitätsklinikum Gießen nach neusten wissenschaftlichen Erkenntnissen entwickelt wurden. Darüber hinaus konnte die *aap* im zweiten Quartal dem Markt erstmals die LOQTEQ®-Fibulaplatte 3.5 als CE-gekennzeichnetes Produkt zur Verfügung stellen und erhielt von der FDA die 510k-Zulassung für die selbstschneidenden 1,5 mm Kortikalisschrauben.

Im Bereich **Biomaterialien** verfolgte die *aap* im zweiten Quartal 2015 unter anderem die folgenden Schwerpunkte: Nach Abschluss der klinischen Phase einer pharmakokinetischen Studie, in der der Einfluss der Manteldicke eines Knochenzements auf dessen Antibiotikafreisetzung untersucht wird, lag der Fokus im Berichtszeitraum primär auf der statistischen Datenauswertung. Darüber hinaus verläuft die klinische Studie an einer führenden deutschen Universitätsklinik zur Verkürzung der postoperativen Antibiotikagabe nach lokaler Antibiose mit Verwendung des

## Product Developments and Approvals

In the **trauma** business, the company continued to advance the expansion of its LOQTEQ® portfolio in the second quarter of 2015. In addition to new plates for feet and ankles, the focus was also on new polyaxial plates for the treatment of areas that require both high angle stability and flexibility during a surgery when setting the screws. Furthermore the new polyaxial LOQTEQ® radius plate system (LOQTEQ® VA Radius System 2.5) was completed and delivered as scheduled to selected domestic and international customers as a CE-marked product at the end of the reporting period. The next step entails making the radius plate system available on the entire market by the end of the year. The submission of the documents for the 510k approval in the USA is scheduled for the third quarter. The system includes a total of eight new single plates that were developed in close cooperation with the University Hospital of Gießen on the basis of the latest scientific findings. *aap* was also able to sell the LOQTEQ® Fibula Plate 3.5 as a CE-marked product on the market for the first time during the second quarter and received the 510k approval from the FDA for the self-tapping 1.5 mm cortical screws.

In the **biomaterials** business, *aap* focused on the following priorities during the second quarter of 2015: After completion of the clinical phase of a pharmacokinetic study examining the influence of the mantle thickness of a bone cement on its antibiotic release, the primary focus was on statistical data analysis in the reporting period. Furthermore the clinical study at a leading German university clinic to shorten postoperative antibiotic treatment following a local antibiotic using the product PerOssal® in infectious spinal diseases is also still running to schedule. A decision was made to extend the test plan, and this is currently being implemented.

Produktes PerOssal® bei infektiösen Wirbelsäulenerkrankungen weiterhin planmäßig. Hier wurde eine Prüfplanerweiterung beschlossen, die aktuell umgesetzt wird.

Im Bereich der **Silberbeschichtungstechnologie** verliefen die zulassungsrelevanten Tierstudien im zweiten Quartal 2015 nach wie vor planmäßig. Die bisherigen Ergebnisse deuteten daraufhin, dass es bislang weder zu einer allgemeinen systemischen Toxizität, noch zu lokalen Reaktionen an der Operationsstelle gekommen ist. Insgesamt plant die *aap* auch weiterhin die Einreichung des CE-Zulassungsantrags für die ersten silberbeschichteten Produkte bis zum Jahresende 2015.

Im Bereich der **Magnesiumtechnologie** fokussierte sich die *aap* im zweiten Quartal primär auf die Weiterentwicklung der resorbierbaren Implantate. Gleichzeitig wurden die Gespräche und Verhandlungen im Rahmen der angestrebten Kooperation mit einem führenden Unternehmen der Magnesiumtechnologie fortgesetzt.

#### Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter per 30. Juni 2015 betrug 240, davon 218 Vollzeit- und 22 Teilzeitbeschäftigte (Vorjahr: 220, davon 195 Vollzeit- und 25 Teilzeitbeschäftigte).

*In the field of **silver coating technology**, the approval-related animal studies were still running on schedule in the second quarter of 2015. So far the results indicated that there has been neither a general systemic toxicity nor a local reaction at the surgical site so far. In general, *aap* plans to submit the application for CE approval of the first silver coated products by the end of 2015.*

*In the field of **magnesium technology**, *aap* primarily focused on the further development of the absorbable implants in the second quarter. At the same time, the discussions and negotiations for a planned cooperation with a leading magnesium technology company continued.*

#### Employees

*As of June 30, 2015 the number of employees was 240, of which 218 were full-time and 22 part-time employees (previous year: 220, of which 195 were full-time and 25 part-time employees)*

• **Wirtschaftsbericht** •  
• **Economic Report** •

**Ertragslage**

• **Vorjahresvergleich der Halbjahresergebnisse auf Basis der Konzerngesamtergebnisrechnung** •

Zu Beginn des Geschäftsjahres 2014 hat aap ihr Auftragsfertigungsgeschäft, das in der niederländischen EMCM B.V. (EMCM) gebündelt war, an ein Private Equity-Unternehmen verkauft. Aufgrund der daraus resultierenden Entkonsolidierung sind die Umsatzerlöse und Aufwendungen der EMCM in der Konzerngesamtergebnisrechnung für 2014 nur für die Monate Januar und Februar enthalten. Daher sind die Entwicklungen im ersten Halbjahr 2015 auf Basis der Konzerngesamtergebnisrechnung nicht mit den Vorjahresergebnissen vergleichbar. Die EMCM erzielte in den beiden ersten Monaten des Geschäftsjahres 2014 einen Umsatz von 1,2 Mio. EUR bei einem Gesamtergebnis nach Steuern von 0,1 Mio. EUR.

Soweit nicht anders dargestellt, betreffen alle Vorjahresangaben zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage den fortgeführten Bereich. Beim Vorjahresvergleich der Ergebnisse des zweiten Quartals 2015 wird ohnehin nur der fortgeführte Bereich betrachtet.

• **Einfluss von Projektgeschäften und Einmaleffekten** •

Im zweiten Quartal 2015 wurden wie auch in der Vergleichsperiode des Vorjahres keine wesentlichen Einflüsse aus Projektgeschäften auf das Ergebnis verzeichnet. Demgegenüber realisierte aap im ersten Halbjahr 2015 ein Projektergebnis in Höhe von 0,2 Mio. EUR (H1/2014: 0,0 Mio. EUR):

	Q2/2015	Q2/2014	H1/2015	H1/2014
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Projekterlöse	17	98	184	169
Projektaufwendungen	-15	-98	33	-168
Projektergebnis	2	0	217	1

**Earnings Position**

• **Comparison of half-year results with the previous year period based on the Consolidated Statement of Comprehensive Income** •

*At the beginning of the 2014 fiscal year, aap sold its contract manufacturing business, which was bundled in the Dutch company EMCM B.V. (EMCM), to a private equity firm. Due to the resulting deconsolidation, EMCM's sales revenues and expenses were only included in the 2014 Consolidated Statement of Comprehensive Income for the months of January and February. Therefore the performance during the first half of 2015 is not comparable with the previous year's results based on the Consolidated Statement of Comprehensive Income. In the first two months of fiscal year 2014 EMCM achieved sales of EUR 1.2 million with a total profit after taxes of EUR 0.1 million.*

*Unless otherwise stated, all previous year's figures relate to the asset, financial and earnings position of the continued operations. In any case, only continued operations are considered in the year-on-year comparison of the results in the second quarter of 2015.*

• **Impact of project business and one-time effects** •

*During the second quarter of 2015, no significant impact on the result from project business was recorded, as was the case during the comparable period in the previous year. By contrast, aap achieved a project result of EUR 0.2 million during the first half of 2015 (H1/2014: EUR 0.0 million):*

	Q2/2015	Q2/2014	H1/2015	H1/2014
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Project revenues	17	98	184	169
Project expenses	-15	-98	33	-168
Project result	2	0	217	1

Im zweiten Quartal 2015 wurden Einmaleffekte im EBITDA in Höhe von -0,3 Mio. EUR (Q2/2014: 1,1 Mio. EUR) bei der Ermittlung der Quoten eliminiert. Im gesamten ersten Halbjahr lagen die Einmaleffekte bei -0,4 Mio. EUR (H1/2014: 1,2 Mio. EUR). Die Einmaleffekte in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres resultieren im Wesentlichen aus Vorlaufkosten für den geplanten Verkauf der aap Biomaterials GmbH, umfangreiche Verhandlungen über bereits bestehende Verträge mit verschiedenen Großkunden, Aufwendungen im Zusammenhang mit Strukturmaßnahmen auf Ebene der geschäftsleitenden Holding sowie der vom Vorjahr abweichenden Behandlung einzelner Tranchen von aap's Aktienoptionsprogrammen. Das erste Halbjahr 2014 wurde wesentlich durch Einmaleffekte aus dem Verkauf des Tochterunternehmens EMCM B.V., dem Verkauf von 50 % der Anteile an der aap BM productions GmbH und eine Vorabgebühr aus einem Liefervertrag mit einem führenden Dienstleister im US-amerikanischen Gesundheitswesen beeinflusst.

- **Umsatzentwicklung und Gesamtleistung** •

Im zweiten Quartal 2015 realisierte die aap-Gruppe einen **Umsatz** in Höhe von 6,5 Mio. EUR (Q2/2014: 8,1 Mio. EUR), der wie im Vergleichszeitraum des Vorjahres primär von Produktumsätzen geprägt war. Im gesamten ersten Halbjahr 2015 erzielte die Gesellschaft einen Umsatz in Höhe von 13,6 Mio. EUR (H1/2014: 14,2 Mio. EUR).

Die Umsatzentwicklung im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2015 wurde wesentlich von dem Umsatzrückgang im Bereich Biomaterialien beeinflusst (Q2/2015: 3,2 Mio. EUR vs. Q2/2014: 4,9 Mio. EUR). Bei diesem Rückgang handelt es sich allerdings um eine reine Quartalsschwankung, die primär auf das Bestellverhalten der Großkunden im Bereich Knochenzement und Mischsysteme zurückzuführen ist. Demgegenüber konnte aap den Umsatz mit ihrem LOQTEQ®-Portfolio

*In the second quarter of 2015, one-time effects in the EBITDA of EUR -0.3 million (Q2/2014: EUR 1.1 million) were eliminated in the calculation of quotas. In the entire first half of the year, one-time effects amounted to EUR -0.4 million (H1/2014: EUR 1.2 million). The one-time effects in the first six months of the fiscal year primarily resulted from start-up costs for the planned sale of aap Biomaterials GmbH, extensive negotiations over existing contracts with several key accounts, expenses in connection with structural measures at the level of the managerial holding company and the treatment of individual tranches of aap's stock option programs that deviated from the previous year. The first half of 2014 was significantly influenced by one-time effects associated with the sale of the subsidiary EMCM B.V., the sale of a 50% stake in aap BM Productions GmbH and a front end fee from a supply agreement with a leading service provider in the US healthcare system.*

- **Sales development and total operating performance** •

*In the second quarter of 2015 the aap Group achieved **sales** amounting to EUR 6.5 million (Q2/2014: EUR 8.1 million) that were primarily marked by product sales, as was the case in the same period in the previous year. Throughout the first half of 2015, the company generated sales of EUR 13.6 million (H1/2014: EUR 14.2 million).*

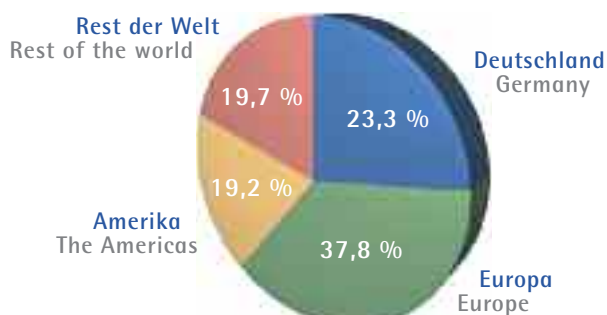
*The sales development in the second quarter of fiscal 2015 was considerably affected by the decline in sales in the Biomaterials business (Q2/2015: EUR 3.2 million vs. Q2/2014: EUR 4.9 million). However this decline was purely a quarterly fluctuation primarily due to the ordering behaviour of the major customers in the area of bone cement and mixing systems. In contrast, with its LOQTEQ® portfolio aap was able to increase sales by*

im zweiten Quartal gegenüber der entsprechenden Vorjahresperiode um 15 % auf 2,0 Mio. Euro (Q2/2014: 1,8 Mio. Euro) steigern. Getragen von der Umsatzentwicklung der LOQTEQ®-Produktfamilie erhöhte sich folglich auch der Umsatz im gesamten Bereich Trauma gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres um 8 % auf 3,2 Mio. Euro (Q2/2014: 2,9 Mio. Euro). Bezogen auf das erste Halbjahr 2015 konnte die positive Umsatzentwicklung in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres die beschriebene Quartalsschwankung im Bereich Biomaterialien nicht ganz kompensieren, so dass insgesamt ein leichter Umsatzrückgang (-4 %) zu verzeichnen war.

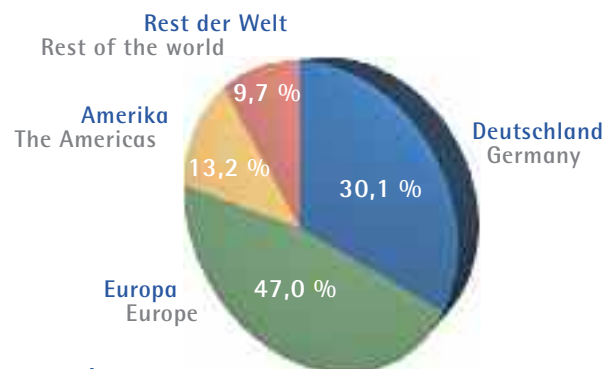
Bei einer genaueren Betrachtung der regionalen Umsatzverteilung zeigt sich im Vorjahresvergleich die zunehmende Internationalisierung des Geschäfts von aap: So verzeichnete die Gesellschaft im ersten Halbjahr 2015 in allen Regionen außerhalb Europas eine signifikante Umsatzsteigerung auf 5,3 Mio. EUR (H1/2014: 3,3 Mio. EUR) und kompensierte damit zumindest teilweise den Rückgang der Umsätze in der Region Europa sowie in Deutschland.

15% to EUR 2.0 million in the second quarter of fiscal year 2015 compared with the same period in the previous year (Q2/2014: EUR 1.8 million). Buoyed by the sales development of the LOQTEQ® product family, sales across the entire trauma business consequently also rose by 8% to EUR 3.2 million compared with the same period of the previous year (Q2/2014: EUR 2.9 million). Related to the first half of 2015, the positive sales development during the first three months of the fiscal year could not fully compensate for the described quarterly fluctuation in the biomaterials business, with the result that an overall slight decline in sales (-4%) was recorded.

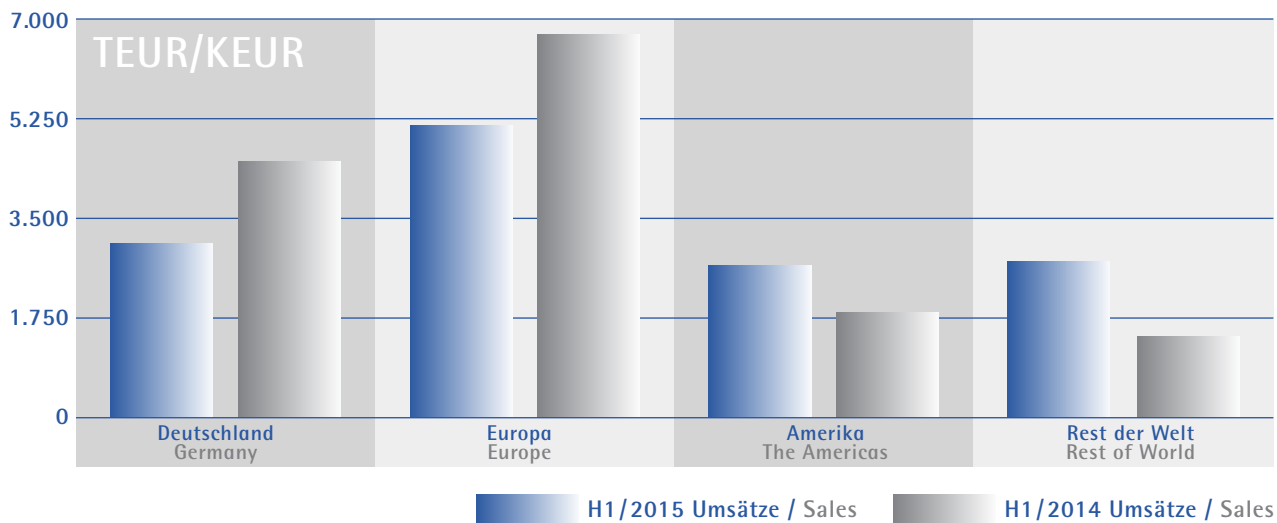
A closer look at the regional sales breakdown year-on-year shows that the internationalization of aap's business is expanding: Hence in the first half of 2015, the company recorded a significant increase in sales to EUR 5.3 million (H1/2014: EUR 3.3 million) in all regions outside of Europe, thereby at least partially compensating for the decline in sales in the European region and Germany.



H1 / 2015



H1 / 2014



Die Gesamtleistung enthält neben den Umsatzerlösen sowohl Bestandsveränderungen als auch aktivierte Eigen- und Entwicklungsleistungen. Im zweiten Quartal 2015 sank die Gesamtleistung leicht auf 8,2 Mio. EUR (Q2/2014: 8,4 Mio. EUR). Demgegenüber erhöhte sich die Gesamtleistung in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2015 trotz geringerer Umsatzerlöse insbesondere aufgrund eines signifikanten Bestandsaufbaus auf 16,4 Mio. EUR (H1/2014: 15,9 Mio. EUR). Die ausgewiesene Bestandserhöhung im zweiten Quartal von 1,4 Mio. EUR (1,8 Mio. EUR in H1/2015) resultiert primär aus dem Lagerbestandsaufbau in den Bereichen Trauma und Biomaterialien. Zur Sicherstellung der Lieferfähigkeit und für die Erschließung des US-Marktes werden im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres 2015 insbesondere im Bereich Trauma weitere Bestandserhöhungen aus Lageraufbau notwendig werden.

• **Kostenstruktur und EBITDA** •

Die sonstigen betrieblichen Erträge sind im zweiten Quartal 2015 auf 0,1 Mio. EUR (Q2/2014: 1,5 Mio. EUR) gesunken. Dabei ist allerdings zu erwähnen, dass die sonstigen betrieblichen Erträge im zweiten Quartal 2014 wesentlich von Sondererträgen aus dem Verkauf der restlichen Anteile an der aap BM productions GmbH sowie einer Vorabgebühr aus dem Abschluss eines Liefervertrages in Höhe von insgesamt 1,3 Mio. EUR ge-

*The **total operating performance** includes sales revenues and inventory changes as well as other own work and development costs capitalized. During the second quarter of 2015, the total operating performance fell slightly to EUR 8.2 million (Q2/2014: EUR 8.4 million). In contrast, despite lower sales revenues the total operating performance increased during the first six months of fiscal year 2015, in particular due to a significant buildup of inventory to EUR 16.4 million (H1/2014: EUR 15.9 million). The reported increase in inventory of EUR 1.4 million during the second quarter (EUR 1.8 million in H1/2015) is primarily due to inventory buildup in the trauma and biomaterials businesses. To ensure delivery capability and to open up the US market, additional inventory buildups will become necessary by restocking during the course of the 2015 fiscal year, in particular in the trauma business.*

• **Cost structure and EBITDA** •

***Other operating income** fell during the second quarter of 2015 to EUR 0.1 million (Q2/2014: EUR 1.5 million). However, it should be mentioned that during the second quarter of 2014 other operating income was significantly marked by extraordinary income from the sale of the remaining shares in aap BM productions GmbH and a front end fee totaling EUR 1.3 million resulting from the conclusion of a supply contract. In the first half of*



prägt waren. Im ersten Halbjahr 2015 lagen die sonstigen betrieblichen Erträge bei 0,6 Mio. EUR (H1/2014: 1,9 Mio. EUR). Dieser Wert enthält einen Effekt in Höhe von 0,2 Mio. EUR, der aus der US Dollar / EUR-Wechselkursentwicklung resultiert. Ohne Berücksichtigung dieses Effekts sind die sonstigen betrieblichen Erträge im Vergleich zu den entsprechenden Vorjahresperioden im zweiten Quartal 2015 um 0,1 Mio. EUR und im ersten Halbjahr 2015 um 0,2 Mio. EUR gesunken.

Die **Materialaufwandsquote** (bezogen auf Umsatzerlöse und Bestandsveränderungen) ist im zweiten Quartal 2015 auf 43 % (Q2/2014: 38 %) gestiegen. Dabei erhöhten sich die Materialaufwendungen im zweiten Quartal absolut um 11 % auf 3,3 Mio. EUR (Q2/2014: 3,0 Mio. EUR) und im ersten Halbjahr um 10 % auf 6,2 Mio. EUR (H1/2014: 5,7 Mio. EUR). Dieser Anstieg resultiert primär aus einer geänderten Produktmix-/Umsatzstruktur sowie aus dem Bestandsaufbau bei insgesamt gesunkenen Produktumsätzen. Insgesamt ist der Umfang an notwendigen Fremdleistungen zur Gewährleistung der Lieferfähigkeit weiterhin hoch. Der zu Jahresbeginn verabschiedete Aktionsplan verfolgt unter anderem das Ziel, die Herstellungskosten nachhaltig zu senken. Dabei ist die Reduzierung des Fremdleistungsanteils hin zu einem höheren Eigenfertigungsgrad ein integraler Bestandteil um eine Margenverbesserung zu erreichen. In diesem Zusammenhang konnten bereits erste Fortschritte verzeichnet werden: So verbesserte sich der Fremdleistungsanteil am Materialaufwand im ersten Halbjahr 2015 gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres auf 25 % (H1/2014: 30 %).

Die Personalkosten enthalten im zweiten Quartal 2015 Projekt- und Einmaleffekte aus der Neubewertung einzelner Aktienoptionsprogramme i.H.v. insgesamt 0,2 Mio. EUR. Die um Projekt- und Einmaleffekte bereinigte **Personalkostenquote** (bezogen auf die Gesamtleistung) erhöhte sich im zweiten Quartal insbesondere aufgrund

2015, other operating income amounted to EUR 0.6 million (H1/2014: EUR 1.9 million). This value includes an effect of EUR 0.2 million resulting from the US dollar/EUR exchange rate development. Excluding this effect, other operating income fell by EUR 0.1 million in the second quarter of 2015 and by EUR 0.2 million in the first half of 2015 compared with the relevant reference periods in the previous year.

The **cost of materials ratio** (based on sales revenues and changes in inventories) increased in the second quarter of 2015 to 43% (Q2/2014: 38%). At the same time material expenses increased in absolute terms by 11% to EUR 3.3 million in the second quarter (Q2/2014: EUR 3.0 million) and by 10% to EUR 6.2 million in the first half of the year (H1/2014: EUR 5.7 million). This increase is primarily the result of a changed product mix/sales structure and inventory buildup combined with an overall decline in product sales. On the whole, the volume of third-party services required to ensure delivery capacity is still high. Among other things, a sustainable reduction of manufacturing costs is the objective of the action plan adopted at the beginning of the year. At the same time, reducing the volume of third-party services towards a higher degree of in-house production is an integral part of the plan to improve margins. In this context, initial progress has already been recorded: The proportion of third-party services in the cost of materials during the first half of 2015 improved to 25% compared to the same period of the previous year (H1/2014: 30%).

Personnel expenses in the second quarter of 2015 include project and one-time effects resulting from the revaluation of individual stock option programs amounting to a total of EUR 0.2 million. Adjusted for project and one-time effects, the **personnel expense ratio** (based on total operating performance) increased to 40% during the second quarter, in particular due to

der aufgebauten Personalressourcen auf 40 % (Q2/2014: 36 %). Auf Halbjahresbasis lag die bereinigte Personalkostenquote mit 38 % trotz des Personalaufbaus auf dem Niveau des entsprechenden Vorjahreszeitraums (H1/2014: 38 %). Zum Stichtag 30.06.2015 waren insgesamt 240 Mitarbeiter bei aap beschäftigt (31.12.2014: 241 Mitarbeiter). Der Personalaufbau erfolgte vor allem in den Bereichen Produktion, Qualitätsmanagement und Vertrieb, wohingegen auf der Ebene der geschäftsleitenden Holding die Anzahl der Mitarbeiter reduziert wurde. Im weiteren Verlauf des Jahres 2015 sind weitere Personaleinstellungen im Bereich Produktion, in produktionsnahen Bereichen sowie im Vertrieb geplant, um insbesondere die ambitionierten Umsatzziele im Bereich Trauma realisieren zu können.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen lagen im zweiten Quartal 2015 mit 2,4 Mio. EUR auf dem Niveau des Vorjahres. Dabei waren im Berichtszeitraum Einmaleffekte aus diversen Strukturmaßnahmen auf der Ebene der geschäftsleitenden Holding i.H.v. 0,1 Mio. EUR (Q2/2014: 0,2 Mio. EUR) enthalten. Im gesamten ersten Halbjahr 2015 erhöhten sich die sonstigen betrieblichen Aufwendungen auf 4,9 Mio. EUR (H1/2014: 4,5 Mio. EUR). Bereinigt um die beschriebenen Einmaleffekte lagen diese bei 4,5 Mio. EUR. Der Kostenanstieg um 0,2 Mio. EUR basiert primär auf gestiegenen Entwicklungskosten im Bereich Silberbeschichtungstechnologie sowie Anlaufkosten für den Aufbau des US-Geschäfts. Insgesamt erhöhte sich die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen (bezogen auf die Gesamtleistung) sowohl im zweiten Quartal als auch im ersten Halbjahr 2015 gegenüber den entsprechenden Vergleichszeiträumen des Vorjahres leicht auf 28 % (Q2 bzw. H1/2014: 27 %).

Die planmäßigen Abschreibungen erhöhten sich im zweiten Quartal 2015 auf 0,6 Mio. EUR (Q2/2014: 0,5 Mio. EUR) und in den ersten sechs Monaten des aktu-

*the built-up of human resources (Q2/2014: 36%). On a half-year basis, the adjusted personnel cost ratio was with 38% despite hiring activities on the level of the corresponding period in the previous year (H1/2014: 38%). As of the reporting date June 30, 2015, a total of 240 people were employed at aap (12/31/2014: 241 employees). Hiring activities were primarily focused in the divisions of production, quality management and sales, while the number of employees was reduced at the level of the managerial holding company. During the further course of 2015, further staff recruitments are planned in the divisions of production, in production-related divisions as well as in sales for the particular objective of implementing the ambitious sales targets in the trauma business.*

*Other operating expenses in the second quarter of 2015 of EUR 2.4 million were at the same level as the previous year. This also included one-time effects during the reporting period resulting from various structural measures at the level of the managerial holding company in the amount of EUR 0.1 million (Q2/2014: EUR 0.2 million). Throughout the first half of 2015, other operating expenses increased to EUR 4.9 million (H1/2014: EUR 4.5 million). Adjusted for one-time effects, these expenses totaled EUR 4.5 million. The increase in costs by EUR 0.2 million is primarily the result of increased development costs in the area of silver coating technology and start-up costs for the development of the US business. Overall, the ratio of other operating expenses (based on total operating performance) increased slightly to 28% in both the second quarter and the first half of 2015 compared to the relevant reference periods of the previous year (Q2 and H1/2014: 27%).*

*Planned depreciation increased to EUR 0.6 million in the second quarter of 2015 (Q2/2014: EUR 0.5 million) and to EUR 1.3 million in the first six months of the current fiscal year (H1/2014: EUR 1.1 million). The reason for*

ellen Geschäftsjahres auf 1,3 Mio. EUR (H1/2014: 1,1 Mio. EUR). Grund für den Anstieg sind primär Investitionen in Maschinen und technische Anlagen für den Kapazitätsaufbau im Bereich Trauma, die insbesondere im zweiten Halbjahr 2014 vorgenommen wurden.

aap realisierte im zweiten Quartal 2015 ein EBITDA in Höhe von -0,8 Mio. EUR (Q2/2014: 1,5 Mio. EUR). Dieser Rückgang basiert einerseits auf den insgesamt gesunkenen Umsatzerlösen und andererseits auf Projekt- und Einmaleffekten. Bezogen auf die Entwicklung der Umsatzerlöse ist in diesem Zusammenhang insbesondere die oben bereits skizzierte Quartalschwankung im Bereich Biomaterialien zu erwähnen, die durch den Umsatzanstieg im Bereich Trauma nicht gänzlich kompensiert werden konnte. Bezogen auf die Projekt- und Einmaleffekte wurden im zweiten Quartal der Geschäftsjahre 2014 und 2015 sowohl die sonstigen betrieblichen Erträge, als auch die Personalaufwendungen und die sonstigen betrieblichen Aufwendungen signifikant beeinflusst. Daher sollte eine Beurteilung der operativen Entwicklung im Vorjahresvergleich auf Basis eines normalisierten EBITDA (ohne Berücksichtigung von Sondereffekten) erfolgen. Abzüglich der Projekt- und Einmaleffekte lag das normalisierte EBITDA im zweiten Quartal 2015 bei -0,5 Mio. EUR (Q2/2014: 0,3 Mio. EUR).

Im gesamten ersten Halbjahr 2015 realisierte aap ein EBITDA in Höhe von -0,6 Mio. EUR (H1/2014: 1,6 Mio. EUR). Grund hierfür sind ebenfalls geringere Umsatzerlöse insgesamt sowie die Sondereinflüsse in den bereits erläuterten Positionen. Ohne Berücksichtigung der Sondereffekte erwirtschaftete die Gesellschaft in den ersten sechs Monaten 2015 ein normalisiertes EBITDA in Höhe von -0,2 Mio. EUR (H1/2014: 0,4 Mio. EUR). Dieser Rückgang basiert im Wesentlichen auf den geringeren Umsatzerlösen.

*this increase primarily includes investments in machines and technical equipment, in particular during the second half of 2014, to increase capacity in the trauma business.*

*aap realized an EBITDA of EUR -0.8 million in the second quarter of 2015 (Q2/2014: EUR 1.5 million). On the one hand this decrease is a result of the overall decline in sales revenues and on the other hand due to project and one-time effects. In this connection, quarterly fluctuation in the biomaterials business already described above deserve special mention in relation to the sales revenues development, whereby the increase in sales in trauma could not entirely compensate for this effect. In relation to the project and one-time effects, other operating income and personnel expenses as well as other operating expenses were significantly affected during the second quarters of fiscal year 2014 and fiscal year 2015. Therefore the operating performance year-on-year should be evaluated on the basis of a normalized EBITDA (excluding special effects). Minus the project and one-time effects, the normalized EBITDA in the second quarter of 2015 was EUR -0.5 million (Q2/2014: EUR 0.3 million).*

*Throughout the first half of 2015, aap realized an EBITDA of EUR -0.6 million (H1/2014: EUR 1.6 million). The reason for this includes lower sales revenues overall and the special effects in the positions already explained. Excluding special effects, the company recorded a normalized EBITDA of EUR -0.2 million in the first six months of 2015 (H1/2014: EUR 0.4 million). This decrease is mainly due to lower sales revenues.*

*The EBIT during the second quarter of 2015 was EUR -1.5 million (Q2/2014: EUR 1.0 million) and EUR -1.9 million during the first six months of the current fiscal year (H1/2014: EUR 0.5 million). In order to bring the EBIT to a comparable basis through normalization, the*

26 Das EBIT lag im zweiten Quartal 2015 bei -1,5 Mio. EUR (Q2/2014: 1,0 Mio. EUR) und im gesamten ersten Halbjahr des laufenden Geschäftsjahres bei -1,9 Mio. EUR (H1/2014: 0,5 Mio. EUR). Um das EBIT durch Normalisierung auf eine vergleichbare Basis zu bringen, sind die gleichen Sondereffekte wie beim EBITDA zu eliminieren.

Das Finanzergebnis blieb sowohl im zweiten Quartal als auch im ersten Halbjahr 2015 gegenüber den entsprechenden Vorjahreszeiträumen unverändert.

Das Periodenergebnis nach Steuern lag im zweiten Quartal bei -1,5 Mio. EUR (Q2/2014: 1,0 Mio. EUR) und in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres bei -1,9 Mio. EUR (H1/2014: 0,5 Mio. EUR).

### Vermögenslage

Die mit dem Umsatzwachstum vor allem im Bereich Trauma einhergehenden Veränderungen spiegeln sich zum Stichtag 30.06.2015 auch im Bilanzbild des Konzerns wider. So erhöhte sich das Working Capital gegenüber dem Stand zum 31.12.2014 insbesondere im Bereich der Vorräte um 1,8 Mio. EUR.

Die **aktivierten Entwicklungskosten** haben sich im ersten Halbjahr 2015 gegenüber dem Bilanzstichtag des Geschäftsjahres 2014 vor allem durch die Entwicklungsaktivitäten im Bereich Silberbeschichtungstechnologie und die planmäßige Weiterentwicklung des LOQTEQ®-Portfolios um 0,4 Mio. EUR erhöht. Der Anteil der immateriellen Vermögenswerte an der Bilanzsumme beträgt unverändert 26 % und ist damit im Vergleich zu den Vorjahren deutlich gesunken.

Die **Vorräte** erhöhten sich in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres infolge des Lagerbestandsaufbaus im Bereich Trauma zur Gewährleistung

*same special effects need to be eliminated, just like in the EBITDA.*

*The financial result remained stable in both the second quarter and the first half of 2015 compared to the corresponding periods in the previous year.*

*The net profit for the second quarter was EUR -1.5 million (Q2/2014: EUR 1.0 million) and EUR -1.9 million in the first six months of the current fiscal year (H1/2014: EUR 0.5 million):*

### Asset Position

*Changes associated with sales growth, mainly in the trauma business, are also reflected in the company's balance sheet as per the reporting date 06/30/2015. Working capital therefore increased by EUR 1.8 million compared to the level as of 12/31/2014, particularly in inventories.*

***Capitalized development costs** increased by EUR 0.4 million in the first half of 2015 compared to the reporting date of fiscal 2014, mainly due to the development activities in the area of silver coating technology and the scheduled advancement of the LOQTEQ® portfolio. The share of intangible assets in the balance sheet total remained unchanged at 26% and therefore has dropped significantly compared to previous years.*

***Inventories** increased to EUR 11.5 million (12/31/2014: EUR 9.4 million) during the first six months of the current fiscal year as a result of an inventory buildup in trauma to ensure delivery capacity and the initial equip-*

der Lieferfähigkeit und der Initialausstattung der ersten Vertragspartner in den USA auf 11,5 Mio. EUR (31.12.2014: 9,4 Mio. EUR). Das gestiegene Ordervolumen im Bereich Biomaterialien spiegelt sich dabei auch in der Erhöhung des Bestands an angearbeiteten Aufträgen wider.

Der Bestand an **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** (inklusive der Forderungen aus Dienstleistungsaufträgen) ist mit einem Wert von 10,5 Mio. EUR zum 30.06.2015 weiterhin hoch (31.12.2014: 10,5 Mio. EUR). Ausschlaggebend dafür ist zum einen die zunehmende Internationalisierung des Geschäfts, die mit der Erschließung neuer Märkte und somit auch mit neuen Kunden und anderen Zahlungsmodalitäten verbunden ist. Zum anderen unterstützt *aap* im Rahmen der verfolgten Wachstumsstrategie ihre Geschäftspartner auch gezielt mit der Gewährung von längeren Zahlungszielen, was unmittelbar zu einem Aufbau an Forderungen führt. Der Anstieg der **sonstigen Vermögenswerte** im ersten Halbjahr 2015 betrifft im Wesentlichen Umsatz- und Ertragsteuerforderungen. Der Bestand an **Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten** verringerte sich in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres auf 11,5 Mio. EUR (31.12.2014: 12,1 Mio. EUR).

Das **Eigenkapital** ist im ersten Halbjahr 2015 gegenüber dem Stand zum 31.12.2014 (45,4 Mio. EUR) leicht auf 43,5 Mio. EUR gesunken. Diese Entwicklung resultiert primär aus dem negativen Periodenergebnis in den ersten sechs Monaten des aktuellen Geschäftsjahres. Die **langfristigen Finanzverbindlichkeiten** verringerten sich im ersten Halbjahr 2015 gegenüber dem Stand zum Bilanzstichtag des Geschäftsjahres 2014 durch planmäßige Tilgungsleistungen um 0,5 Mio. EUR, wohingegen die **kurzfristigen Verbindlichkeiten** vor allem durch die Nutzung der Kreditlinien angestiegen sind. Daneben haben sich die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** im ersten Halbjahr 2015 auf

*ping of new contractors in the USA. At the same time the increased volume of orders in the biomaterials business is also reflected in the increased number of processed orders.*

*The amount of **accounts receivable** (including receivables from service contracts) with a value of EUR 10.5 million as of 06/30/2015 remains high (12/31/2014: EUR 10.5 million). On the one hand, the crucial factor here was the expanding internationalization of the business, which is linked to the development of new markets and consequently also to new customers and other payment arrangements. On the other hand, *aap* also provides its business partners with targeted support by granting longer credit periods as part of its growth strategy, which leads directly to a build-up of receivables. The increase in **other assets** in the first half of 2015 mainly relates to sales and income tax receivables. The level of **cash and cash equivalents** fell to EUR 11.5 million during the first six months of the current fiscal year (12/31/2014: EUR 12.1 million).*

***Equity** fell slightly to EUR 43.5 million in the first half of 2015 compared with 12/31/2014 (EUR 45.4 million). This development was primarily the result of the negative net profit in the first six months of the current fiscal year. **Non-current financial liabilities** decreased during the first half of 2015 compared with the level as per the reporting date in fiscal 2014 due to scheduled repayments by EUR 0.5 million, whereas **current liabilities** rose, mainly due to the utilization of the credit lines. In addition, **accounts payable** increased in the first half of 2015 to EUR 3.2 million (EUR +0.3 million vs. 12/31/2014). The increase in **other liabilities** is primarily the result of a revaluation and a change to the reporting of obligations relating to cash settlement for individual option programs. With a balance sheet total of EUR 60.1 million as per 06/30/2014 (12/31/2014: EUR 57.9 million), the equity capital ratio fell to 72% in the*

3,2 Mio. EUR (+0,3 Mio. EUR vs. 31.12.2014) erhöht. Der Anstieg der sonstigen Verbindlichkeiten resultiert im Wesentlichen aus der Neubewertung und dem geänderten Ausweis der Verpflichtung aus Barabfindung für einzelne Optionsprogramme. Bei einer Bilanzsumme zum 30.06.2014 von 60,1 Mio. EUR (31.12.2014: 57,9 Mio. EUR) sank die Eigenkapitalquote im ersten Halbjahr 2015 auf 72 % (31.12.2014: 79 %). Die um den Geschäfts- oder Firmenwert sowie die aktivierten Entwicklungsleistungen bereinigte Eigenkapitalquote reduzierte sich in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres um 8 Prozentpunkte auf 63 % (31.12.2014: 71 %).

### Finanzlage

Im ersten Halbjahr 2015 realisierte die aap-Gruppe einen operativen Cash-Flow in Höhe von -3,5 Mio. EUR (H1/2014: -1,7 Mio. EUR). Dieser Rückgang basiert primär auf dem negativen Periodenergebnis sowie der gestiegenen Mittelbindung im Working Capital infolge des Umsatzausbaus und dem daraus resultierenden Anstieg an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie dem für die Sicherstellung der Lieferfähigkeit notwendigen Vorratsaufbau.

Der Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit verringerte sich in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres auf -1,5 Mio. EUR (H1/2014: 15,5 Mio. EUR), wobei der Wert im ersten Halbjahr 2014 mit 16,7 Mio. EUR wesentlich durch den Verkauf des Tochterunternehmens EMCM B.V. geprägt war. Hintergrund dieser Entwicklung sind Investitionen in Höhe von 0,6 Mio. EUR in den Maschinenpark zur Ausweitung der Produktionskapazitäten am Standort Berlin sowie die Weiterführung der Entwicklungsaktivitäten rund um den Bereich Silberbeschichtungstechnologie und der weitere Ausbau des LOQTEQ®-Portfolios (-1,0 Mio. EUR). Der Ausbau des Produktionsstandorts Berlin sowie der Umsatzanstieg im Bereich Trauma spiegeln sich in allen

first half of 2015 (12/31/2014: 79%). The equity capital ratio, adjusted for goodwill and the capitalized development costs, declined by 8 percentage points to 63% during the first six months of the current fiscal year (12/31/2014: 71%).

### Financial Position

During the first half of 2015, the aap Group realized an **operating cash flow** of EUR -3.5 million (H1/2014: EUR -1.7 million). This decrease is primarily due to the negative net result and the increase in funds tied up in working capital because of sales growth and the resulting increase in accounts receivable as well as the inventory buildup required to ensure delivery capacity.

The **cash flow from investing activities** decreased to EUR -1.5 million in the first six months of the current fiscal year (H1/2014: EUR 15.5 million), whereby the value in the first half of 2014 at EUR 16.7 million was significantly marked by the sale of the subsidiary EMCM B.V. The background to this development involves investments of EUR 0.6 million in machinery to expand production capacity at the site in Berlin, the continuation of development activities in the area of silver coating technology and the further advancement of the LOQTEQ® portfolio (-1.0 million EUR). The expansion of the Berlin production facility and the increase in sales in the trauma business are reflected in all parts of the cash flow. Investment spending and the increase in working capital are partially funded with long-term and low-interest loans appropriate to the maturity date, while a

Teilen des Cash-Flows wider. Die Investitionsausgaben und die Erhöhung des Working Capitals werden fristenadäquat zum Teil über langfristige und zinsgünstige Kredite finanziert, während ein nicht unerheblicher Anteil direkt aus dem operativen Cash-Flow finanziert wird.

Die wesentlichen Effekte im Bereich der **Finanzierungstätigkeit** lassen sich im ersten Halbjahr 2015 wie folgt zusammenfassen:

- Inanspruchnahme der Kreditlinie (+ 4,8 Mio. EUR)
- Tilgungsleistungen auf Darlehen/ Finanzierungsleasingverträge (-0,5 Mio. EUR), teilweise unter Verwendung von erhaltenen Fördermitteln
- Einzahlungen aus der Ausgabe neuer Aktien (0,1 Mio. EUR)

Damit ergibt sich in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2015 ein Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit von insgesamt 4,3 Mio. EUR (H1/2014: 0,7 Mio. EUR). Der Bestand an liquiden Mitteln verringerte sich zum Stichtag 30.06.2015 um 0,6 Mio. EUR auf 11,5 Mio. EUR (31.12.2014: 12,1 Mio. EUR).

Das Nettoguthaben (Summe aller Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente abzüglich sämtlicher zinstragender Verbindlichkeiten) verringerte sich im ersten Halbjahr 2015 auf 2,8 Mio. EUR (31.12.2014: 7,7 Mio. EUR).

Der *aap*-Gruppe standen zum 30. Juni 2015 vertraglich zugesicherte Kreditlinien in Höhe von insgesamt 4,5 Mio. EUR (31.12.2014: 4,5 Mio. EUR) zur Verfügung, die zum Stichtag in voller Höhe in Anspruch genommen wurden (31.12.2014: keine Inanspruchnahme). Zudem verfügte *aap* zum 30.06.2015 über eine nutzbare Liquidität (Summe aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten sowie frei verfügbaren Kreditlinien) in Höhe von 11,2 Mio. EUR (31.12.2014: 16,7 Mio. EUR).

*significant proportion is financed directly from the operating cash flow.*

*The main effects in **financing activities** can be summarized as follows for the first half of 2015:*

- *Utilization of the credit line (EUR +4.8 million)*
- *Repayments on loans/finance leasing agreements (EUR -0.5 million), partially using funds obtained*
- *Proceeds from the issue of new shares (EUR 0.1 million)*

*This resulted in a cash inflow of EUR 4.3 million from financing activities during the first six months of the 2015 fiscal year (H1/2014: EUR 0.7 million). Cash and cash equivalents decreased by EUR 0.6 million to EUR 11.5 million as of the reporting date 06/30/2015 (12/31/2014: EUR 12.1 million).*

*The net credit balance (sum of cash and cash equivalents minus all interest-bearing liabilities) fell to EUR 2.8 million during the first half of 2015 (12/31/2014: EUR 7.7 million).*

*The *aap* Group had access to contractually guaranteed credit lines totaling EUR 4.5 million as of June 30, 2015 (12/31/2014: EUR 4.5 million), that had been fully utilized as of the reporting date (12/31/2014: not utilized). Furthermore, *aap* held usable liquidity (sum of cash and cash equivalents and available undrawn credit lines) of EUR 11.2 million as of 06/30/2015 (12/31/2014: EUR 16.7 million).*

- Risiko- und Chancenbericht •
- Risk and Opportunity Report •

30 Die Risiko- und Chancensituation hat sich für die aap Implantate AG seit dem Jahresende 2014 nicht wesentlich verändert. Bestandsgefährdende Risiken liegen auch weiterhin nicht vor. Alle bestehenden Risiken und Chancen sowie Struktur und Aufbau des Risiko- und Chancenmanagements sind im Geschäftsbericht 2014 umfassend dargestellt.

*The risk and opportunity situation of aap Implantate AG has not materially changed since the end of 2014. There are still no risks that would threaten the company's continued existence. All existing risks and opportunities as well the structure and set-up of our risk and opportunity management are comprehensively presented in our annual report 2014*

- Nachtragsbericht •
- Statement of Events after the Reporting Date •

Die aap Implantate AG wurde mit Schreiben vom 24. Juli 2015 von der Deutschen Prüfstelle für Rechnungslegung (DPR) informiert, dass die Prüfung des Konzernabschlusses und Konzernlageberichts zum 31. Dezember 2013 sowie des Jahresabschlusses und Lageberichts zum 31. Dezember 2013 der Gesellschaft abgeschlossen wurde und zu keinen Fehlerfeststellungen oder Hinweisen geführt hat.

*aap Implantate AG was notified in a letter dated July 24, 2015 by German Financial Reporting Enforcement Panel (DPR) that the audit of the company's consolidated financial statements and consolidated management report as at December 31, 2013 as well as the company's annual financial statements and management report as at December 31, 2013 has been completed and has not resulted in a determination of any errors or notes.*



## • Prognosebericht •

### • Outlook •

Im Hinblick auf die Erreichung der strategischen und finanziellen Ziele für das Geschäftsjahr 2015 haben wir im ersten Halbjahr gute Fortschritte erzielt. Auch in der zweiten Jahreshälfte stehen die Zielsetzungen der Management Agenda 2015 im Fokus unseres Handelns.

#### Fokussierung auf Trauma

Nach Abbruch der Verhandlungen zum Ende des ersten Quartals 2015 wird das Geschäft der *aap Biomaterials GmbH* nun, wie ursprünglich geplant, weiter ausgebaut. Im Verlauf des ersten Halbjahres haben sich zahlreiche neue Geschäftsoportunitäten ergeben, die in der Zukunft zu konkreten Neugeschäften führen können. Demgegenüber haben sich andere angebahnte Geschäfte noch nicht konkretisiert. Insgesamt besteht weiterhin Interesse an der *aap Biomaterials GmbH* seitens potentieller Erwerber. Ausgehend von diesen Entwicklungen wird *aap* im zweiten Halbjahr 2015 die Situation bewerten und daraus konkrete Handlungsoptionen ableiten.

#### Beschleunigung wertschaffender Innovationen

Wir wollen auch in der zweiten Jahreshälfte unser strategisch wichtiges Produkt- und IP-Portfolio weiter ausbauen. In diesem Zusammenhang planen wir im Bereich Trauma unter anderem die Markteinführung einer periprothetischen *LOQTEQ®*-Platte im knienahen Bereich des Oberschenkelknochens sowie die Ausweitung der polyaxialen Verriegelungstechnologie auf weitere *LOQTEQ®*-Plattensysteme. Im Bereich Silberbeschichtungstechnologie verlaufen alle zulassungsrelevanten Arbeiten weiterhin planmäßig. Hier streben wir weiterhin die Einreichung des CE-Zulassungsantrags für die ersten silberbeschichteten Produkte bis zum Jahresende 2015 an.

*With regard to achieving the strategic and financial objectives for the 2015 fiscal year, we have made good progress in the first half of the year. We will continue to focus on the objectives set forth in the 2015 Management Agenda in the second half of the year.*

#### Focus on trauma

*After breaking off negotiations at the end of the first quarter of 2015, we will continue to expand the business of *aap Biomaterials GmbH* as originally planned. During the first half of the year, numerous new business opportunities have been established that may trigger substantial concrete new business in the future. In contrast, other initiated business ventures have not yet concretized. Overall, potential buyers continue to show interest in *aap Biomaterials GmbH*. *aap* will be assessing the situation in the second half of 2015 and define specific courses of action on the basis of these developments.*

#### Accelerating value-based innovations

*During the second half of the year, we aim to expand our strategically important product and IP portfolio. In this regard we are, among other things, planning to launch a periprothetische *LOQTEQ®* plate for use in the femur area near the knee and to expand our polyaxial locking technology to include additional *LOQTEQ®* plate systems. In the area of silver coating technology, all approval relevant work is proceeding according to schedule. We still intend to submit the application for CE approval of the first silver coated products by the end of 2015.*

### Erweiterung des Marktzugangs

Unser Fokus liegt primär auf Ländern mit starken Wirtschaftswachstumsraten wie BRICS, SMIT und den USA. Im Hinblick auf die Erschließung des US-Marktes haben wir die ersten acht Verträge mit Non-Stocking-Distributoren abgeschlossen. Die nächsten Schritte beinhalten die Bereitstellung des notwendigen Lagerbestands sowie die Durchführung verschiedener Produktschulungen und -trainings für die Vertriebsmitarbeiter der Distributoren. Daneben ist anzumerken, dass in US-amerikanischen Krankenhäusern oftmals zeitintensive administrative Prozesse vor dem Einsatz der Produkte zu durchlaufen sind. Um eine optimale geographische Abdeckung zu erreichen sowie die Präsenz in diesem strategisch wichtigen Markt auszubauen, wird *aap* die Distributorenengewinnung in den kommenden Monaten weiter vorantreiben und die Vertriebsaktivitäten intensivieren. Dazu soll das US-Team nochmals gezielt in den Bereichen Produktmanagement und Vertrieb verstärkt werden. Mit ersten maßgeblicheren Umsätzen wird ab dem vierten Quartal 2015 zu rechnen sein. In Brasilien wurden im ersten Quartal 2015 die Unterlagen für die Registrierung von LOQTEQ®-Produkten durch unseren brasilianischen Distributionspartner bei der lokalen Behörde ANVISA eingereicht. In diesem für uns sehr wichtigen Wachstumsmarkt rechnen wir mit den ersten Umsätzen im vierten Quartal 2015.

### Optimierung der operativen Effizienz

Es ist unser Ziel, die Kostenstruktur der *aap* nachhaltig zu optimieren sowie die Effizienz unseres Supply Chain Managements und unserer Vertriebsabläufe weiter zu steigern. Hier konnten wir mit einem Maßnahmenpaket zur Verbesserung unserer Lieferfähigkeit im Bereich der Schrauben- und Plattenproduktion bereits gute Fortschritte verzeichnen. Mit weiteren Schritten in der zweiten Hälfte des Jahres 2015 wollen wir den Produktionsoutput weiter erhöhen und damit auch den Fremdfert-

### Enhancing market access

*Our focus is primarily on countries with strong economic growth rates like BRICS, SMIT and the United States. With regard to the development of the US market, we have concluded our first eight contracts with non-stocking distributors. The next steps include the provision of necessary inventories and the execution of various product training courses and sessions for the distributors' sales employees. In addition, it should be noted that often time-consuming administrative processes have to be completed before US hospitals make use of the products. In order to reach an optimal geographic coverage as well as to extend the presence in this strategically important market, aap will further push the acquisition of distributors in the coming months and intensify distribution activities. For this purpose the US team will be strengthened again in a targeted manner in product management and distribution. We are expecting initial more significant sales from the fourth quarter of 2015. In Brazil, the documents for registration of LOQTEQ® products were filed with the local authority ANVISA by our Brazilian distribution partners in the first quarter of 2015. In this growth market that is very important to us, we expect to achieve our first sales in the fourth quarter of 2015.*

### Optimizing operational efficiency

*Our aim is to sustainably optimize aap's cost structure and continue to increase the efficiency of our supply chain management and distribution processes. We have already seen good progress with a package of measures to improve our delivery capacity for screw and plate production. Through additional steps over the course of 2015, we aim to further increase our production output and thereby also reduce the percentage of external manufacturing. By doing this and with additional mea-*

tigungsanteil reduzieren. Dadurch und mit weiteren Maßnahme ist es unser Ziel, die Herstellungskosten spürbar zu senken und schlussendlich eine verbesserte Produktmarge zu realisieren.

**Ergänzung des organischen Wachstums durch Akquisitionen**

Wir betreiben auch weiterhin ein aktives Marktscreening nach geeigneten Akquisitionszielen (Unternehmen und Technologien) zur Beschleunigung des organischen Wachstums und evaluieren aktuell verschiedene Opportunities. Es bleibt aber anzumerken, dass es nach einem konstanten Anstieg der Akquisitionsmultiplikatoren insbesondere für fokussierte und innovative Traumaunternehmen in den letzten Jahren zunehmend herausfordernder geworden ist, attraktive Ziele zu angemessenen Preisen zu finden.

**Finanzen**

Für das dritte Quartal 2015 erwarten wir einen Umsatz im Bereich zwischen 7,5 Mio. EUR und 9,0 Mio. EUR sowie ein EBITDA von 0,1 Mio. EUR bis 0,6 Mio. EUR. In diesem Zusammenhang ist zu erwähnen, dass die Entwicklung der wichtigsten Finanzkennzahlen im Sinne einer ganzheitlichen wirtschaftlichen Betrachtung auf Jahres- und nicht auf Quartalsbasis bewertet werden sollte.

*...sures we pursue the target to noticeably decrease production costs and ultimately to realize improved product margins.*

**Supplementing organic growth with acquisitions**

We are continuing to actively screen the market for suitable acquisition targets (companies and technologies) to accelerate organic growth and are currently evaluating various opportunities. However, it should be noted that due to a constant increase in acquisition multipliers in particular for focused and innovative trauma companies in recent years, it has become increasingly challenging to find attractive targets at reasonable prices.

**Finance**

*For the third quarter of 2015 we expect sales in the range of EUR 7.5 million and EUR 9.0 million and EBITDA of between EUR 0.1 million and EUR 0.6 million. In this regard, it should be noted that the development of the most important key figures should be evaluated as an overall economic review on an annual basis rather than on a quarterly basis.*

Der Vorstand, 14. August 2015

**Bruke Seyoum Alemu**  
Vorstandsvorsitzender / CEO  
*Chairman of the Management Board, CEO*

The Management Board, August 14, 2015

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

## Konzernzwischenabschluss

### Interim Consolidated Financial Statements

#### • Konzernbilanz • • Consolidated Balance Sheet •

QUARTALSBERICHT / QUARTERLY REPORT (Stichtag aktuelles Quartal) / (Date of current quarter)		ABSCHLUSS / ANNUAL REPORT (Stichtag letzter Jahresabschluss) / (Date of last annual report)	
AKTIVA	30.06.2015 TEUR / KEUR	31.12.2014 TEUR / KEUR	ASSETS
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>25.280</b>	<b>25.017</b>	<b>Non-current assets</b>
▪ Immaterielle Vermögenswerte	15.463	15.198	▪ Intangible assets
▪ Geschäfts- oder Firmenwert	1.568	1.568	▪ Goodwill
▪ Entwicklungskosten	13.533	13.118	▪ Capitalized services
▪ Andere immaterielle Vermögenswerte	362	512	▪ Other intangible assets
▪ Sachanlagevermögen	7.657	7.690	▪ Tangible assets
▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	466	461	▪ Accounts receivable (trade debtors)
▪ At-Equity bilanzierte Finanzanlagen	1.406	1.464	▪ At-Equity financial assets
▪ Finanzielle Vermögenswerte	192	192	▪ Financial assets
▪ Latente Steuern	96	12	▪ Deferred taxes
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>34.873</b>	<b>32.840</b>	<b>Current assets</b>
▪ Vorräte	11.470	9.400	▪ Inventories
▪ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9.939	8.838	▪ Accounts receivable (trade debtors)
▪ Forderungen aus Dienstleistungsaufträgen	94	1.158	▪ Receivables from service contracts
▪ Sonstige finanzielle Vermögenswerte	932	865	▪ Other financial assets
▪ Sonstige Vermögenswerte	926	414	▪ Other assets
▪ Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	11.512	12.165	▪ Cash and cash equivalents
<b>Aktiva, gesamt</b>	<b>60.153</b>	<b>57.857</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	30.06.2015	31.12.2014	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
	TEUR	TEUR	
<b>Eigenkapital</b>	<b>43.455</b>	<b>45.424</b>	<b>Shareholders' equity</b>
▪ Gezeichnetes Kapital	30.704	30.670	▪ <i>Subscribed capital</i>
▪ Kapitalrücklage	17.553	17.609	▪ <i>Capital reserve</i>
▪ Gewinnrücklagen	228	228	▪ <i>Revenue reserve</i>
▪ Sonstige Rücklagen	490	490	▪ <i>Other reserve</i>
▪ Bilanzergebnis	-5.520	-3.573	▪ <i>Consolidated balance sheet profit / loss</i>
<b>Langfristige Schulden (über 1 Jahr)</b>	<b>4.459</b>	<b>4.980</b>	<b>Non-current liabilities (above 1 year)</b>
▪ Finanzverbindlichkeiten	1.759	2.257	▪ <i>Financial liabilities</i>
▪ Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	132	126	▪ <i>Other financial liabilities</i>
▪ Latente Steuern	1.587	1.583	▪ <i>Deferred taxes</i>
▪ Rückstellungen	75	112	▪ <i>Provisions</i>
▪ Sonstige Verbindlichkeiten	906	902	▪ <i>Other liabilities</i>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten (bis 1 Jahr)</b>	<b>12.239</b>	<b>7.453</b>	<b>Current liabilities (up to 1 year)</b>
▪ Finanzverbindlichkeiten	6.770	1.997	▪ <i>Financial liabilities</i>
▪ Erhaltene Anzahlungen	0	0	▪ <i>Advance payment</i>
▪ Entwicklungsaufträge mit passivischem Saldo	0	0	▪ <i>Gross amount due to customers for contract work</i>
▪ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.259	2.949	▪ <i>Trade accounts payable</i>
▪ Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	0	0	▪ <i>Liabilities towards shareholders</i>
▪ Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	896	1.308	▪ <i>Other financial liabilities</i>
▪ Rückstellungen	347	300	▪ <i>Provisions</i>
▪ Steuerverbindlichkeiten	0	177	▪ <i>Tax liabilities</i>
▪ Sonstige Verbindlichkeiten	967	722	▪ <i>Other liabilities</i>
▪ Verbindlichkeiten gegenüber dem aufgegebenen Geschäftsbereich	0	0	▪ <i>Liabilities towards the discontinued operations</i>
▪ Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	0	0	▪ <i>Liabilities directly associated with assets classified as held for sale</i>
<b>Passiva, gesamt</b>	<b>60.153</b>	<b>57.857</b>	<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>

## • Konzerngesamtergebnisrechnung •

### • Consolidated Statement of Comprehensive Income •

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	Fortzuführende Geschäftsbereiche		Aufgebener Geschäftsbereich
	<i>Continued operations</i>		<i>Discontinued operations</i>
	2015	2014	2014
	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2014
	-30.06.2015	-30.06.2014	-28.02.2014
	<b>TEUR / KEUR</b>	<b>TEUR / KEUR</b>	<b>TEUR / KEUR</b>
▪ Umsatzerlöse	13.597	14.233	1.180
▪ Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	1.838	979	157
▪ Aktivierte Eigenleistungen	922	651	45
▪ <b>Gesamtleistung</b>	<b>16.357</b>	<b>15.863</b>	<b>1.382</b>
▪ Sonstige betriebliche Erträge	612	1.872	230 *
▪ Materialaufwand / Aufwand für bezogene Leistungen	-6.261	-5.682	-650
▪ Personalaufwand	-6.432	-5.960	-541 *
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-4.888	-4.475	-405 *
▪ Übrige Steuern	-6	-3	0
▪ <b>Periodenergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen</b>	<b>-618</b>	<b>1.615</b>	<b>16</b>
▪ Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-1.292	-1.081	0
▪ <b>Periodenergebnis vor Zinsen und Steuern</b>	<b>-1.910</b>	<b>534</b>	<b>16</b>
▪ Finanzergebnis	-61	-55	-5
▪ Erträge / Aufwendungen aus Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen	-58	-10	0
▪ <b>Periodenergebnis vor Steuern</b>	<b>-2.029</b>	<b>469</b>	<b>11</b>
▪ Steuern vom Einkommen und Ertrag	77	13	79
▪ <b>Periodenergebnis nach Steuern</b>	<b>-1.952</b>	<b>482</b>	<b>90</b>
▪ Minderheitenanteile	0	0	0
▪ <b>Periodenergebnis nach Steuern</b>	<b>-1.952</b>	<b>482</b>	<b>90</b>
In die Gewinn- und Verlusrechnung umgliederbare Posten:			0
▪ Differenzen aus der Währungsumrechnung	5	0	0
▪ <b>Sonstiges Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-1.947</b>	<b>482</b>	<b>90</b>
▪ Ergebnis je Aktie (unverwässert) in EUR	-0,06	0,02	2,93
▪ Ergebnis je Aktie (verwässert) in EUR	-0,06	0,02	2,83
▪ Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Tausend Stück	30.704	30.670	30.670
▪ Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Tausend Stück	31.239	31.760	31.760

\* Korrektur Darstellung Entkonsolidierung EMCM analog Jahresabschluss zum 31.12.2014  
 Adjustment of presentation deconsolidation EMCM analogous to annual financial statement as of 12/31/2014

Konsolidierung	Konzern Gesamt		
Consolidation	Group Total		
2014	2015	2014	INCOME STATEMENT
01.01.2014 -28.02.2014	01.01.2015 -30.06.2015	01.01.2014 -30.06.2014	
TEUR / KEUR	TEUR / KEUR	TEUR / KEUR	
-219	13.597	15.194	▪ Sales
0	1.838	1.136	▪ Changes in inventories of finished goods and work in progress
0	922	696	▪ Other own work capitalized
<b>-219</b>	<b>16.357</b>	<b>17.026</b>	▪ <b>Total revenue</b>
-45	612	2.057	▪ Other operating income
219	-6.261	-6.113	▪ Cost of purchased materials and services
	-6.432	-6.501	▪ Personnel expenses
45	-4.888	-4.835	▪ Other operating expenses
0	-6	-3	▪ Other taxes
<b>0</b>	<b>-618</b>	<b>1.631</b>	▪ <b>EBITDA</b>
0	-1.292	-1.081	▪ Depreciation of tangible assets and intangible assets
<b>0</b>	<b>-1.910</b>	<b>550</b>	▪ <b>EBIT</b>
0	-61	-60	▪ Financial result
0	-58	-10	▪ Income / Expenses from joint ventures and associates
<b>0</b>	<b>-2.029</b>	<b>480</b>	▪ <b>EBT</b>
0	77	92	▪ Income tax
<b>0</b>	<b>-1.952</b>	<b>572</b>	▪ <b>Net result / Total comprehensive income</b>
0	0	0	▪ Minority interest
<b>0</b>	<b>-1.952</b>	<b>572</b>	▪ <b>Net result / Total comprehensive income</b>
0	0	0	Assets which can be reclassified in income statement:
0	5	0	▪ Differences from currency translation
<b>0</b>	<b>-1.947</b>	<b>572</b>	▪ <b>Other net result/ Other comprehensive income</b>
-	-0,06	0,02	▪ Net income per share (undiluted) in EUR
-	-0,06	0,02	▪ Net income per share (diluted) in EUR
-	30.704.000	30.670	▪ Weighted average shares outstanding (undiluted) in thousand pieces
-	31.239.000	31.760	▪ Weighted average shares outstanding (diluted) in thousand pieces

## • Konzerngesamtergebnisrechnung •

### • Consolidated Statement of Comprehensive Income •

38

aap Implantate AG • Quarterly 2 | 15

	Fortzuführende Geschäftsbereiche		
	Continued operations		
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	2015	2014	INCOME STATEMENT
	01.04.2015 -30.06.2015	01.04.2014 -30.06.2014	
	TEUR / KEUR	TEUR / KEUR	
▪ Umsatzerlöse	6.463	8.088	▪ Sales
▪ Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	1.414	-43	▪ Changes in inventories of finished goods and work in progress
▪ Aktivierte Eigenleistungen	332	342	▪ Other own work capitalized
▪ <b>Gesamtleistung</b>	<b>8.209</b>	<b>8.387</b>	▪ <b>Total revenue</b>
▪ Sonstige betriebliche Erträge	141	1.523	▪ Other operating income
▪ Materialaufwand / Aufwand für bezogene Leistungen	-3.326	-2.984	▪ Cost of purchased materials and services
▪ Personalaufwand	-3.454	-3.034	▪ Personnel expenses
▪ Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.378	-2.375	▪ Other operating expenses
▪ Übrige Steuern	-1	-2	▪ Other taxes
▪ <b>Periodenergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen</b>	<b>-809</b>	<b>1.515</b>	▪ <b>EBITDA</b>
▪ Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-662	-553	▪ Depreciation of tangible assets and intangible assets
▪ <b>Periodenergebnis vor Zinsen und Steuern</b>	<b>-1.471</b>	<b>962</b>	▪ <b>EBIT</b>
▪ Finanzergebnis	-31	-23	▪ Financial result
▪ Erträge / Aufwendungen aus Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen	-24	14	▪ Income / Expenses from joint ventures and associates
▪ <b>Periodenergebnis vor Steuern</b>	<b>-1.526</b>	<b>953</b>	▪ <b>EBT</b>
▪ Steuern vom Einkommen und Ertrag	30	-13	▪ Income tax
▪ <b>Periodenergebnis nach Steuern</b>	<b>-1.496</b>	<b>940</b>	▪ <b>Net result / Total comprehensive income</b>
▪ Minderheitenanteile	0	0	▪ Minority interest
▪ <b>Periodenergebnis nach Steuern</b>	<b>-1.496</b>	<b>940</b>	▪ <b>Net result / Total comprehensive income</b>
In die Gewinn- und Verlusrechnung umgliederbare Posten:			Assets which can be reclassified in income statement:
▪ Differenzen aus der Währungsumrechnung	5	0	▪ Differences from currency translation
▪ <b>Sonstiges Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-1.491</b>	<b>940</b>	▪ <b>Other net result / Other comprehensive income</b>
▪ Ergebnis je Aktie (unverwässert) in EUR	-0,05	0,03	▪ Net income per share (undiluted) in EUR
▪ Ergebnis je Aktie (verwässert) in EUR	-0,05	0,03	▪ Net income per share (diluted) in EUR
▪ Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Tausend Stück	30.704	30.670	▪ Weighted average shares outstanding (undiluted) in thousand pieces
▪ Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Tausend Stück	31.239	31.760	▪ Weighted average shares outstanding (diluted) in thousand pieces



## • Konzernkapitalflussrechnung •

### • Consolidated Statement of Cash Flows •

KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (aktuelles Jahr) / (current year)	01.01.2015 - 30.06.2015 TEUR / KEUR	01.01.2014 - 30.06.2014 TEUR / KEUR	KUMULIERTER ZEITRAUM / ACCUMULATED PERIOD (Vergleichszeitraum Vorjahr) / (comparative period previous year)
▪ Periodenergebnis (nach Steuern) aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	-1.952	482	▪ Net income (after tax) from continued operations
▪ Periodenergebnis (nach Steuern) aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	0	90	▪ Net income (after tax) from discontinued operations
<b>Periodenergebnis nach Steuern</b>	<b>-1.952</b>	<b>557</b>	<b>Net income after tax</b>
<b>Änderungen im Working Capital</b>	<b>-1.799</b>	<b>-808</b>	<b>Changes in working capital</b>
▪ Aufwand aus anteilsbasierter Vergütung davon:			▪ Stock options expenses without effect on payments thereof:
▪ Barausgleich	-62	-540	▪ Cash settlement
▪ laufender Aufwand aus anteilsbasierter Vergütung	-11	-697	▪ Stock option expenses
▪ Abschreibungen und Wertminderungen auf Anlagevermögen	-51	157	▪ Depreciation and impairment loss fixed assets
▪ Veränderungen latente Steuern	1.292	1.081	▪ Changes in deferred taxes
▪ Änderungen der Rückstellungen	-80	-7*	▪ Changes in provisions
▪ Gewinn/Verlust aus Abgang von Finanzanlagen	11	-37	▪ Gains/loss from retirement of financial assets
▪ Gewinn/Verlust aus Abgang von Tochterunternehmen	0	-943*	▪ Gains/loss from disposal of subsidiary
▪ Gewinn/Verlust aus Abgang Anlagevermögen	0	-181*	▪ Gains/loss from disposal of fixed assets
▪ Anteil am Verlust/ Gewinn aus Beteiligungen	0	12	▪ Share of net profit/loss of investments
▪ Veränderungen der sonstigen Vermögenswerte	58	10	▪ Changes in other assets
▪ Änderungen der sonstigen Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva	-579	-497	▪ Changes in other liabilities
▪ Änderungen der sonstigen Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva	-355	-408	
<b>Cash-Flow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>-3.466</b>	<b>-1.746</b>	<b>Cash flow from operating activities</b>
▪ Auszahlungen für Investitionen	-1.599	-2.693*	▪ Outgoing payments from investing activities
▪ Einzahlungen aus Zuschüssen	55	472	▪ Grants
▪ Einzahlungen aus Abgang von Anteilen an Tochterunternehmen abzügl. abgehender Zahlungsmittel	0	16.693*	▪ Incoming payments from disposal of shares from subsidiaries
<b>Cash-Flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-1.473</b>	<b>15.472</b>	<b>Cash flow from investing activities</b>
▪ Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführung	69		▪ Incoming payments from equity injection
▪ Aufnahme von Krediten	4.744	2.219	▪ Inflow from loans
▪ Tilgung von Krediten	-498	-1.477	▪ Redemption of loans
▪ Tilgung Finanzierungsleasingverträge	-34	-60*	▪ Redemption of finance leases
<b>Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>4.281</b>	<b>682</b>	<b>Cash flow from financing activities</b>
<b>Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelfonds</b>	<b>5</b>		<b>Changes of cash fund due to exchange rate effects</b>
▪ Erhöhung/Verminderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-653	14.409	▪ Decrease / Increase in cash & cash equivalents
▪ Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode	12.165	2.505	▪ Cash & cash equivalents at beginning of period
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode</b>	<b>11.512</b>	<b>16.914</b>	<b>Cash &amp; cash equivalents at end of period</b>

\* Korrektur Darstellung Entkonsolidierung EMCM analog Jahresabschluss zum 31.12.2014  
Adjustment of presentation deconsolidation EMCM analogous to annual financial statement as of 12/31/2014

• **Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung** •  
 • **Consolidated Statement of Changes in Equity** •

Alle Angaben in TEUR /  
all figures in KEUR.

	Gezeichnetes Kapital / Subscribed capital	Kapitalrücklage / Capital reserve	Gewinnrücklagen / Revenue reserves		Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen / Non-cash changes in equity			Summe / Total	Bilanzergebnis* / Balance sheet result*	Summe/Total
			Gesetzliche Rücklagen / Legal reserves	Andere Gewinnrücklagen / Other revenue reserves	Neubewertungsrücklage / Revaluation reserve	Rücklage für zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte / Available-for-sale assets	Differenz aus der Währungs- umrechnung / Difference from currency translation			
<b>Stand / Status 01.01.2015</b>	<b>30.670</b>	<b>17.609</b>	<b>42</b>	<b>186</b>	<b>490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>490</b>	<b>-3.573</b>	<b>45.424</b>
Kapitalerhöhung / Increase in shares	34	6	-	-	-	-	-	0	-	40
Aktioptionen / Stock options	-	-62	-	-	-	-	-	0	-	-62
Konzernergebnis zum 30.06.2015 / Income of the group as of 06/30/2015	-	-	-	-	-	-	-	0	-1.952	-1.952
Sonstiges Gesamteinkommen/ Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	5	5	-	5
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	5	5	-1.952	-1.947
<b>Stand / Status 30.06.2015</b>	<b>30.704</b>	<b>17.553</b>	<b>42</b>	<b>186</b>	<b>490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>490</b>	<b>-5.525</b>	<b>43.455</b>
<b>Stand / Status 01.01.2014</b>	<b>30.670</b>	<b>18.768</b>	<b>42</b>	<b>186</b>	<b>490</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>490</b>	<b>-3.117</b>	<b>47.039</b>
Kapitalerhöhung / Increase in shares	0	0	-	-	-	-	-	-	-	0
Aktioptionen / Stock options	-	-539	-	-	-	-	-	-	-	-539
Bewertung der zur Veräußerung verfügbaren Vermögenswerte / Valuation of available-for-sale assets	-	-	-	-	0	-	-	-	-	0
Aufstockung der Eigentumsanteile an Tochtergesellschaften/ Raising ownership shares in subsidiaries	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Konzernergebnis zum 30.06.2013 / Income of the group as of 06/30/2013	-	-	-	-	-	-	-	-	572	572
Sonstiges Gesamteinkommen/ Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Gesamteinkommen / Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-	572	572
<b>Stand / Status 30.06.2014</b>	<b>30.670</b>	<b>18.229</b>	<b>42</b>	<b>186</b>	<b>490</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>490</b>	<b>-2.545</b>	<b>47.072</b>

\* Anpassung aufgrund der Änderung der Bilanzierungsmethode für die Aktivierung der latenten Steuern auf Verlustvorräte  
Adjustment due to the change of the accounting method for the capitalization of deferred taxes on losses carried forward

## • Konzernanhang zum Konzernzwischenabschluss •

### • Notes to the Interim Consolidated Financial Statements •

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

Der ungeprüfte Zwischenabschluss zum 30.06.2015 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 2014 angewendet. Für weitere Informationen verweisen wir auf den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2014, 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. Neue und geänderte Standards und deren Anwendung •

Mit Wirkung zum 01.01.2015 waren folgende neue bzw. geänderte Standards, die für den Konzern relevant sein könnten, verpflichtend anzuwenden. Aus den Änderungen ergeben sich keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

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

*The unaudited interim financial statements as of 06/30/2015 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU. The same accounting policies are applied in the interim financial statements as in the consolidated financial statements for the 2014 fiscal year. For more information, please refer to the consolidated financial statements of December 31, 2014, which forms the basis for these interim financial statements.*

*During the preparation of consolidated financial statements for interim reporting in accordance with IAS 34, the Management Board is required to make judgements and estimates as well as assumptions that affect the application of accounting principles within the Group and the approach, recognition and measurement of assets and liabilities, income and expenses. The actual amounts may differ from these estimates.*

*The consolidated interim financial statements account for all current transactions and deferrals that the Management Board deems necessary for an accurate presentation of the interim results. The Management Board is confident that the information and comments presented convey a true and fair view of the assets, financial and earnings position.*

#### • 2. New and amended standards and their application •

*The following new or revised standards, which may be relevant for the Group, were mandatory with effect as of 01/01/2015. The changes have no impact on the assets, financial and earnings position of the Group.*

Geänderter IAS/ IFRS Standard	Kurze Erläuterung
<i>Amended IAS/ IFRS standard</i>	<i>Brief explanation</i>
<b>AIP 2011-2013</b>	
Anderungen durch das Annual Improvements Project 2011-2013 Cycle	Durch das EU Endorsement am 18. Dezember 2014 wurden folgende Verbesserungen u.a. an den nachfolgenden Standards übernommen: IFRS 3 (Ausschluss von Gemeinschaftsunternehmen vom Anwendungsbereich), IFRS 13 (Anwendungsbereich der sog. Portfolio Exception)
<i>Changes resulting from the Annual Improvements Project 2011-2013 Cycle</i>	<i>The following improvements to the standards listed below, among others, were implemented in the EU endorsement on December 18, 2014: IFRS 3 (excluding joint ventures from the scope of application), IFRS 13 (scope of the portfolio exception)</i>

• **3. Änderungen in der Zusammensetzung des Unternehmens** •

Im 1. Halbjahr 2015 gab es keine Änderungen im Konsolidierungskreis der aap Gruppe.

• **4. Aktienkursbasierte Vergütungen** •

Im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2014 wurde gesondert über das konzernweit bestehende anteilsbasierte Vergütungssystem für die Mitarbeiter der aap Implantate AG und der verbundenen Unternehmen berichtet. Für weitere Informationen wird auf den Konzernabschluss verwiesen.

Auf der Hauptversammlung am 12. Juni 2015 wurde der Aufsichtsrat ermächtigt bis zum 19. Dezember 2017 für einen berechtigten Personenkreis einen Aktionsoptionsplan von bis zu 150.000 Stück Aktienoptionen aufzulegen. Aus diesem und aus dem 2014 aufgelegten Optionsplan wurden im Geschäftsjahr bis zum Berichtsstichtag keine Aktienoptionen an Mitglieder des Vorstands bzw. leitende Angestellte oder andere Mitarbeiter der Gesellschaft ausgegeben.

Zum 30.06.2015 waren 148.900 Optionen ausübbar. In der Vergangenheit wurden die realisierten Vergütungen durch Barausgleich erfüllt. Die Differenz zwischen den jeweiligen Ausübungspreisen im Zusagezeitpunkt und im Ausübungszeitpunkt wurden entsprechend IFRS 2.43(a) nicht aufwandswirksam berücksichtigt. Am 19.12.2014 hat der Vorstand beschlossen, dass mit sofortiger Wirkung

• **3. Changes to the composition of the company** •

*No changes were made in the Consolidation Entity of the aap Group in the first half of 2015.*

• **Share-based remuneration** •

*In the consolidated financial statements of December 31, 2014 it was reported separately about the group-wide share-based remuneration system for the employees of aap Implantate AG and its affiliated companies. For further information please refer to the consolidated financial statements.*

*At the AGM on June 12, 2015, the Supervisory Board was authorized to set-up a stock option plan of up to 150,000 stock options for an entitled group of people by December 19, 2017. No stock options from this option plan and from the stock option plan set-up in 2014 were issued to members of the Management Board respectively executive staff or other employees of the company during the fiscal year by the reporting date.*

*148,900 options were exercisable as of 06/30/2015. In the past, realized compensations have been settled in cash. The difference between the respective exercise prices on the grant date and on the exercise date was not recognized as an expense in accordance with IFRS 2.43 (a). On 12/19/2014, the Management Board decided that, with immediate effect, additional options can only be exercised through the acquisition of equity instru-*

tiger Wirkung weitere Ausübungen nur durch den Erwerb von Eigenkapitalinstrumenten möglich sind. Nach einem von der Gesellschaft in Auftrag gegebenen Gutachten ist bei einem Wechsel eines Vorstandsmitglieds in den Aufsichtsrat die Wirksamkeit der Ausübung von eigenkapitalbasierten Aktienoptionen umstritten. Die im Berichtszeitraum ausübenden Aktienoptionen wurden demzufolge abgefunden. Zukünftig ausübende Aktienoptionen wurden mit dem beizulegenden Zeitwert der zukünftigen Abfindungsverpflichtung bewertet.

Die wesentlichen Bedingungen der in der Berichtsperiode gültigen Programme sind in nachfolgender Übersicht zusammengefasst:

*ments. According to a report commissioned by the company, the effectiveness of exercising equity-based stock options is controversial when a member of the Management Board moves to the Supervisory Board. Therefore the stock options exercisable during the reporting period were compensated. Stock options exercisable in the future were valued at the fair value of future pay-off obligation.*

*The significant terms and conditions of the programs in force during the period under review are summarized in the following overview:*

Wesentliche Bedingungen der gültigen Optionsprogramme		
	2010	2012, 2013, 2014, 2015
<b>Bezugsrecht</b>	Jede Option gewährt den berechtigten Personen das Recht zum Bezug von einer auf den Inhaber lautenden Stückaktie der <b>aap Implantate AG</b> gegen Zahlung des Ausübungspreises	
	Der Vermögensvorteil ist auf das 4-fache des Ausübungspreises beschränkt.	
<b>Berechtigte Personen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mitarbeiter und Vorstandsmitglieder der Gesellschaft</li> <li>Mitarbeiter und Mitglieder der Geschäftsführung der gem. §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mitarbeiter der Gesellschaft</li> <li>Mitarbeiter der gem. §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen</li> <li>Vorstandsmitglieder der Gesellschaft (nur im Optionsprogramm 2015)</li> </ul>
<b>Ausgabezeitraum</b>	bis 19.12.2011	2012: bis 19.12.2014, 2013: bis 19.12.2015, 2014: bis 18.12.2016, 2015: bis 19.12.2017
<b>Wartezeit</b>	4 Jahre ab Ausgabebetrag	
<b>Laufzeit</b>	8 Jahre ab Ausgabebetrag	
<b>Ausübungszeiträume</b>	Innerhalb von vier Wochen beginnend am zweiten Handelstag der Frankfurter Wertpapierbörse <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>	Durchschnittlicher Schlusskurs der <i>aap</i> Aktie im elektronischen Handel (XETRA oder Nachfolgesystem) an der Frankfurter Wertpapierbörse an den 5 Handelstagen, die dem ersten Tag des Erwerbszeitraums vorangehen, mindestens nach dem geringsten Ausgabebetrag nach § 9 Abs. 1 AktG	
<b>Erfolgsziel</b>	Optionsprogramme 2012, 2013 und 2014: (Durchschnittswert) des Schlussauktionspreises der <i>aap</i> Aktie im XETRA-Handel (oder einem vergleichbaren Nachfolgesystem) an der Frankfurter Wertpapierbörse am letzten Handelstag vor dem Tag der Ausübung des Bezugsrechts den Ausübungspreis um mindestens 10 % übersteigt.	
	Optionsprogramm 2015: Schlussauktionspreis der <i>aap</i> Aktie im elektronischen Handel (XETRA oder Nachfolgesystem) an der Frankfurter Wertpapierbörse am letzten Handelstag vor dem Tag der Ausübung des Bezugsrechts mindestens 3,50 EUR beträgt.	
<b>Erfüllung</b>	Die Gesellschaft hat die Wahl die Verpflichtung durch Ausgabe von Eigenkapitalinstrumenten oder durch Barausgleich zu erfüllen.	

Significant terms of the valid option programs		
	2010	2012, 2013, 2014, 2015
<b>Subscription right</b>	Each option grants the beneficiaries the right to subscribe to one no-par value bearer share in aap Implantate AG upon payment of the exercise price	
	The pecuniary benefit is limited to four times the exercise price.	
<b>Authorized individuals</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Employees and Management Board members of the company</li> <li>• Employees and executives in affiliated companies in accordance with Sections 15 et seqq. of the German Companies Act (AktG)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Employees of the company</li> <li>• Employees of affiliated companies in accordance with Sections 15 et seqq. of the German Companies Act (AktG)</li> <li>• Management Board members of the company (only in option program 2015)</li> </ul>
<b>Issue period</b>	until 12/19/2011	2012: until 12/19/2014, 2013: until 12/19/2015 2014: until 12/18/2016, 2015: until 12/19/2017
<b>Waiting period</b>	4 years from date of issue	
<b>Term</b>	8 years from the date of issue	
<b>Exercise periods</b>	Within four weeks, beginning on the second trading day of the Frankfurt Stock Exchange <ul style="list-style-type: none"> <li>• After the company's Annual General Meeting</li> <li>• After the date on which the management has made the annual financial statements, the half-year financial statements or the interim report for the first or third quarter of the company's fiscal year available to the public at the stock exchange</li> </ul>	
<b>Exercise price</b>	The average closing price of the aap share in electronic trading (XETRA or a successor system) on the Frankfurt Stock Exchange on the five trading days preceding the first day of the purchase period, at least according to the lowest issue price in accordance with Sec. 9 para. 1 AktG	
<b>Performance target</b>	Option programs 2012, 2013 and 2014: (Average) closing auction price of the aap share in XETRA trading (or a comparable successor system) on the Frankfurt Stock Exchange on the last trading day prior to the date on which the subscription right is exercised exceeds the exercise price by at least <p style="text-align: center;">10 %</p>	
	Option program 2015: The closing price of the aap share in electronic trading (XETRA or a successor system) on the Frankfurt Stock Exchange on the last trading day prior to the date on which the subscription right is exercised is at least EUR 3.50.	
<b>Fulfilment</b>	The company can choose whether to fulfil the obligation by issuing equity instruments or cash settlements.	

Zum Stichtag bestanden folgende Optionsprogramme, die noch nicht ausgeübt wurden:

As of the reporting date, the following option plans have not yet been exercised:

Optionsprogramm	Zusagezeitpunkt je Tranche	Anzahl der gewährten Optionen	Verfallstag	Ausübungspreis in EUR	Beizulegender Zeitwert zum Zeitpunkt der Gewährung in EUR
<i>Option program</i>	<i>Date of acceptance per tranche</i>	<i>Number of options granted</i>	<i>Expiration date</i>	<i>Exercise price in EUR</i>	<i>Fair value on the grant date in EUR</i>
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
2012	03.07.2013	65.000	02.07.2021	1,27	0,64
2012	25.11.2013	5.000	24.11.2021	1,78	1,02
2013	03.07.2013	165.000	02.07.2021	1,27	0,64
2013	25.11.2013	135.000	24.11.2021	1,78	1,02

Die nachfolgende Tabelle veranschaulicht die Anzahl und die gewichteten Durchschnitte der Ausübungspreise (GDAP) sowie die Entwicklung der Aktienoptionen während des Geschäftsjahres:

The following table illustrates the quantity and weighted average exercise prices (WAEPs) and the development of the stock options during the fiscal year:

	2015		2014	
	Anzahl <i>Quantity</i>	GDAP in EUR <i>WAEP in EUR</i>	Anzahl <i>Quantity</i>	GDAP in EUR <i>WAEP in EUR</i>
Ausstehend zum 01.01. / <i>Pending as of 01/01</i>	1.344.600	1,19	2.387.225	1,26
Gewährt / <i>granted</i>	0	-	0	
Verfallen / Verzichtet / Verwirkt / <i>expired / waived / forfeited</i>	-109.000	1,23	-45.000	1,53
Ausgeübt / <i>exercised</i>	-74.100	1,18	-997.625	1,34
<b>Ausstehend zum 30.06. / <i>Pending as of 06/30</i></b>	<b>1.161.500</b>	<b>1,19</b>		
<b>Ausstehend zum 31.12. / <i>Pending as of 12/31</i></b>			<b>1.344.600</b>	<b>1,19</b>
<b>Davon ausübbar / <i>of which exercisable</i></b>	<b>148.900</b>		<b>283.000</b>	

Die Bandbreite der Ausübungspreise für die zum 30.06.2015 ausstehenden Aktienoptionen beläuft sich auf 1,00 EUR bis 1,78 EUR (Vorjahr: 1,00 EUR bis 1,78 EUR). Die am Ende des Berichtszeitraums ausstehenden Aktienoptionen haben eine gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit von 4,8 Jahren (Vorjahr: 5,2 Jahre). Der im Berichtszeitraum erfasste negative Aufwand aus aktienbasierter Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente betrug -62 TEUR, davon -85 TEUR aus Auflösung der Kapitalrücklage und Neubewertung der oben beschriebenen Abfindungsverpflichtung (2014 gesamt: 201 TEUR). Der im Berichtszeitraum erfasste Aufwand für Abfindungsverpflichtungen betrug 276 TEUR.

• 5. Berichterstattung zu Finanzinstrumenten •

Folgende Tabelle zeigt die Finanzinstrumente, die zum 30. Juni 2015 im Konzern bestanden. Zusätzliche Informationen zu Finanzinstrumenten finden sich im Konzernjahresabschluss zum 31. Dezember 2014.

*The range of exercise prices for the stock options outstanding as of 06/30/2015 was EUR 1.00 to EUR 1.78 (previous year: EUR 1.00 to EUR 1.78). The stock options outstanding at the end of the reporting period have a weighted average remaining term of 4.8 years (previous year: 5.2 years). The negative expenses shown in the reporting period from share-based remuneration settled with equity instruments amounted to KEUR -62, of which KEUR -85 is from the release from capital reserve and revaluation of the pay-off obligation described above (2014 total: KEUR 201). The expenses for pay-off obligations shown in the reporting period amounted to KEUR 276.*

• 5. Reporting on financial instruments •

*The following table shows the financial instruments held by the Group as of June 30, 2015. Additional information on financial instruments can be found in the Consolidated Financial Statements as of December 31, 2014.*

	Bewertungs-kategorien nach IAS 39	Buchwert 30.06.2015	Fortge-führte Anschaf-fungskosten	Beizulegen-der Zeitwert erfolgs-neutral	Wertansatz zu IAS 17	Beizule-gender Zeitwert 30.06.2015
	<i>Valuation categories in accordance with IAS 39</i>	<i>Book value 06/30/2015</i>	<i>Amortised costs</i>	<i>Fair value without impacting on income</i>	<i>Valuation acc. to IAS 17</i>	<i>Fair value 06/30/2015</i>
		TEUR/KEUR	TEUR/KEUR	TEUR/KEUR	TEUR/KEUR	TEUR/KEUR
<b>Vermögenswerte / Assets</b>						
Finanzielle Vermögenswerte / <i>Financial assets</i>	AfS	192	192	-	-	0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen / <i>Accounts receivable</i>	LaR	10.405	10.405	-	-	10.405
Forderungen aus Dienstleistungsaufträgen / <i>Receivables from service contracts</i>	-	94	-	-	-	94
Sonstige finanzielle Vermögenswerte / <i>Other financial assets</i>	LaR	932	932	-	-	932
Zahlungsmittel und Zahlungsäqui-valente / <i>Cash and cash equivalents</i>	LaR	11.512	11.512	-	-	11.512
<b>Verbindlichkeiten / Liabilities</b>		TEUR/KEUR	TEUR/KEUR	TEUR/KEUR	TEUR/KEUR	TEUR/KEUR
Finanzverbindlichkeiten / <i>Financial liabilities</i>	FLAC	8.530	8.530	-	-	8.530
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen / <i>Accounts payable</i>	FLAC	3.258	3.258	-	-	3.258
Entwicklungsaufträge mit passivischem Saldo / <i>Development orders with debit balances</i>	-	0	-	-	-	0
Finanzierungsleasingverbindlichkeiten / <i>Capital lease obligations</i>	-	156	-	-	156	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten / <i>Other financial liabilities</i>	FLAC	871	871	-	-	871

davon aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39 für den fortgeführten Geschäftsbereich:

of which aggregated by valuation category in accordance with IAS 39 for the continued business unit:

	Bewertungs-kategorien nach IAS 39	Buchwert 30.06.2015	Fortgeführte Anschaf-fungskosten	Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral	Beizulegender Zeitwert 30.06.2015
	<i>Valuation categories in accordance with IAS 39</i>	<i>Book value 06/30/2015</i>	<i>Amortised costs</i>	<i>Fair value without impacting on income</i>	<i>Fair value 06/30/2015</i>
		TEUR/KEUR	TEUR/KEUR	TEUR/KEUR	TEUR/KEUR
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte / <i>Financial assets available for sale</i>	AfS	192	192	-	0
Kredite und Forderungen (inkl. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläqui-valente) / <i>Loans and receivables (including cash and cash equivalents)</i>	LaR	22.849	22.849	0	22.849
<b>Finanzielle Vermögenswerte insgesamt / Total financial assets</b>		<b>23.040</b>	<b>23.040</b>	<b>-</b>	<b>22.849</b>
Zu fortgeführten Anschaffungskosten gehaltene Verbindlichkeiten / <i>Liabilities held at amortized costs</i>	FLAC	12.659	12.659	-	12.659
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt / Total financial liabilities</b>		<b>12.659</b>	<b>12.659</b>	<b>-</b>	<b>12.659</b>



	Bewertungs- kategorien nach IAS 39	Buchwert 30.06.2014	Fortge- führte Anschaf- fungskosten	Beizulegen- der Zeitwert erfolgs- neutral	Wertansatz zu IAS 17	Bei- zulegender Zeitwert 30.06.2014
	<i>Valuation categories acc. to IAS 39</i>	<i>Book value 06/30/2014</i>	<i>Amortised costs</i>	<i>Fair value without impacting on income</i>	<i>Valuation acc. to IAS 17</i>	<i>Fair value 06/30/2014</i>
		TEUR/KEUR	TEUR/KEUR	TEUR/KEUR	TEUR/KEUR	TEUR/KEUR
<b>Vermögenswerte / Assets</b>						
Finanzielle Vermögenswerte / <i>Financial assets</i>	AfS	238	-	238	-	238
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen / <i>Accounts receivable</i>	LaR	6.089	6.089	-	-	6.089
Forderungen aus Dienstleistungsaufträgen / <i>Receivables from service contracts</i>		275	-	-	-	-
Sonstige finanzielle Vermögenswerte / <i>Other financial assets</i>	LaR	1.255	1.255	-	-	1.255
Zahlungsmittel und Zahlungsäqui- valente / <i>Cash and cash equivalents</i>	LaR	16.914	16.914	-	-	16.914
<b>Verbindlichkeiten / Liabilities</b>						
Finanzverbindlichkeiten / <i>Accounts payable</i>	FLAC	5.455	5.455	-	-	5.455
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen / <i>Trade payables</i>	FLAC	2.500	2.500	-	-	2.500
Finanzierungsleasingverbindlichkeiten/ <i>Capital lease obligations</i>	-	223	-	-	223	-
Sonstige finanzielle Vermögenswerte / <i>Other financial liabilities</i>	FLAC	1.027	1.027	-	-	1.027

	Bewertungs- kategorien nach IAS 39	Buchwert 30.06.2014	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral	Beizulegender Zeitwert 30.06.2014
	<i>Valuation categories acc. to IAS 39</i>	<i>Book value 06/30/2014</i>	<i>Amortised costs</i>	<i>Fair value without impac- ting on income</i>	<i>Fair value 06/30/2014</i>
		TEUR/KEUR	TEUR/KEUR	TEUR/KEUR	TEUR/KEUR
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte / <i>Financial assets available for sale</i>	AfS	238	-	238	0
Kredite und Forderungen (inkl. Zah- lungsmittel und Zahlungsmitteläqui- valente) / <i>Loans and receivables (including cash and cash equivalents)</i>	LaR	24.258	24.258	-	24.258
<b>Finanzielle Vermögenswerte insge- samt / Total financial assets</b>		<b>24.496</b>	<b>24.258</b>	<b>238</b>	<b>24.258</b>
Zu fortgeführten Anschaffungskosten gehaltene Verbindlichkeiten / <i>Liabilities held at amortized costs</i>	FLAC	8.982	8.982	-	0
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt/ Total financial liabilities</b>		<b>8.982</b>	<b>8.982</b>	<b>-</b>	<b>0</b>

Der aap-Konzern verfügt nur über originäre Finanzinstrumente. Der Bestand an originären Finanzinstrumenten wird in der Bilanz ausgewiesen. Die Höhe der

The aap Group holds only primary financial instruments. The volume of primary financial instruments is shown in the balance sheet. The financial asset amount repre-

finanziellen Vermögenswerte entspricht dem maximalen Ausfallrisiko. Soweit Ausfallrisiken erkennbar sind, werden diese durch Wertberichtigungen erfasst. Die beizulegenden Zeitwerte von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, von kurzfristigen Forderungen, von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, von sonstigen kurzfristigen finanziellen Verbindlichkeiten und Finanzschulden entsprechen ihren Buchwerten, insbesondere aufgrund der kurzen Laufzeit solcher Finanzinstrumente.

Langfristige Forderungen mit Restlaufzeiten über einem Jahr 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 annähernd ihren Barwerten.

Der beizulegende Zeitwert von langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und langfristigen Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing werden durch Abzinsung der erwarteten zukünftigen Zahlungsströme mit den für ähnliche Finanzschulden mit vergleichbaren Restlaufzeiten marktüblichen Zinsen bewertet.

Die zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte betreffen die Anteile an der AEQUOS Endoprothetik GmbH, die im Vorjahr (30.06.2014) erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden. Die zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts benötigten Informationen lagen zum Stichtag 31.12.2014 nicht vor. Daher wurde im Jahresabschluss 2014 aufgrund eines fehlenden aktiven Markts und da der beizulegende Zeitwert nicht verlässlich bestimmt werden kann die Beteiligung mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

*sents the maximum default risk. Where default risks are apparent, they are reflected as value adjustments. The fair values of cash and cash equivalents, current receivables, accounts payable, other current financial liabilities and financial debts correspond to their book values, in particular due to the short maturity of such financial instruments.*

*Non-current receivables with remaining terms of more than one year are evaluated on the basis of various parameters such as interest rates, individual creditworthiness of the customer and the risk characteristics of the financing transaction. Accordingly, the book values of these receivables less the shown value adjustments are approximately equivalent to their cash values.*

*The fair value of long-term liabilities to banks and long-term finance lease liabilities are measured by discounting the expected future cash flows with market rates for similar financial liabilities with comparable maturities.*

*The financial assets available for sale relate to shares in AEQUOS Endoprothetik GmbH, which were recognized at fair value in the previous year (06/30/2014) without effect on net income. The information required to determine the fair value was not available as of the reporting date 12/31/2014. The shareholding was therefore valued at its amortized costs in the 2014 financial statements due to a lack of an active market and the fact that the fair value cannot be reliably assessed.*

• 6. Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen •

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

• 6. Relationships with related companies and individuals •

Relations with related companies and individuals are shown as groups of people.

	Personen und Unternehmen mit maßgeblichem Einfluss auf den Konzern	Assoziierte Unternehmen	Personen in Schlüsselpositionen des Konzerns
	<i>Individuals and companies with significant influence on the Group</i>	<i>Associated companies</i>	<i>Individuals in key positions within the Group</i>
<b>30.06.2015 / 06/30/2015</b>	<b>TEUR/KEUR</b>	<b>TEUR/KEUR</b>	<b>TEUR/KEUR</b>
Erlöse aus Verkäufen von Waren und Dienstleistungen / <i>Proceeds of sales of goods and services</i>	0	649	0
Käufe von Waren und Dienstleistungen / <i>Purchases of goods and services</i>	0	0	0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen / Sonstige Forderungen / <i>Accounts receivable / other receivables</i>	0	465	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen / Sonstige Verbindlichkeiten / <i>Accounts payable / other liabilities</i>	0	0	60
Zinsertrag / <i>Interest income</i>	0	3	0
Zinssatz / <i>Interest rate</i>		6,5 %	
Darlehens- und Zinsforderungen / <i>Loan and interest receivables</i>	0	113	0
Zinsaufwand / <i>Interest expense</i>	0	0	0
Zinssatz / <i>Interest rate</i>			
Darlehensverbindlichkeiten / <i>Loan liabilities</i>	0	0	0

	Personen und Unternehmen mit maßgeblichem Einfluss auf den Konzern	Assoziierte Unternehmen	Gemeinschaftsunternehmen	Personen in Schlüsselpositionen des Konzerns
	<i>Individuals and companies with significant influence on the Group</i>	<i>Associated companies</i>	<i>Joint ventures</i>	<i>Individuals in key positions within the Group</i>
<b>30.06.2014 / 06/30/2014</b>	<b>TEUR/KEUR</b>	<b>TEUR/KEUR</b>	<b>TEUR/KEUR</b>	<b>TEUR/KEUR</b>
Erlöse aus Verkäufen von Waren und Dienstleistungen / <i>Proceeds of sales of goods and services</i>	0	659	3	0
Käufe von Waren und Dienstleistungen / <i>Purchases of goods and services</i>	0	0	0	-115
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen / Sonstige Forderungen / <i>Accounts receivable / other receivables</i>	0	403	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen / Sonstige Verbindlichkeiten / <i>Accounts payable / other liabilities</i>	0	0	0	126
Zinsertrag / <i>Interest income</i>	0	2	0	0
Zinssatz / <i>Interest rate</i>		0 %		
Darlehensforderungen / <i>Loan receivables</i>	0	107	0	0

	Personen und Unternehmen mit maßgeblichem Einfluss auf den Konzern	Assoziierte Unternehmen	Gemeinschaftsunternehmen	Personen in Schlüsselpositionen des Konzerns
	<i>Individuals and companies with significant influence on the Group</i>	<i>Associated companies</i>	<i>Joint ventures</i>	<i>Individuals in key positions within the Group</i>
<b>30.06.2014   06/30/2014</b>	<b>TEUR/KEUR</b>	<b>TEUR/KEUR</b>	<b>TEUR/KEUR</b>	<b>TEUR/KEUR</b>
Zinsaufwand / <i>Interest expense</i>	0	0	0	0
Zinssatz / <i>Interest rate</i>	9 %			
Darlehensverbindlichkeiten / <i>Loan liabilities</i>	0	0	0	0

Alle Transaktionen unterscheiden sich grundsätzlich nicht von Liefer- und Leistungsbeziehungen mit fremden Dritten.

• 7. Sonstige Ereignisse •

Die aap Implants Inc. hat ihre Geschäftstätigkeit als Vertriebsgesellschaft für den US-Markt aufgenommen. Im zweiten Quartal wurden erste Umsätze erzielt.

• 8. Freigabe des Konzernabschlusses •

Der Vorstand der aap Implantate AG hat den Konzernzwischenabschluss für das zweite Quartal 2015 am 14. August 2015 zur Vorlage an den Aufsichtsrat sowie zur anschließenden Veröffentlichung freigegeben.

*All transactions do not fundamentally differ from trade relationships with third parties.*

• 7. Other events •

*aap Implants Inc. started its business as a distributor for the US market. In the second quarter first sales were generated.*

• 8. Release of the consolidated financial statements •

*The Management Board of aap Implantate AG released the consolidated interim financial statements for the second quarter of 2015 on August 14, 2015 for submission to the Supervisory Board and subsequent publication.*

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

### Statement of Responsibility

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt wird und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

*To the best of our knowledge and in accordance with the applicable reporting principles for interim consolidated financial statements, these statements present a true and fair view of the Group's asset, financial and earnings position and the interim group management report includes a fair review of the development and performance of the business and the Group's position, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the Group's expected development in the remainder of the financial year.*

**Bruke Seyoum Alemu**  
Vorstandsvorsitzender / CEO  
Chairman of the Management Board, CEO

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

## Unternehmenskalender

### Company Calendar

52

aap Implantate AG • Quarterly 2 | 15

2015

2015

- 13. November, 2015

Veröffentlichung des  
dritten Quartalsberichts

- November 13, 2015

Publication of third quarterly report

- 23.-25. November, 2015

Deutsches Eigenkapitalforum  
(Analystenkonferenz)

▶ Frankfurt am Main

- November 23-25, 2015

German Equity Forum 2015  
(Analyst Meeting)

▶ Frankfurt am 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.*



Investor Relations  
app download

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