



# Jahresfinanzbericht 2016

## Inhaltsverzeichnis

<b>A. Zusammengefasster Lagebericht</b> .....	3
I. Grundlagen des Konzerns .....	3
II. Geschäfts- und Rahmenbedingungen.....	7
III. Wirtschaftsbericht .....	10
IV. <i>aap</i> Implantate AG (Kurzfassung nach HGB) .....	18
V. Weitere Indikatoren.....	21
VI. Risiko- und Chancenbericht .....	28
VII. Vergütungsbericht .....	39
VIII. Prognosebericht.....	46
IX. Angaben nach § 315 Abs. 4 HGB und § 289 Abs. 4 HGB.....	51
X. Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289 a HGB .....	55
<b>B. Jahresabschluss der <i>aap</i> Implantate AG</b> .....	56
I. Gewinn- und Verlustrechnung nach HGB für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016	56
II. Bilanz nach HGB zum 31. Dezember 2016.....	57
III. Entwicklung des Anlagevermögens zum 31. Dezember 2016 .....	58
IV. Anhang zum 31. Dezember 2016.....	59
V. Versicherung der gesetzlichen Vertreter .....	81
VI. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers .....	82

## A. Zusammengefasster Lagebericht

Im Folgenden wird über die Verhältnisse des Konzerns unter Verwendung der Begriffe „aap“, „aap-Konzern“, „aap-Gruppe“, „Gruppe“, „Gesellschaft“, „Unternehmen“ oder „Unternehmensgruppe“ berichtet.

aap hat am 22. März 2016 einen notariell beurkundeten Anteilskaufvertrag mit Keensight Capital über den Verkauf von 100 % der Geschäftsanteile an ihrer Tochtergesellschaft aap Biomaterials GmbH unterzeichnet. Die Transaktion wurde am 11. Mai 2016 abgeschlossen und die aap Biomaterials GmbH am selben Tag entkonsolidiert. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich sämtliche Angaben zu aap sowohl für das Geschäftsjahr 2016 als auch das Vorjahr auf den fortzuführenden Geschäftsbereich. Der fortzuführende Geschäftsbereich umfasst die Aktivitäten, die in der aap Implantate AG, Berlin, der aap Implants Inc., Dover, Delaware, USA, und der MAGIC Implants GmbH, Berlin, gebündelt sind.

Bei den nachfolgend dargestellten Zahlenangaben können technische Rundungsdifferenzen bestehen, die die Gesamtaussage nicht beeinträchtigen.

## I. Grundlagen des Konzerns

### 1. Geschäftsmodell

aap ist ein global tätiges Medizintechnikunternehmen mit Sitz in Berlin. Die Gesellschaft entwickelt, produziert und vermarktet Produkte für die Orthopädie im Bereich Trauma. Das patentgeschützte Portfolio umfasst neben dem innovativen anatomischen Plattensystem LOQTEQ® und traumakomplementären Biomaterialien ein weites Spektrum an Lochschrauben sowie Standard-Platten und -Schrauben. Darüber hinaus verfügt das Unternehmen über eine Innovationspipeline mit vielversprechenden Entwicklungsprojekten wie der antibakteriellen Silberbeschichtungstechnologie und Magnesium-basierten Implantaten. Diese Technologien adressieren kritische und bislang noch nicht adäquat gelöste Probleme in der Chirurgie.

Die zwei wesentlichen Standorte der aap befinden sich in Berlin und Atlanta, Georgia, USA. In Berlin entwickelt, produziert und vermarktet die Gesellschaft alle Produkte unter einem Dach. In Atlanta, Georgia, USA, erfolgt die logistische Abwicklung sämtlicher Aufträge für den nordamerikanischen Markt über einen Service Provider der Vertriebsgesellschaft aap Implants Inc.

Der Vertrieb der Produkte erfolgt überwiegend unter dem Markennamen „aap“. Während die Produkte im deutschsprachigen Raum direkt an Krankenhäuser, Einkaufsgemeinschaften und Verbundkliniken vertrieben werden, setzt das Unternehmen auf internationaler Ebene auf ein breites Distributorennetzwerk in über 25 Ländern.

Innerhalb der Orthopädieindustrie adressiert aap das wachstumsstarke Segment Trauma. Gegenstand dieses Bereichs ist die Wiederherstellung von Knochenbrüchen durch Fixierung des Knochens, so dass dieser wieder seine ursprüngliche Position und Ausrichtung einnimmt. Dabei wird grundsätzlich zwischen extern angewendeten Produkten (externe Fixateure) und implantierten Produkten, wie beispielsweise Platten, Schrauben, Stiften, Drähten, Klammern und Marknägeln, unterschieden. Im Traumamarkt wurde im Geschäftsjahr 2015 weltweit ein Umsatzvolumen von

rund 6,3 Mrd. US-Dollar erzielt<sup>1</sup>. Dies entspricht etwa 14 % des gesamten Marktvolumens der Orthopädieindustrie. Der Traumamarkt wird insbesondere von den vier großen Unternehmen DePuy Synthes, Stryker, Zimmer Biomet und Smith & Nephew dominiert. Diese Unternehmen waren im Geschäftsjahr 2015 Schätzungen zufolge für insgesamt rund 73 % des gesamten globalen Umsatzvolumens verantwortlich.

## 2. Konzernstrategie

Ein wesentlicher Aspekt der bisherigen strategischen Ausrichtung war es, *aap* zu einem Pure Player im Bereich Trauma zu entwickeln. In diesem wachstumsstarken Segment der Orthopädie bieten sich aus Sicht des Vorstands gute Chancen durch Produktinnovationen und die Einführung neuer Technologien Marktanteile zu gewinnen. Im Rahmen der strategischen Zielsetzung hat sich *aap* in den vergangenen Jahren bereits von mehreren Tochtergesellschaften, Unternehmensbereichen und Produkten getrennt, die nicht mehr zum Kerngeschäft gehörten. Zuletzt wurden im Geschäftsjahr 2016 die Tochtergesellschaft *aap* Biomaterials GmbH und die verbliebene Beteiligung an der *aap* Joints GmbH veräußert. Damit vollzog die Gesellschaft die letzten Schritte auf dem Weg zu einem fokussierten Traumaunternehmen.

Als Pure Player im Bereich Trauma verfügt *aap* über ein umfassendes patentgeschütztes Produkt- und Technologieportfolio und kann die Chancen auf dem schnell wachsenden globalen Traumamarkt mit ihrem fokussierten Geschäftsmodell noch besser nutzen. Dabei bieten die drei Plattformtechnologien LOQTEQ®, Silberbeschichtung und resorbierbares Magnesium kurz- bis mittelfristig ein erhebliches Wachstumspotenzial. Wesentliches Ziel der weiteren strategischen Entwicklung der *aap* ist es, den inhärenten Wert dieser innovativen Produkt- und Technologiebasis zu heben. Im Fokus der Wachstumsstrategie des Unternehmens stehen dabei insbesondere etablierte Märkte wie Nordamerika, die DACH-Region und weitere europäische Länder. Gleichzeitig soll die Umsatzentwicklung in den BRICS- und SMIT-Staaten stabilisiert werden.

Der Vorstand spezifiziert seine Zielsetzungen für das Geschäftsjahr als Management Agenda im Rahmen von definierten strategischen und operativen Handlungsfeldern. Die Auswertung der Management Agenda 2016 finden Sie im Kapitel V. Weitere Indikatoren dieses Berichts. Die neue Management Agenda für das Geschäftsjahr 2017 wird im Kapitel VIII. Prognosebericht vorgestellt.

## 3. Organisationsstruktur

Die *aap* Implantate AG ist die Muttergesellschaft des *aap*-Konzerns. Die Lageberichte für die *aap* Implantate AG und für den Konzern haben wir in diesem Bericht erstmalig zusammengefasst. Der *aap*-Konzern verfügte zum 31. Dezember 2016 über folgende vollkonsolidierte Tochterunternehmen: *aap* Implants Inc. und MAGIC Implants GmbH. Des Weiteren bestand zum Bilanzstichtag noch eine Beteiligung in Höhe von 4,57 % an der AEQUOS Endoprothetik GmbH.

---

<sup>1</sup> Quelle: „The Orthopaedic Industry Annual Report 2016“; auf Anfrage bei Orthoworld Inc. erhältlich.

## aap Implantate AG, Berlin



aap Implants Inc., Dover, Delaware, USA 100%

MAGIC Implants GmbH, Berlin 100%

AEQUOS Endoprothetik GmbH, München 4,57%

### Tochterunternehmen

- **aap Implants Inc.**

Die aap Implants Inc. ist die Vertriebsgesellschaft der aap Implantate AG für den nordamerikanischen Markt. Sitz der Gesellschaft ist Dover, Delaware, USA. Die logistische Abwicklung sämtlicher Aufträge erfolgt über einen Service Provider in Atlanta, Georgia, USA.

- **MAGIC Implants GmbH**

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

#### Veränderungen im Geschäftsjahr 2016:

- **aap Biomaterials GmbH**

In der aap Biomaterials GmbH waren alle Entwicklungs- und Produktionsaktivitäten im Bereich Knochenzement und Zementierungstechniken sowie medizinischer Biomaterialien zusammengefasst. Sitz der Gesellschaft ist Dieburg bei Frankfurt am Main. Am 22. März 2016 wurde ein notariell beurkundeter Anteilskaufvertrag mit Keensight Capital über den Verkauf von 100 % der Geschäftsanteile an der aap Biomaterials GmbH unterzeichnet. Die Transaktion wurde am 11. Mai 2016 abgeschlossen und die Tochtergesellschaft am selben Tag entkonsolidiert.

### Beteiligungen

- **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.

#### Veränderungen im Geschäftsjahr 2016:

- **aap Joints GmbH**

In der aap Joints GmbH waren sämtliche Aktivitäten im Bereich Orthopädie (Knie, Hüfte und Schulter) zusammen mit der C-Ment®-Linie gebündelt. Sitz der Gesellschaft ist Berlin. Am 23. September 2016 wurde ein notariell beurkundeter Anteilskaufvertrag über den Verkauf der

verbliebenen Beteiligung in Höhe von 33 % an der *aap* Joints GmbH unterzeichnet. Die Transaktion wurde am 14. Dezember 2016 abgeschlossen.

### Organe

- **Vorstand**

Der Vorstand der *aap* besteht aus zwei Mitgliedern.

Herr Bruke Seyoum Alemu (51) ist Vorstandsvorsitzender / CEO und ist für die Bereiche Corporate Development, Forschung & Entwicklung, Produktion, Qualitätssicherung und -kontrolle, Regulatory Affairs sowie Vertrieb und Marketing verantwortlich.

Herr Marek Hahn (42) ist Mitglied des Vorstands / CFO und verantwortet in der Unternehmensgruppe neben dem Bereich Finanzen / Controlling auch die Bereiche Personal, IT, Legal Affairs, Administration sowie Investor und Public Relations.

- **Aufsichtsrat**

Der Aufsichtsrat der *aap* besteht aus drei Mitgliedern.

Aufsichtsratsvorsitzender ist Herr Biense Visser und stellvertretende Aufsichtsratsvorsitzende ist Frau Jacqueline Rijdsijk.

### Veränderungen im Geschäftsjahr 2016:

Im Geschäftsjahr 2016 kam es zu einem Wechsel im Aufsichtsrat der *aap*. Frau Jacqueline Rijdsijk folgte auf Herrn Ronald Meersschaert, der sein Amt als Mitglied des Aufsichtsrats aus persönlichen Gründen niedergelegt hatte. Seine Tätigkeit endete zum 5. Oktober 2016. Jacqueline Rijdsijk wurde bereits von der Hauptversammlung 2014 als Ersatzmitglied für Ronald Meersschaert bestimmt. Der Aufsichtsrat wählte sie am 6. Oktober 2016 einstimmig zur stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden. Weitere Informationen zum Aufsichtsrat der *aap* finden Sie im Konzernanhang dieses Berichts und auf der Corporate Website des Unternehmens unter <http://www.aap.de/de/investoren/gesellschaftsorgane>.

## **4. Segmente**

Bei *aap* werden keine Geschäftssegmente identifiziert für die eine regelmäßige Berichterstattung an den Vorstand erfolgen würde. Stattdessen ist die Erhöhung des Unternehmenswertes durch Entwicklung und Verkauf von patentgeschützten Produkten das Ziel der Unternehmensstrategie. Das der Steuerung des Unternehmens dienende monatliche Berichtswesen umfasst ausschließlich die Konzernumsätze, den Fortschritt bei wesentlichen Entwicklungsprojekten des Konzerns, die Liquidität und das Working Capital des Gesamtkonzerns. Die Steuerung des Unternehmens erfolgt auf Basis dieser Daten. Die *aap*-Gruppe wird daher sowohl nach innen als auch nach außen als ein Unternehmen ohne separate Segmente geführt.

## **5. Wesentliche Standorte**

Wesentliche Standorte der *aap*-Gruppe sind Berlin und Atlanta (Georgia, USA). Die Muttergesellschaft *aap* Implantate AG hat ihren Sitz in Berlin. In Atlanta (Georgia, USA) erfolgt die

logistische Abwicklung sämtlicher Aufträge für den nordamerikanischen Markt über einen Service Provider der Vertriebsgesellschaft *aap* Implants Inc.

## 6. Kunden und Absatzmärkte

Im deutschsprachigen Raum zählt *aap* hauptsächlich Krankenhäuser, Einkaufsgemeinschaften und Verbundkliniken zu ihren Kunden, während auf internationaler Ebene primär Distributoren adressiert werden.

Mit den drei größten Kunden erzielte *aap* im Berichtsjahr im fortzuführenden Geschäftsbereich ein Umsatzvolumen von rund 2,9 Mio. EUR (Geschäftsjahr 2015: 5,8 Mio. EUR). Dies entspricht 28 % des im Geschäftsjahr 2016 erzielten Gesamtumsatzes (Vorjahr: 47 %).

Regional betrachtet liegen die wichtigsten Absatzmärkte neben Nordamerika, der DACH-Region und weiteren europäischen Märkten insbesondere in den BRICS- und SMIT-Staaten. Im Berichtszeitraum war die DACH-Region mit einem Umsatzanteil von rund 39 % (Vorjahr: 32 %) das wichtigste Absatzgebiet des fortzuführenden Geschäftsbereichs der *aap*-Gruppe. Des Weiteren entfielen auf Nordamerika ca. 23 % (Vorjahr: 4 %), auf die Region RoW (Rest of World) rund 20 % (Vorjahr: 51 %) und auf die Region Europa (ohne DACH-Region) etwa 17 % (Vorjahr: 13 %) des Gesamtumsatzes.

## II. Geschäfts- und Rahmenbedingungen

### 1. Gesamtwirtschaftliche Entwicklungen

Nach einer Abschwächung im Jahr 2015 verlor die Weltwirtschaft auch im Jahr 2016 insgesamt leicht an Dynamik. Nach jüngsten Schätzungen lag die Zuwachsrate des realen, preisbereinigten Bruttoinlandsprodukts (BIP) 2016 bei rund 3,1 %. Damit ist das weltweite Wirtschaftswachstum gegenüber dem Vorjahr (3,2 %) erneut zurückgegangen<sup>2</sup>. Dabei zeigt sich, dass die Konjunktur trotz einer anhaltend expansiven Geldpolitik insbesondere in den Industrieländern schwächelte. Nach Angaben des Internationalen Währungsfonds (IWF) wuchs das reale BIP in der Gruppe der Industrieländer im Jahr 2016 um etwa 1,6 % und damit deutlich weniger stark als 2015 (2,1 %)<sup>3</sup>. Demgegenüber lag die Wachstumsrate in den Schwellenländern 2016 gegenüber dem Vorjahr nahezu unverändert bei 4,1 %. Obwohl ein kräftiger globaler Aufschwung bislang nicht in Sicht ist, sehen die Prognosen für das Jahr 2017 wieder etwas optimistischer aus. So rechnet der IWF 2017 mit einem weltweiten Wirtschaftswachstum von rund 3,4 %<sup>4</sup>. Insgesamt stehen die Wachstumsaussichten der Weltwirtschaft auch weiterhin unter dem Einfluss verschiedener Risiken. Diese betreffen neben der Unsicherheit über den zukünftigen politischen Kurs der USA auch die teilweise protektionistisch und nationalstaatlich ausgerichtete Wirtschaftspolitik einiger EU-Länder. Weitere Risiken bestehen beispielweise in einem konjunkturellen Abschwung in China und einem erneuten Rückgang der Öl- und Rohstoffpreise. Zudem besteht nach wie vor Unsicherheit über den weiteren Verlauf des Brexit und die Auswirkungen auf die übrigen Mitgliedstaaten der EU.

Im Euro-Raum wurde im Jahr 2016 ein moderates Wachstum der Wirtschaftsleistung verzeichnet. Positiv wirkten sich dabei insbesondere die weitere Verbesserung der Arbeitsmärkte und die

<sup>2</sup> Internetquelle: <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/197039/umfrage/veraenderung-des-weltweiten-bruttoinlandsprodukts/>

<sup>3</sup> Internetquelle: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2017/update/01/>

<sup>4</sup> Internetquelle: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2017/update/01/>

anhaltend günstigen Finanzierungsbedingungen aus. Nach Schätzungen des IWF erhöhte sich das reale BIP im Euro-Raum 2016 um etwa 1,7 %<sup>5</sup>. Mittelfristig dürfte die europäische Wirtschaft allerdings von dem bevorstehenden Austritt Großbritanniens belastet werden, so dass für 2017 eine etwas niedrigere Wachstumsrate von rund 1,6 % antizipiert wird.

Die Konjunktur in Deutschland kennzeichnete sich auch im Jahr 2016 durch ein solides und stetiges Wachstum. Nach dem Jahreswirtschaftsbericht 2017 der Bundesregierung stieg das preisbereinigte BIP im Berichtsjahr um rund 1,9 %<sup>6</sup>. Diese Entwicklung wurde neben einem Anstieg der privaten Konsumausgaben insbesondere von deutlich erhöhten Ausgaben des Staates getragen. Für das Jahr 2017 wird in Deutschland ein Wirtschaftswachstum von etwa 1,4 % antizipiert. Die gegenüber 2016 leicht rückläufige Wachstumsrate begründet die deutsche Bundesregierung überwiegend mit einer geringeren Anzahl von Arbeitstagen im Vergleich zum Vorjahr.

Die US-Wirtschaft hat sich 2016 schwächer als erwartet entwickelt. Nach Angaben des IWF lag die Wachstumsrate des realen BIP im Berichtszeitraum bei etwa 1,6 %<sup>7</sup>. Für das Jahr 2017 sieht die Prognose jedoch wieder deutlich positiver aus. Unterstützt von einem stabilen privaten Konsum, einer soliden Arbeitsmarktlage und niedrigen Zinsen wird in den USA für 2017 ein Wirtschaftswachstum von rund 2,3 % erwartet. Allerdings gilt es hier die genaue politische Ausrichtung unter Präsident Donald Trump abzuwarten, die sich wohl erst in den kommenden Monaten konkreter zeigen wird.

## 2. Branchenbezogene Entwicklungen

Die Medizintechnik-Branche gilt gemeinhin als Wachstumsmarkt mit positiven Perspektiven. Der medizinische Fortschritt, die demografische Entwicklung und ein erweiterter Gesundheitsbegriff in Richtung mehr Lebensqualität sind einige Faktoren, die den Bedarf an Gesundheitsleistungen weiter steigen lassen dürften. Der Branchenbericht Medizintechnologien 2017 des Bundesverbands für Medizintechnologie e.V. (BVMed)<sup>8</sup> verweist in diesem Zusammenhang auf die Studie „Innovationsimpulse in der Gesundheitswirtschaft“ (2011) des Bundeswirtschaftsministeriums. Demnach werden für die Medizintechnologie weltweit jährliche Zuwachsraten von rund 5 % erwartet. Zumindest kurzfristig wird diese Perspektive auch durch die Ergebnisse der letzten BVMed-Herbstumfrage 2016 bestätigt. So antizipieren 87 % der 81 befragten MedTech-Unternehmen weltweit 2016 ein besseres Umsatzergebnis als im Vorjahr. Auf Basis der entsprechenden Umsatzangaben der Unternehmen errechnet sich für 2016 ein weltweites Wachstum der befragten Unternehmen von 5,9 % gegenüber dem Vorjahr. 2015 lag die ermittelte Wachstumsrate noch bei 6,8 %. Mit Blick auf das Jahr 2017 erwarten 51 % der Unternehmen auf globaler Ebene eine günstigere Geschäftslage.

Im deutschen Markt rechnen 82 % der Umfrageteilnehmer im Jahr 2016 mit einem besseren Umsatzergebnis als 2015. Damit ergibt sich für Deutschland 2016 ein Umsatzwachstum der BVMed-Unternehmen von 4,0 % gegenüber dem Vorjahr. 2015 war eine Wachstumsrate von 4,3 % errechnet worden. Ein deutlicher Unterschied zur weltweiten Geschäftslage ergibt sich beim Ausblick auf das

<sup>5</sup> Internetquelle: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2017/update/01/>

<sup>6</sup> Internetquelle: <http://www.bmwi.de/Redaktion/DE/Pressemitteilungen/2017/20170125-fuer-inklusives-wachstum-in-deutschland-und-europa-jahreswirtschaftsbericht-2017-der-bundesregierung-verabschiedet.html>

<sup>7</sup> Internetquelle: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2017/update/01/>

<sup>8</sup> Der Branchenbericht Medizintechnologien 2017 des Bundesverbands Medizintechnologie e. V. (BVMed) ist auf Anfrage beim Pressecenter des Verbands erhältlich.

Jahr 2017. Hier erwarten nur 26 % der befragten Unternehmen in Deutschland eine bessere Geschäftslage als 2016 während 20 % mit einer Verschlechterung rechnen. Hintergrund der vergleichsweise schlechteren Aussichten in Deutschland könnten u.a. die zunehmenden regulatorischen Hemmnisse durch die zusätzlichen Anforderungen der europäischen Medizinprodukte-Verordnung sein, die insbesondere von den kleinen und mittelgroßen Unternehmen als große Belastung wahrgenommen werden.

Der Weltmarkt für Medizintechnologien hatte nach Angaben des Branchenberichts Medizintechnologien 2017 des BVMed im Jahr 2014 ein Volumen von rund 310 Mrd. US-Dollar (Primärquelle: Spectaris-Jahrbuch). Bezogen auf die Inlandsproduktion von Medizinprodukten ist den USA dabei mit etwa 123 Mrd. US-Dollar bei weitem der größte Anteil (39,6 % am weltweiten MedTech-Produktionsvolumen) zuzurechnen. Auf den weiteren Plätzen folgen China (11,1 %), Deutschland (10,2 %) und Japan (6,1 %). Innerhalb der Europäischen Union waren deutsche Medizintechnikunternehmen mit knapp 26 Mrd. Euro mit Abstand für den größten Anteil am gesamten europäischen Umsatzvolumen (rund 75 Mrd. Euro) verantwortlich.

Nach Schätzungen der Orthoworld Inc. lag das globale Umsatzvolumen in der Orthopädieindustrie 2015 bei 46,7 Mrd. US-Dollar<sup>9</sup>. Dies entspricht einem Wachstum von rund 1 % gegenüber dem Vorjahr. Für die Jahre 2017 bis 2020 werden jährliche Wachstumsraten zwischen 1,6 und 2,3 % für die weltweite Umsatzentwicklung mit Orthopädieprodukten antizipiert. Innerhalb der Orthopädie wurde im Segment Trauma auf globaler Ebene 2015 ein Umsatzvolumen von etwa 6,3 Mrd. US-Dollar erzielt und somit rund 1 % mehr als im Vorjahr. In den Jahren 2017 bis 2020 werden die Zuwachsraten auf 1,8 bis 3,0 % geschätzt, so dass 2020 die 7 Mrd. US-Dollar Umsatzgrenze fallen sollte. Das Umsatzvolumen im Traumamarkt wird zu mehr als 70 % von den Top 4-Unternehmen DePuy Synthes, Stryker, Zimmer Biomet und Smith & Nephew bestimmt, so dass die antizipierten relativ niedrigen einstelligen Wachstumsraten in diesem Segment primär auf das erwartete Umsatzwachstum dieser Unternehmen zurückzuführen ist. Demgegenüber rechnet Orthoworld Inc. für einen Großteil der Traumaunternehmen auch weiterhin mit jährlichen Wachstumsraten zwischen 5 und 7 %.

### 3. Rechtliche Rahmenbedingungen

In allen Märkten der Welt sind behördliche Registrierungen und Zulassungen eine Voraussetzung für die Vermarktung von Medizinprodukten. Da die Produkte der *aap* Implantate AG grundsätzlich für eine weltweite Vermarktung bestimmt sind, basiert das Qualitätsmanagementsystem auf den Anforderungen international harmonisierter Normen und europäischer Richtlinien sowie nationalen und internationalen Gesetzen. Dementsprechend wird die *aap* Implantate AG regelmäßig auditiert und entsprechend zertifiziert, so dass die Produkte mit dem CE-Kennzeichen versehen und vertrieben werden dürfen. Darüber hinaus erfolgt die Produktion FDA-konform.

Die *aap* Implantate AG ist nach der für Medizinproduktehersteller relevanten und aktuell gültigen EN ISO 13485:2012 und nach der europäischen Richtlinie für Medizinprodukte 93/42/EWG zertifiziert. Zusätzlich ist die *aap* Implantate AG freiwillig nach den Qualitätsmanagementanforderungen der EN ISO 9001:2008 zertifiziert. Im Rahmen der Geschäftstätigkeit werden alle relevanten Umweltschutzvorschriften beachtet. Sowohl von der Produktion als auch den Produkten der *aap* Implantate AG gehen keine mittel- oder unmittelbaren Gefährdungen für die Umwelt aus.

---

<sup>9</sup> Quelle: „The Orthopaedic Industry Annual Report 2016“; auf Anfrage bei Orthoworld Inc. erhältlich.

Im Geschäftsjahr 2016 fand das jährliche Überwachungsaudit der Benannten Stelle DEKRA statt. Im Ergebnis behielten sämtliche Zertifikate der *aap* Implantate AG, die durch die benannte Stelle DEKRA ausgestellt wurden, ihre Gültigkeit.

Insgesamt sieht sich die *aap* Implantate AG aktuell mit deutlich gestiegenen Anforderungen aus der neuen EU-Medizinprodukte-Verordnung (Medical Device Regulation – MDR) konfrontiert. Die erhöhten Anforderungen der Europäischen Verordnung werden nach Angaben des Branchenberichts Medizintechnologien 2017 des BVMed<sup>10</sup> insbesondere von kleinen und mittelständischen Medizintechnikunternehmen als große Belastung wahrgenommen. Die *aap* Implantate AG adressiert dieses veränderte regulatorische Umfeld mit dem umfangreichen Qualitätsmanagement-Programm „Quality First“. Das Programm wurde zu Beginn des Geschäftsjahres 2017 initiiert und soll zu einer nachhaltigen Verbesserung des gesamten Qualitätsmanagementsystems führen.

### III. Wirtschaftsbericht

#### Vorbemerkung zur Darstellung der Konzernergebnisrechnung in fortzuführenden und aufgegebenen Geschäftsbereich

Die *aap* Implantate AG hat am 22. März 2016 einen notariell beurkundeten Anteilskaufvertrag mit Keensight Capital über den Verkauf von 100 % der Geschäftsanteile an ihrer Tochtergesellschaft *aap* Biomaterials GmbH unterzeichnet. Der im Rahmen der Transaktion veräußerte Geschäftsbereich besteht aus der *aap* Biomaterials GmbH, die auf die Entwicklung, Produktion und Vermarktung von Knochenzementen, Mischsystemen und dazugehörigen Accessoires spezialisiert ist, sowie dem Distributionsgeschäft der *aap* Implantate AG in diesem Bereich.

Ausgehend von dieser Transaktion und durch Erfüllung der Voraussetzungen nach IFRS 5 im November 2015 wurde der veräußerte Geschäftsbereich erstmals im Konzernabschluss zum 31.12.2015 als aufgegebenen Geschäftsbereich dargestellt. Die Gesamtergebnisrechnung des Konzerns ist daher in zwei Bereiche aufgespalten: „Fortzuführender Geschäftsbereich“ und „Aufgegebenen Geschäftsbereich“. Der fortzuführende Geschäftsbereich umfasst die Aktivitäten die in der *aap* Implantate AG, Berlin, der *aap* Implants Inc., Dover, Delaware, USA, und der MAGIC Implants GmbH, Berlin, gebündelt sind. Der aufgegebenen Geschäftsbereich umfasst für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 11. Mai 2016 und 2015 die *aap* Biomaterials GmbH, Dieburg, sowie das Distributionsgeschäft der *aap* Implantate AG im Bereich Knochenzemente, Mischsysteme und dazugehörigen Accessoires.

Der Vollzug der Transaktion erfolgte am 11. Mai 2016. Nach Berücksichtigung des Abgangs von übernommenen Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Veräußerung ergibt sich ein Entkonsolidierungsgewinn von 23,2 Mio. EUR, der in der Gesamtergebnisrechnung dem aufgegebenen Geschäftsbereich zugeordnet und in den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen wird. Insgesamt sind im Rahmen der Transaktion Veräußerungskosten von 1,7 Mio. EUR entstanden, von denen zum 31.12.2016 bereits 1,3 Mio. EUR beglichen waren. Daneben steht dem Erwerber für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 11. Mai 2016 der erwirtschaftete und nach handelsrechtlichen Vorschriften ermittelte Ergebnisanteil der *aap* Biomaterials GmbH in Höhe von 0,1 Mio. EUR zu.

---

<sup>10</sup> Der Branchenbericht Medizintechnologien 2017 des Bundesverbands Medizintechnologie e. V. (BVMed) ist auf Anfrage beim Pressecenter des Verbands erhältlich.

Die Umsatzerlöse im aufgegebenen Geschäftsbereich betragen nach Eliminierung der konzerninternen Leistungsbeziehungen 4,2 Mio. EUR. Die Materialaufwandsquote (bezogen auf Umsatzerlöse und Bestandsveränderung) lag mit 43 % über den Werten des Geschäftsjahres 2015 (38 %). Daneben führten höhere Aufwendungen für Beratungskosten und Gewährleistungen zu höheren sonstigen betrieblichen Aufwendungen. Der aufzugebene Geschäftsbereich realisierte insgesamt ein EBITDA von 23,9 Mio. EUR (GJ/2015: 4,9 Mio. EUR), wovon 23,2 Mio. EUR auf den Veräußerungsgewinn aus dem Verkauf der *aap* Biomaterials GmbH entfallen.

Soweit nicht anders dargestellt, betreffen alle Ausführungen zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage den fortzuführenden Geschäftsbereich.

## 1. Ertragslage

### Umsatzentwicklung und Gesamtleistung

Der Umsatz des fortzuführenden Geschäftsbereichs verringerte sich gegenüber dem Vorjahr um 15 % von 12,3 Mio. EUR auf 10,5 Mio. EUR. Dabei sank der Umsatz mit Trauma-Produkten (Implantate und traumakomplementäre Biomaterialien) von 10,8 Mio. EUR auf 8,9 Mio. EUR. Damit konnte *aap* insbesondere das für 2016 ursprünglich gesteckte Umsatzziel im Bereich Trauma nicht erfüllen. Daneben stieg der Umsatz mit außerhalb des Kernbereichs liegenden Produktverkäufen und Serviceleistungen leicht von 1,5 Mio. EUR auf 1,6 Mio. EUR. *aap* erzielte dabei im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Umsatz aus dem Produktgeschäft mit der *aap* Joints GmbH in Höhe von 1,0 Mio. EUR sowie aus Vertriebsdienstleistungen für das ehemalige Tochterunternehmen *aap* Biomaterials GmbH in Höhe von 0,6 Mio. EUR. Ausgehend von den im Geschäftsjahr umgesetzten Desinvestitionen (Veräußerung der *aap* Biomaterials GmbH und des verbliebenen Anteils an der *aap* Joints GmbH) entfallen diese Umsätze in 2017.

Mit Blick auf die Umsatzentwicklung im Geschäftsjahr 2016 ergibt sich ein ambivalentes Bild, das durch zwei gegenläufige Effekte wesentlich geprägt wurde. Auf der einen Seite konnte China, das in 2015 trotz gebremsten Wachstums einen der Hauptabsatzmärkte darstellte, im Geschäftsjahr 2016 keinen Umsatzbeitrag leisten (Umsatz GJ/2015: ca. 3,3 Mio. EUR). Die Verhandlungen über die Fortführung des Distributionsgeschäfts wurden Ende des Jahres 2016 abgeschlossen und die Zusammenarbeit wird in 2017 fortgesetzt. Dementsprechend erwartet *aap* in China eine langsame Wiederbelebung des Geschäfts. Daneben beschloss der Vorstand im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses 2016 als vorbeugende Maßnahme die Rückabwicklung eines im Geschäftsjahr fakturierten Initialumsatzes mit einem Distributionspartner. Hintergrund ist die nicht fristgerechte Zahlung des vertraglich geschuldeten Kaufpreises. Die Rückabwicklung des Initialgeschäfts führte zu einer Verringerung der im Februar 2017 kommunizierten vorläufigen Umsatzzahlen für das Geschäftsjahr 2016 um 757 TEUR. Auf der anderen Seite konnte *aap* im Rahmen der angestrebten Fokussierung auf etablierte Märkte wie Nordamerika und Europa in 2016 substantielle Fortschritte erzielen. So hat sich der auf Nordamerika und Europa entfallende Umsatzanteil mit Trauma-Produkten im Geschäftsjahr 2016 gegenüber der entsprechenden Vorjahresperiode um rund 50 % auf 6,8 Mio. EUR (GJ/2015: 4,5 Mio. EUR) erhöht. Insgesamt konnten die im Geschäftsjahr 2016 realisierten erfreulichen Umsatzzuwächse in Nordamerika und Europa jedoch die fehlenden Umsatzbeiträge aus China nicht kompensieren. In beiden Märkten sieht die Gesellschaft aktuell eine dynamische Entwicklung, die sich in den kommenden Monaten fortsetzen sollte. Nordamerika und

Europa werden auch im Geschäftsjahr 2017 Hauptwachstumstreiber der geplanten Umsatzentwicklung bleiben.

Erfreulich ist insbesondere die Entwicklung in Nordamerika, die einen der Kernmärkte im Rahmen unserer Wachstumsstrategie darstellt. Hier konnten wir den Umsatz 2016 mit mittlerweile 23 aktiven lokalen Distributoren über unser US-amerikanisches Tochterunternehmen und globalen Partnern, die unsere Produkte unter eigenem oder *aap*-Label in den USA vertreiben, signifikant auf 2,5 Mio. EUR steigern (GJ/2015: 0,5 Mio. EUR). Damit einhergehend verzeichnen wir eine wachsende Anzahl an wöchentlichen Operationen mit unseren LOQTEQ®-Produkten. Insgesamt liegt diese Entwicklung über unseren Erwartungen und wir erwarten hier eine weiter wachsende Dynamik für die nächsten Quartale.

Aber auch in den anderen Kernmärkten konnten wir Fortschritte erzielen. In der DACH-Region haben wir durch zahlreiche Aktivitäten den Kundenzugang erweitert und sind jetzt beispielsweise wieder bei bedeutenden Klinikgruppen wie Helios und Asklepios gelistet, was im Geschäftsjahr 2017 auch in Umsatzzuwächsen messbar sein wird. Auf internationaler Ebene konnten neue Kunden u. a. in Puerto Rico und Ecuador gewonnen werden.

Die **Gesamtleistung** enthält neben den Umsatzerlösen sowohl Bestandsveränderungen als auch aktivierte Eigen- und Entwicklungsleistungen. Die Gesamtleistung des fortzuführenden Geschäftsbereiches hat sich bei gesunkenen Umsatzerlösen um 5,7 Mio. EUR auf 12,4 Mio. EUR (-31 %) vermindert.

Grund hierfür ist neben der Umsatzverringerung der geringere Bestandsaufbau an Vorräten, der vor allem zum Aufbau eines Sicherheitsbestands für die neu in den Markt eingeführten LOQTEQ® Produkte erfolgte. Diese Entwicklung ist sehr begrüßenswert, da *aap* im Jahr 2015 den Vorratsbestand erheblich erhöht hatte und nun den Umsatz teilweise aus vorhandenen Beständen realisieren konnte. *aap's* erklärtes Ziel ist es, das geplante Umsatzwachstum im Jahr 2017 zu Teilen aus dem vorhandenen Bestand zu realisieren und einen Bestandabbau in der Gewinn- und Verlustrechnung 2017 auszuweisen.

Gemäß IFRS aktiviert *aap* als entwicklungsintensives Unternehmen neben selbst produzierten Anlagegütern auch Aufwendungen für Eigen- und Entwicklungsprojekte, für deren Zulassung und ökonomisch erfolgreiche Vermarktung eine hohe Wahrscheinlichkeit besteht. Im fortzuführenden Geschäftsbereich hat *aap* im Geschäftsjahr 2016 1,4 Mio. EUR (Vorjahr: 1,9 Mio. EUR) an Eigen- und Entwicklungsleistungen aktiviert. Die größten Zugänge betrafen dabei die Entwicklung unserer Silberbeschichtungstechnologie sowie den Ausbau unseres LOQTEQ® Systems um weitere Plattensysteme für bestimmte Indikationsregionen bzw. Funktionalitäten. Diese aktivierten Entwicklungskosten werden nach der Markteinführung der Produkte über deren wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

### Kostenstruktur und Ergebnis

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** sind im fortzuführenden Geschäftsbereich von 0,9 Mio. EUR im Geschäftsjahr 2015 auf 1,0 Mio. EUR im Berichtszeitraum gestiegen. Der Anstieg erklärt sich im Wesentlichen aus erbrachten Transitionsdienstleistungen für die *aap* Biomaterials GmbH nach Abschluss der Desinvestition der Gesellschaft. Ausgehend von den Regelungen des IFRS 5 wurden diese Dienstleistungen, die *aap* für den aufgegebenen Geschäftsbereich erbracht hat, ab 11. Mai 2016 wieder im fortzuführenden Geschäftsbereich gezeigt, während im Vorjahr und in den ersten

viereinhalb Monaten des Geschäftsjahres eine konsolidierte Darstellung erfolgte, die zur Folge hatte, dass Erträge des fortzuführenden Geschäftsbereichs und der selbe Betrag an Aufwendungen im aufgegebenen Bereich nicht gezeigt wurden. Die im Geschäftsjahr 2016 in nicht unerheblichem Umfang realisierten Erträge aus zentralen Dienstleistungen für die *aap* Joints GmbH und die *aap* Biomaterials GmbH werden aufgrund der vollzogenen Desinvestitionen in 2017 nicht mehr realisiert werden und zu einer entsprechenden Verringerung in den sonstigen betrieblichen Erträgen führen.

Die **Materialaufwandsquote** (bezogen auf Umsatzerlöse und Bestandsveränderungen) im fortzuführenden Geschäftsbereich ist in 2016 signifikant auf 33 % (GJ/2015: 48 %) gesunken. Gleiches zeigt sich mit Blick auf die Entwicklung der absoluten Werte: Hierbei sanken die Materialaufwendungen ebenfalls stark von 7,8 Mio. EUR auf 3,6 Mio. EUR. Hintergrund dieser Entwicklung ist zum einen, dass zum Beginn des zweiten Quartals nahezu sämtliche Leiharbeitnehmer abgebaut waren und zum anderen eine signifikante Reduktion an bezogenen Dienstleistungen von Dritten erfolgte. Unser in 2015 begonnener und bereits in weiten Teilen umgesetzter Maßnahmenplan 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 im Geschäftsjahr weitere Fortschritte verzeichnet werden: So verbesserte sich der Fremdleistungsanteil im Materialaufwand in 2016 gegenüber dem Vorjahr auf 16 % (GJ/2015: 32%).

Obwohl die durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter von 162 auf 148 gesunken ist, liegen die **Personalkosten** im fortzuführenden Geschäftsbereich leicht über dem Niveau des Vorjahres bei 8,7 Mio. EUR (GJ/2015: 8,6 Mio. EUR). Während die Personalkosten am Standort Berlin rückläufig waren, stiegen die Aufwendungen in Nordamerika im Zuge des Aufbaus des Vertriebsgeschäfts. Daneben sind Einmalkosten aus Abfindungszahlungen in Höhe von 0,35 Mio. EUR im Geschäftsjahr zu berücksichtigen, die im Rahmen der Anpassung der Kostenstruktur an die verminderte Unternehmensgröße anfielen. Die Personalreduktion erfolgte vor allem im Produktions- und im Verwaltungsbereich. Die Personalkostenquote (bezogen auf die Gesamtleistung) erhöhte sich im Geschäftsjahr 2016 infolge der gesunkenen Gesamtleistung auf 70 % (GJ/2015: 48 %).

Zum Stichtag 31.12.2016 waren insgesamt 155 Mitarbeiter im fortzuführenden Geschäftsbereich der *aap* beschäftigt (31.12.2015: 179 Mitarbeiter).

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** des fortzuführenden Geschäftsbereichs verringerten sich im Berichtszeitraum gegenüber dem Vorjahr um 0,4 Mio. EUR auf 9,0 Mio. EUR. Die wesentlichen Gründe für den Rückgang sind vor allem verminderte Entwicklungsaufwendungen (0,5 Mio. EUR), reduzierte periodenfremde Aufwendungen (+0,3 Mio. EUR) sowie gesunkene Werbe- und Reisekosten (+0,2 Mio. EUR). Dagegen stiegen die Kosten der Warenabgabe (Ausgangsfrachten, Verpackungsmaterial und Verkaufsprovisionen) stark an und betrugen im Geschäftsjahr 2016 1,4 Mio. EUR (GJ/2015: 0,8 Mio. EUR). Hintergrund dieser Entwicklung ist zum einen eine Abstandsanzahlung für die vorzeitige und einvernehmliche Beendigung eines bislang bestehenden langfristigen Lizenzvertrags mit einem Mitentwickler der LOQTEQ® Technologie. Der Mitentwickler erhält als Kompensation weitere Zahlungen, die nur bei Erreichung bestimmter Umsatzziele in den nächsten drei Jahren tranchiert zur Auszahlung kommen. Daneben stiegen die Verkaufsprovisionen korrelierend zur dynamischen Umsatzentwicklung in Nordamerika signifikant in 2016 an. Insgesamt erhöhte sich die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen im fortzuführenden

Geschäftsbereich (bezogen auf die Gesamtleistung) gegenüber dem Vorjahr von 52 % auf 73 % im Geschäftsjahr 2016.

aap realisierte damit im fortzuführenden Geschäftsbereich in 2016 ein **EBITDA** in Höhe von -7,9 Mio. EUR (GJ/2015: -6,8 Mio. EUR).

Da in beiden Geschäftsjahren nicht unerhebliche Einmaleffekte enthalten sind, ist ein Vergleich nur auf Basis des **Recurring EBITDA** (EBITDA ohne Einmaleffekte) sinnvoll:

in Mio. EUR	GJ/2016	GJ/2015
<b>EBITDA fortzuführender Geschäftsbereich</b>	<b>-7,9</b>	<b>-6,8</b>
Vorlaufkosten US-Vertrieb	0,9	0,6
Wertabschläge Vorräte Nichtkernprodukte	0,5	0,7
Abfindungen Personalmaßnahmen (incl. Beratungskosten)	0,4	0
Beendigung Lizenzvertrag LOQTEQ® (incl. Beratungskosten)	0,4	0
aap Joints Transaktion (Rezertifizierungskosten)	0,1	0
<b>Recurring EBITDA fortzuführender Geschäftsbereich</b>	<b>-5,6</b>	<b>-5,5</b>

Ausgehend von den vorgenannten Entwicklungen beträgt das um Einmaleffekte bereinigte - **Recurring EBITDA** - für das Geschäftsjahr 2016 -5,6 Mio. EUR und spiegelt die angestrebte Entwicklung wider: Fokus auf etablierte Märkte mit höheren Ergebnismargen bei gleichzeitig diszipliniertem Kostenmanagement zur Verbesserung der operativen Performance. Diese Handlungsfelder werden auch im Geschäftsjahr 2017 von zentraler Bedeutung für das Management sein.

Die **planmäßigen Abschreibungen** im fortzuführenden Geschäftsbereich erhöhten sich leicht von 1,8 Mio. EUR auf 1,9 Mio. EUR. Daneben haben wir im dritten Quartal 2016 einen notariellen Anteilskaufvertrag über die Veräußerung der verbliebenen Beteiligung in Höhe von 33 % an der aap Joints GmbH zu einem Kaufpreis von 0,4 Mio. EUR geschlossen. Die Voraussetzung für den Vollzug der Transaktion war die Erfüllung bestimmter aufschiebender Bedingungen, die bis zum Jahresende erfolgten. Ausgehend von diesem Vertrag wurde die Beteiligung an der aap Joints GmbH im dritten Quartal 2016 um eine außerplanmäßige Abschreibung in Höhe von 0,4 Mio. EUR abgewertet.

Das **EBIT** lag im fortzuführenden Geschäftsbereich im Geschäftsjahr 2016 bei -10,2 Mio. EUR (GJ/2015: -9,0 Mio. EUR).

Das **Finanzergebnis** erhöhte sich auf 0,3 Mio. EUR nach einem nahezu ausgeglichenen Ergebnis in 2015 und resultiert im Wesentlichen aus Kurserträgen aus konzerninternen Darlehensgewährungen in Fremdwährung

Das **Ergebnis aus Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen** entfiel im Vorjahr komplett auf die aap Joints GmbH. Mit Abschluss der Verträge bereits im September 2015 wird die Beteiligung an der aap Joints GmbH seit dem 31.12.2015 als zur Veräußerung gehaltener Vermögenswert ausgewiesen, in dessen Folge eine Fortschreibung nach der at-equity-Methode in 2016 nicht mehr vorgenommen wurde.

Insgesamt realisierte aap im fortzuführenden Geschäftsbereich im Geschäftsjahr 2016 ein **Periodenergebnis nach Steuern** von -9,3 Mio. EUR (GJ/2015: -9,5 Mio. EUR). Nach Berücksichtigung der Währungsdifferenzen im fortzuführenden Geschäftsbereich ergibt sich ein Gesamtergebnis des Konzerns von 14,6 Mio. EUR (GJ/2015: -5,3 Mio. EUR), wobei -9,3 Mio. EUR (GJ/2015: -9,5 Mio. EUR)

auf den fortzuführenden Geschäftsbereich und 23,9 Mio. EUR (GJ/2015: 4,3 Mio. EUR) auf den aufgegebenen Geschäftsbereich entfallen.

## 2. Vermögenslage

Durch die Entkonsolidierung der *aap* Biomaterials GmbH zum 11. Mai 2016 hat sich das Bilanzbild der *aap* im Verhältnis zum 31.12.2015 stark verändert. So stieg die Bilanzsumme zum 31.12.2016 von 54,9 Mio. EUR zum Jahresende des Geschäftsjahres 2015 um 16 % auf 63,9 Mio. EUR. Im Rahmen der Transaktion sind Vermögenswerte von 14,7 Mio. EUR (31.12.2015: 13,9 Mio. EUR) und Schulden von 2,7 Mio. EUR (31.12.2015: 2,2 Mio. EUR) abgegangen, die im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2015 als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Schulden ausgewiesen wurden. Daneben wurde zum 31.12.2015 die verbliebene Beteiligung an der *aap* Joints GmbH in Höhe von 0,8 Mio. EUR ebenfalls unter als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte ausgewiesen, die aufgrund der im September 2016 geschlossenen Verträge und mit Erfüllung der aufschiebenden Bedingung zum Jahresende 2016 auch abgegangen ist. Für weitere Details verweisen wir auf die Angaben im Anhang.

Der Anstieg der **langfristigen Vermögenswerte** zum 31.12.2016 um 2,9 Mio. EUR gegenüber dem Ende des Geschäftsjahres 2015 resultiert im Wesentlichen aus den Investitionen in Entwicklungsprojekte und Barunterlegungen für an Dritte ausgereichte Bankgarantien sowie verpfändeten Guthaben bei Kreditinstituten zur Sicherung von Finanzverbindlichkeiten, die in den sonstigen finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen werden. Die aktivierten Entwicklungskosten haben sich gegenüber dem Bilanzstichtag zum 31.12.2015 vor allem durch die Entwicklungsaktivitäten im Bereich Silberbeschichtungstechnologie und die planmäßige Weiterentwicklung des LOQTEQ® Portfolios um 0,7 Mio. EUR erhöht. Der Anteil der immateriellen Vermögenswerte an der Bilanzsumme beträgt nunmehr noch 17 % und ist damit im Vergleich zum Jahresende 2015 gesunken (31.12.2015: 19 %). Daneben werden zum 31.12.2016 keine langfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen mehr ausgewiesen und führten daher zu einer Verminderung der langfristigen Vermögenswerte von 0,3 Mio. EUR.

Die **kurzfristigen Vermögenswerte** stiegen stark von 35,7 Mio. EUR zum 31.12.2015 auf 41,8 Mio. EUR zum Bilanzstichtag des Berichtszeitraums und wurden vor allem durch den Liquiditätszufluss aus dem Verkauf der *aap* Biomaterials GmbH bei gleichzeitigem Abgang der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte beeinflusst. Daneben stiegen die **Vorräte** von 9,7 Mio. EUR zum Jahresende 2015 auf 11,1 Mio. EUR zum 31.12.2016 infolge aufgebauter Sicherheitsbestände für neu in den Markt eingeführte LOQTEQ® Produkte. Die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** sanken zum 31.12.2016 signifikant von 5,8 Mio. EUR auf 2,9 Mio. EUR, was vor allem aus einem konsequenten Debitorenmanagement im Geschäftsjahr 2016 resultiert.

Die Veränderung in den **sonstigen finanziellen Vermögenswerten** um 4,7 Mio. EUR auf 5,5 Mio. EUR im Vergleich zum Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus im Geschäftsjahr verpfändeten Guthaben bei Kreditinstituten zur Besicherung von finanziellen Verbindlichkeiten, Barunterlegungen für an Dritte ausgereichte Bankgarantien sowie dem Erhalt der ausstehenden Forderung aus dem Restkaufpreis für den Verkauf der Anteile an der *aap* Joints GmbH in Höhe von 0,4 Mio. EUR im ersten Quartal 2016.

Der Bestand an **Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten** erhöhte sich im Geschäftsjahr 2016 deutlich infolge des Zahlungszuflusses aus der Veräußerung der *aap* Biomaterials GmbH und

betrug zum Bilanzstichtag 31.12.2016 23,8 Mio. EUR (31.12.2015: 4,9 Mio. EUR). Zusammen mit den unter den kurz- und langfristigen sonstigen finanziellen Vermögenswerten gebundenen Liquiditätsbeständen, beträgt der Cash-Bestand zum 31.12.2016 28,9 Mio. EUR.

Bedingt durch das Periodenergebnis nach Steuern von 14,6 Mio. EUR ist das **Eigenkapital** zum 31.12.2016 auf 54,8 Mio. EUR (31.12.2015: 40,3 Mio. EUR) gestiegen. Bei einer Bilanzsumme von 63,9 Mio. EUR zum 31.12.2016 (31.12.2015: 54,9 Mio. EUR) liegt die Eigenkapitalquote bei 86 % (31.12.2015: 73 %).

Die **Finanzverbindlichkeiten** sanken nach Zahlung der planmäßigen Tilgungsleistungen in Höhe von 2,0 Mio. EUR von 3,3 Mio. EUR zum Jahresende 2015 auf 1,3 Mio. EUR zum 31.12.2016. Ebenfalls reduzierten sich die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** zum 31.12.2016 von 4,1 Mio. EUR auf 2,5 Mio. EUR. Die **Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten** in Höhe von 2,2 Mio. EUR (31.12.2015) gingen ebenfalls im Rahmen der Entkonsolidierung ab.

### 3. Finanzlage

Ausgehend von einem Periodenergebnis nach Steuern von 14,6 Mio. EUR verringerte sich der **operative Cash-Flow** der *aap*-Gruppe in 2016 gegenüber dem Vorjahr auf -7,2 Mio. EUR (GJ/2015: -2,3 Mio. EUR). Die wesentlichen Veränderungen im Jahresvergleich lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- Verringerteres operatives Ergebnis (ohne Berücksichtigung des Entkonsolidierungsgewinns) sowohl im fortzuführenden als auch im aufgegebenen Geschäftsbereich, wobei im Vorjahr der aufgebene Geschäftsbereich mit dem Ergebnis des vollen Geschäftsjahres 2015 berücksichtigt wurde wohingegen in 2016 nur viereinhalb Monate Berücksichtigung fanden
- Entkonsolidierungsgewinn aus dem Verkauf der *aap* Biomaterials GmbH von 23,2 Mio. EUR
- Working Capital: Konsequentes Forderungsmanagement mit signifikantem Abbau von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in 2016 (2,9 Mio. EUR) bei gleichzeitiger Erhöhung der Vorräte infolge der Produktion von Sicherheitsbeständen für neue LOQTEQ® Produkte (1,4 Mio. EUR) sowie Abbau von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen um 1,6 Mio. EUR
- Effekt aus dem Ausweis von als Sicherheit hinterlegten Guthaben bei Kreditinstituten unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten (1,0 Mio. EUR) und damit einhergehendem Anstieg dieser Position

Die adäquate Steuerung des Working Capital (Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen) ist für *aap* weiterhin ein zentrales Element des Managements. Dabei wird insbesondere das Ziel verfolgt, die Kapitalbindung im Vorratsvermögen sowie das durchschnittliche Kundenziel im Hinblick auf die Wachstumsdynamik angemessen zu gestalten.

Der **Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit** erhöhte sich im Geschäftsjahr 2016 auf 29,8 Mio. EUR (GJ/2015: -3,1 Mio. EUR). Maßgeblichen Einfluss hatte dabei der aus dem Verkauf der *aap* Biomaterials GmbH generierte Zahlungsmittelzufluss, der sich zum 31. Dezember 2016 in der Konzernkapitalflussrechnung wie folgt darstellt: Ausgehend von einer Kaufpreiszahlung für die Anteile an der *aap* Biomaterials GmbH (Eigenkapitalwert) von 33 Mio. EUR flossen der Gesellschaft

inklusive der Zahlung von übernommenen Verbindlichkeiten (3,7 Mio. EUR) sowie abzüglich zum Bilanzstichtag gezahlter Veräußerungskosten (1,3 Mio. EUR) und abgehender Zahlungsmittelpositionen (1,4 Mio. EUR) insgesamt 33,9 Mio. EUR zu. Daneben erfolgten Barunterlegungen Höhe von 2,0 Mio. EUR als Sicherheit für eine im Rahmen der Transaktion gewährte Bankgarantie. Für weitere Details verweisen wir auf den Anhang. Daneben investierte *aap* 1,1 Mio. EUR in Maschinen und Anlagen sowie in die Betriebs- und Geschäftsausstattung. Weiterhin flossen 1,4 Mio. EUR in aktivierte Entwicklungsprojekte und dabei insbesondere in die innovative Silberbeschichtungs- und die LOQTEQ<sup>®</sup>-Technologie.

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

- Tilgungsleistungen auf Darlehensverträge in Höhe von 2,0 Mio. EUR
- Tilgungsleistungen auf Finanzierungsleasingverträge in Höhe von 0,4 Mio. EUR
- Gezahlte Zinsen für kurz- und langfristige Darlehen von 0,1 Mio. EUR
- Verpfändung von Termingeldern in Höhe von 2,1 Mio. EUR zur Sicherung von Finanzverbindlichkeiten

Damit ergibt sich für das Geschäftsjahr 2016 ein Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit von insgesamt 4,6 Mio. EUR (GJ/2015: 1,1 Mio. EUR).

Der Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten erhöhte sich zum Bilanzstichtag 31.12.2016 auf 23,8 Mio. EUR (31.12.2015: 5,7 Mio. EUR; inklusive von 0,8 Mio. EUR die auf den aufgegebenen Geschäftsbereich entfallen). Daneben werden 5,1 Mio. EUR an Guthaben bei Kreditinstituten unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen, da diese im Rahmen der Sicherung von Finanzverbindlichkeiten an die finanzierende Bank verpfändet bzw. als Sicherheiten für an Dritte gewährte Bankgarantien hinterlegt wurden.

Das Nettoguthaben (Summe aller Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente abzüglich sämtlicher zinstragender Verbindlichkeiten) lag am 31.12.2016 bei 23,0 Mio. EUR (31.12.2015: Nettoguthaben von 0,9 Mio. EUR; inklusive Guthaben von 0,8 Mio. EUR die auf den aufgegebenen Geschäftsbereich entfallen).

Ausgehend von dem signifikanten Zahlungszufluss aus dem Verkauf der *aap* Biomaterials GmbH wurde der Rahmenvertrag über die Gewährung einer Betriebsmittellinie zum 31. August 2016 beendet. Der *aap*-Gruppe standen zum 31.12.2015 vertraglich zugesicherte Kreditlinien in Höhe von insgesamt 4,5 Mio. EUR zur Verfügung, die zu diesem Stichtag nicht in Anspruch genommen wurden. Somit verfügte *aap* zum Bilanzstichtag des Berichtszeitraums über eine nutzbare Liquidität (Summe aus freiverfügbaren Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten sowie frei verfügbaren Kreditlinien) in Höhe von 23,8 Mio. EUR (31.12.2015: 10,2 Mio. EUR).

## IV. *aap* Implantate AG (Kurzfassung nach HGB)

Ergänzend zur Berichterstattung über den *aap*-Konzern erläutern wir im Folgenden die Entwicklung der *aap* Implantate AG.

Die *aap* Implantate AG ist die Muttergesellschaft des *aap*-Konzerns und hat ihren Sitz in Berlin. Die Geschäftstätigkeit umfasst im Wesentlichen die Entwicklung, Produktion und weltweite Vermarktung von Produkten für die Orthopädie im Bereich Trauma sowie die Steuerung der Aktivitäten des *aap*-Konzerns.

In Berlin entwickelt, produziert und vermarktet die Gesellschaft alle Produkte unter einem Dach. Der Vertrieb der Produkte erfolgt überwiegend unter dem Markennamen „*aap*“. Während die Produkte im deutschsprachigen Raum direkt an Krankenhäuser, Einkaufsgemeinschaften und Verbundkliniken vertrieben werden, setzt das Unternehmen auf internationaler Ebene auf ein breites Distributorennetzwerk in über 25 Ländern. Den nordamerikanischen Markt bedient die *aap* Implantate AG über ihre Tochtergesellschaft *aap* Implants Inc. mit Sitz in Dover, Delaware, USA.

Der Jahresabschluss der *aap* Implantate AG wird nach deutschem Handelsrecht (HGB) aufgestellt. Der Konzernabschluss folgt den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind. Daraus resultieren Unterschiede bei den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Diese betreffen vor allem immaterielle Vermögensgegenstände, Rückstellungen und latente Steuern.

Für die *aap* Implantate AG stellen Umsatz, EBITDA, Lagerumschlagshäufigkeit und DSO (Day Sales Outstanding = Umschlagshäufigkeit der Forderungen) die wesentlichen finanziellen Leistungsindikatoren dar. Die wesentlichen nichtfinanziellen Leistungsindikatoren des Geschäftsjahres 2016 ergeben sich aus der Management Agenda 2016. Diese finden Sie im Kapitel V. Weitere Indikatoren dieses Berichts.

### Ertragslage

#### Umsatzentwicklung und Gesamtleistung

Für das Geschäftsjahr 2016 wurden erstmalig die Vorschriften des Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetzes (BilRUG) angewandt. Aufgrund der erstmaligen Anwendung des BilRUG sind infolge der geänderten Umsatzerlösdefinition die Vorjahreszahlen der Posten Umsatzerlöse und sonstige betriebliche Erträge nicht vergleichbar. Bei Anwendung des BilRUG im Vorjahr hätten sich Umsatzerlöse in Höhe von 17,6 Mio. EUR und sonstige betriebliche Erträge in Höhe von 0,7 Mio. EUR ergeben.

Der **Umsatz** im Geschäftsjahr 2016 sank von 16,2 Mio. EUR (GJ/2015 BilRUG: 17,6 Mio. EUR) auf 14,9 Mio. EUR. Darin enthalten sind Umsätze in Höhe von 4,2 Mio. EUR (Vorjahr berichtet: 2,4 Mio. EUR; Vorjahr BilRUG: 2,5 Mio. EUR) aus konzerninternen Lieferungen an die US-amerikanische Tochtergesellschaft *aap* Implants Inc., die dem Aufbau des Vertriebsgeschäfts mit Distributoren und Sales Agents in den USA dienen. Unter Herausrechnung der konzerninternen Transaktionen ergibt sich ein Umsatz von 10,7 Mio. EUR (Vorjahr berichtet: 13,8 Mio. EUR; Vorjahr BilRUG: 15,1 Mio. EUR). Hintergrund für den Umsatzrückgang ist vor allem der chinesische Markt, der im Geschäftsjahr 2015 noch einer der Hauptabsatzmärkte war (GJ/2015: 3,3 Mio. EUR) und im Berichtsjahr keinen Umsatzbeitrag leistete. Darüber hinaus war im Vorjahr noch das Vertriebsgeschäft mit Biomaterialien

im Umfang von 2,1 Mio. EUR im Umsatz enthalten. Ein Großteil dieses Geschäfts wurde im Rahmen des Verkaufs der *aap* Biomaterials GmbH mitveräußert und belief sich im Geschäftsjahr 2016 auf 0,6 Mio. EUR. Daneben verringerte sich der Zulieferumsatz im Nichtkernbereich Recon (Hüfte, Knie und Schulter sowie C~Ment®-Linie) von 1,5 Mio. EUR auf 1,0 Mio. EUR.

Die **Bestandsveränderung** reduzierte sich drastisch von 3,3 Mio. EUR auf -0,7 Mio. EUR. Diese Entwicklung ist nach dem starken Vorratsaufbau in 2015 sehr begrüßenswert, da Teile des Umsatzes im Geschäftsjahr aus vorhandenem Bestand realisiert wurden und in einem Abbau der Vorräte resultierten. Dieser Trend soll sich in 2017 fortsetzen.

Ausgehend von leicht gesunkenen anderen aktivierten Eigenleistungen verringerte sich die **Gesamtleistung** vor allem infolge der gesunkenen Umsatzerlöse und der Bestandsminderung von 21,7 Mio. EUR nach BilRUG (Vorjahr berichtet 20,3 Mio. EUR) auf 14,8 Mio. EUR.

#### Kostenstruktur und Ergebnis

In den **sonstigen betrieblichen Erträgen** von 29,0 Mio. EUR ist der Gewinn aus der Veräußerung der *aap* Biomaterials GmbH in Höhe von 28,1 Mio. EUR enthalten. Nach Herausrechnung dieses Effekts stiegen die sonstigen betrieblichen Erträge nach BilRUG leicht von 0,7 Mio. EUR (GJ/2015 berichtet: 2,1 Mio. EUR) auf 0,9 Mio. EUR.

Der **Materialaufwand** verringerte sich deutlich von 9,5 Mio. EUR auf 3,9 Mio. EUR und resultiert im Wesentlichen aus dem kompletten Verzicht auf Leiharbeitnehmer ab Ende des ersten Quartals 2016 sowie drastisch reduzierten Fremdleistungen, dem Bestandsabbau und dem weggefallenen Einkauf von Biomaterialien als Folge der Veräußerung des Vertriebsgeschäfts im Rahmen des Verkaufs der *aap* Biomaterials GmbH.

Die Verringerung des **Personalaufwands** von 8,4 Mio. EUR auf 7,9 Mio. EUR resultiert vor allem aus der Reduktion der Mitarbeiterzahl im Rahmen der Anpassung der Kostenstruktur an die zukünftig zu erwartenden Umsatzströme und die verminderte Unternehmensgröße. Im Geschäftsjahr fiel dafür Aufwand für Abfindungen in Höhe von 349 TEUR an. Zum 31.12.2016 waren 151 Mitarbeiter bei der Gesellschaft beschäftigt (31.12.2015: 177 Mitarbeiter).

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** stiegen von 8,4 Mio. EUR auf 9,7 Mio. EUR. Darin sind nicht wiederkehrende Sondereffekte enthalten: Im Rahmen des Verkaufs der *aap* Biomaterials GmbH fielen Veräußerungskosten von 1,7 Mio. EUR an. Daneben resultierte aus dem Verkauf der verbliebenen Beteiligung an der *aap* Joints GmbH ein Buchverlust von 0,4 Mio. EUR, während die vorzeitige Beendigung eines Lizenzvertrags mit einem Mitentwickler der LOQTEQ® Technologie zu Einmalaufwendungen von 0,4 Mio. EUR führte. Bei Herausrechnung dieser Effekte verringerten sich die sonstigen betrieblichen Aufwendungen von 8,4 Mio. EUR auf 7,3 Mio. EUR.

Während im Geschäftsjahr 2015 noch **Erträge aus der Gewinnabführung** der *aap* Biomaterials GmbH von 5,3 Mio. EUR vereinnahmt wurden, fielen infolge der Veräußerung der Gesellschaft im Berichtsjahr nur noch 0,1 Mio. EUR an, die unter der Transaktion an den Erwerber abgeführt werden mussten.

Die um 0,2 Mio. EUR auf 0,4 Mio. EUR gestiegenen **Zinserträge** resultieren vor allem aus der konzerninternen Darlehensgewährung an die US-amerikanische Tochtergesellschaft.

Die *aap* Implantate AG realisierte damit im Geschäftsjahr 2016 einen **Jahresüberschuss** von 21,2 Mio. EUR (GJ/2015: Jahresfehlbetrag von 1,0 Mio. EUR), der nach teilweiser Gewinnverwendung mit

Einstellung in die Gewinnrücklagen in Höhe von 14,5 Mio. EUR und unter Berücksichtigung eines Gewinnvortrags von 1,8 Mio. EUR zu einem Bilanzgewinn per 31.12.2016 von 8,5 Mio. EUR führt.

### Vermögenslage

Das Bilanzbild der *aap* Implantate AG veränderte sich im Geschäftsjahr 2016 im Vergleich zum Vorjahr in einigen Bereichen relativ stark. Dabei stieg die Bilanzsumme um 35 % auf 67,1 Mio. EUR.

Das **Anlagevermögen** verringerte sich im Berichtszeitraum von 21,1 Mio. EUR auf 18,9 Mio. EUR und ist im Wesentlichen von folgenden Effekten gekennzeichnet: Die immateriellen Vermögenswerte stiegen um 1,0 Mio. EUR auf 9,7 Mio. EUR im Zuge der Aktivierung von Eigen- und Entwicklungsleistungen während infolge des Verkaufs der *aap* Biomaterials GmbH Anteile an verbundenen Unternehmen in Höhe von 3,3 Mio. EUR abgingen.

Das **Vorratsvermögen** verminderte sich im Geschäftsjahr von 10,5 Mio. EUR auf 8,5 Mio. EUR infolge des Bestandsabbaus über den Umsatz sowie durch die Übertragung von Vorräten in Höhe von 1,5 Mio. EUR im Rahmen des Verkaufs der *aap* Biomaterials GmbH.

Der Bestand an **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** verminderte sich deutlich von 5,2 Mio. EUR auf 2,6 Mio. EUR vor allem durch ein konsequentes Debitorenmanagement aber auch als Folge der verminderten Umsatzerlöse.

Unter den **sonstigen Vermögensgegenständen** werden Guthaben bei Kreditinstituten von 5,1 Mio. EUR ausgewiesen, die im Geschäftsjahr als Sicherheit für Finanzverbindlichkeiten an Kreditgeber verpfändet bzw. als Barunterlegung zur Sicherung von an Dritte gewährte Bankgarantien hinterlegt wurden.

Ausgehend von dem hohen Jahresüberschuss von 21,2 Mio. EUR stieg das **Eigenkapital** von 38,1 Mio. EUR auf 59,4 Mio. EUR zum 31.12.2016. Die Eigenkapitalquote liegt bei 88 % (31.12.2015: 77 %).

Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** verminderten sich von 3,5 Mio. EUR zum 31.12.2015 auf 1,8 Mio. EUR zum Ende des Berichtszeitraums und sind ein Spiegelbild der stark gesunkenen Gesamtleistung.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** sanken infolge der im Geschäftsjahr planmäßig geleisteten Tilgungsleistungen von 4,9 Mio. EUR auf 2,8 Mio. EUR zum 31.12.2016.

### Finanzlage

Die **liquiden Mittel** betragen per 31.12.2016 23,6 Mio. EUR (31.12.2015: 4,8 Mio. EUR). Der signifikante Anstieg resultiert vor allem aus der Veräußerung der *aap* Biomaterials GmbH, der Reduzierung des Working Capitals bei gleichzeitiger Nutzung für die Finanzierung der Entwicklungsaktivitäten und des operativen Geschäfts der *aap* Implantate AG sowie den planmäßigen Tilgungsleistungen auf Kreditverbindlichkeiten.

Zusammen mit den unter den sonstigen Vermögensgegenständen gebundenen Liquiditätsbeständen beträgt der Cash-Bestand zum 31.12.2016 28,9 Mio. EUR.

*aap* verfügt damit über eine starke Finanzbasis, um das geplante Umsatzwachstum und Entwicklungsaktivitäten finanzieren zu können.

## Risiken und Chancen

Die Geschäftsentwicklung der *aap* Implantate AG unterliegt im Wesentlichen den gleichen Risiken und Chancen wie die des *aap*-Konzerns. An den Risiken der Beteiligungen und Tochterunternehmen partizipiert die *aap* Implantate AG grundsätzlich entsprechend ihrer jeweiligen Beteiligungsquote. Die Risiken und Chancen sind im „Risiko- und Chancenbericht“ im Kapitel VI. dieses Berichts dargestellt.

## Prognosebericht

Aufgrund der Verflechtungen der *aap* Implantate AG mit den Konzerngesellschaften und ihres Gewichts im Konzern verweisen wir auf unsere Aussagen im Kapitel „Prognosebericht“, die insbesondere auch die Erwartungen für die Muttergesellschaft widerspiegeln. Dies gilt ebenfalls für den Absatz und den Umsatz. Für das Jahr 2017 erwarten wir für die *aap* Implantate AG ein negatives EBITDA ohne Berücksichtigung des Sondereffekts aus der Veräußerung der *aap* Biomaterials GmbH in 2016 deutlich über dem Niveau des Geschäftsjahres 2016.

## **V. Weitere Indikatoren**

### **1. Forschung & Entwicklung**

#### Forschung & Entwicklung in der Medizintechnik

Der Medizintechnik-Branche wird im Allgemeinen ein hohes Maß an Innovationskraft zugeschrieben. In der Tat generieren beispielsweise deutsche Medizintechnikunternehmen nach Angaben des Branchenberichts Medizintechnologie 2017 des BVMed<sup>11</sup> rund ein Drittel ihres Umsatzes mit Produkten, die höchstens drei Jahre alt sind. Des Weiteren investieren MedTech-Unternehmen rund 9 % ihres Umsatzes in Forschung und Entwicklung. Demgegenüber liegen die Anteile der Ausgaben für Forschung und Entwicklung am Umsatz in der ebenfalls als innovativ geltenden Chemiebranche bei etwa 5 % und in der verarbeitenden Industrie bei rund 3,8 %. Einen weiteren Indikator für die Innovationsstärke der Medizintechnik-Branche liefert die Anzahl der Patentanmeldungen. Demnach wurden im Jahr 2015 weltweit aus keinem anderen Technologiebereich mehr Patentanträge beim Europäischen Patentamt in München eingereicht als aus der Medizintechnik (12.474; +11 % vs. 2014). Nicht zuletzt kommt eine Studie des Bundesministeriums für Bildung und Forschung zu dem Ergebnis, dass der Forschungs- und Entwicklungsanteil am Produktionswert in der Medizintechnologie insgesamt mehr als doppelt so hoch als im Bereich der Industriewaren ist.

#### Forschung & Entwicklung bei *aap*

Ein zentrales Element der Unternehmensstrategie der *aap* ist die Entwicklung innovativer und patentgeschützter Technologien und Produkte, so dass der Bereich Forschung und Entwicklung schon seit jeher eine übergeordnete Bedeutung hat. Dementsprechend verzeichnete die Gesellschaft auch im Geschäftsjahr 2016 signifikante Aufwendungen für ihre Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten. Zum 31.12.2016 waren im fortzuführenden Geschäftsbereich insgesamt 19 % der 155 Mitarbeiter der *aap* in den Unternehmensbereichen Forschung & Entwicklung (F&E), Clinical Affairs sowie Regulatory

---

<sup>11</sup> Der Branchenbericht Medizintechnologien 2017 des Bundesverbands Medizintechnologie e. V. (BVMed) ist auf Anfrage beim Pressecenter des Verbands erhältlich.

und Quality Management tätig (Vorjahr: 18 % von 179 Mitarbeitern). Des Weiteren lag der Anteil der Ausgaben für Forschung und Entwicklung am Umsatz im fortzuführenden Geschäftsbereich im Geschäftsjahr 2016 bei 17 % (Vorjahr: 15 %) und somit oberhalb des Branchendurchschnitts von 9 % (siehe oben). Die Quote der aktivierten Kosten im Verhältnis zu den Gesamtkosten lag im fortzuführenden Geschäftsbereich im Berichtsjahr bei 67 % (Vorjahr: 66 %).

Nach einer Studie der Universität Witten-Herdecke (2011) stammen bei 52 % der Medizinprodukte die Ideen für neue Produkte ursprünglich von den Anwendern<sup>12</sup>. Konsequenterweise arbeiten nahezu alle Medizintechnikunternehmen mit offenen Innovationsprozessen und fast 90 % nutzen im Rahmen ihrer Produktentwicklungen häufig oder sehr häufig Anwenderideen. Auch *aap* legt im Bereich Forschung und Entwicklung besonderen Wert auf eine enge Zusammenarbeit mit verschiedenen akademischen Institutionen wie z.B. Forschungsinstituten oder Unikliniken. Dies geschieht insbesondere bei der Neu- und Weiterentwicklung von Produkten sowie im Rahmen klinischer Studien. Oftmals werden Produkte auch auf Initiative der ärztlichen Anwender entwickelt. Eine weitere zukunftssträchtige Säule für die Umsatz- und Ertragserzielung soll auf frühzeitigen Kooperationen mit den Marktführern in den Bereichen Orthopädie und Trauma basieren. Gleichzeitig sollen durch diesen Ansatz vorhandene Technologien proaktiv gesichert werden.

Innovationen bilden bei *aap* die Basis für eine kontinuierliche und nachhaltige Wertschaffung. Daher treibt die Gesellschaft konsequent die Entwicklung und den Ausbau sogenannter Plattformtechnologien voran. Das strategische Patentportfolio der *aap* ist auf die Sicherung dieser Technologien und der daraus resultierenden Produkte ausgerichtet:

Plattformtechnologie	Derivative Produkte	
Winkelstabile monoaxiale Fixationstechnologie	LOQTEQ® Anatomisches Plattensystem	Anatomische Platten für die oberen und unteren Extremitäten sowie Systeme zur Korrektur von Beinefehlstellungen und zur Versorgung periprothetischer Frakturen (z.B. LOQTEQ® Tibia Platten, LOQTEQ® Humerus Platten, LOQTEQ® Osteotomiesystem)
Winkelstabile polyaxiale Fixationstechnologie	LOQTEQ® VA Anatomisches Plattensystem	Anatomische Platten für die oberen und unteren Extremitäten zur Versorgung mit multidirektional winkelstabilen Schrauben (z.B. LOQTEQ® VA Radius System, LOQTEQ® VA Tibia Platten, LOQTEQ® VA Ellenbogensystem)
Silberbeschichtungstechnologie	Ag-Beschichtung	Ag-Zement
Magnesiumtechnologie	Interferenz-Schrauben	Kleine Platten, Schrauben & Pins

### Forschung & Entwicklung in den einzelnen Unternehmensbereichen

Im Bereich Trauma konzentrierte sich *aap* im Geschäftsjahr 2016 im Rahmen ihrer Entwicklungsaktivitäten auf die Komplettierung des LOQTEQ® Portfolios, wobei der Fokus insbesondere auf der polyaxialen Fixationstechnologie sowie den Bereichen Fuß und Sprunggelenk lag. Nachdem das innovative periprothetische LOQTEQ® System im Rahmen von klinischen Erstanwendungen in Punkto Anwenderfreundlichkeit und Flexibilität überzeugen konnte, erfolgte die

<sup>12</sup> Quelle: Branchenbericht Medizintechnologien 2017 des Bundesverbands Medizintechnologie e. V. (BVMed).

Markteinführung in der zweiten Jahreshälfte. Das periprothetische System basiert auf einer neuartigen zum Patent angemeldeten Fixationstechnologie und ermöglicht die Behandlung von Knochenfrakturen in unmittelbarer Nähe bereits im Körper befindlicher Gelenkimplantate. Zudem wurden verschiedene polyaxiale LOQTEQ® Systeme entwickelt, die kurz vor der Markteinführung stehen. Mit polyaxialen Implantaten können winkelstabile Schrauben in verschiedenen Winkeln gesetzt und Frakturen somit flexibel behandelt werden.

Im Zuge der Fokussierung auf etablierte Märkte wie Nordamerika wurden *aap* im Berichtszeitraum wichtige Zulassungen der US-amerikanischen Food and Drug Administration (FDA) erteilt. Darüber hinaus erhielt die Gesellschaft im Geschäftsjahr 2016 ein weiteres wichtiges US-Patent für ihre LOQTEQ® Technologie und konnte somit den nächsten bedeutenden Schritt beim Ausbau des Patentportfolios erreichen. Die Besonderheit dieses Schutzrechts besteht darin, dass es sich um einen umfassenden Schutz („Umbrella Patent“) handelt, bei dem viele bereits erteilte Patente vereint und erweitert werden konnten.

Im Bereich Silberbeschichtungstechnologie konzentrierte sich *aap* im Geschäftsjahr 2016 auf die angestrebte CE- und FDA-Zulassung. Im Januar 2016 reichte die Gesellschaft das Design Dossier für die Durchführung des CE-Konformitätsbewertungsverfahrens für ihre antibakterielle Silberbeschichtungstechnologie bei einer Benannten Stelle ein. Dabei erfolgt das Konformitätsbewertungsverfahren zunächst für eine silberbeschichtete LOQTEQ® Platte. Bei erfolgreichem Verlauf der Konformitätsbewertung plant *aap* die Zulassung auf weitere Traumaprodukte zu erweitern. Im weiteren Jahresverlauf lag der Fokus dann auf einem intensiven und konstruktiven Austausch mit der benannten Stelle, im Rahmen dessen gute Fortschritte erzielt werden konnten. Im Hinblick auf die Zulassung in den USA hat *aap* zudem die erforderlichen Unterlagen für Pre-Submission Meetings bei der US-amerikanischen Food and Drug Administration (FDA) eingereicht.

Vor dem Hintergrund der gestiegenen regulatorischen Anforderungen und ausgehend von dem jüngsten Austausch mit den Zulassungsbehörden wird die Durchführung einer klinischen Studie notwendige Bedingung für die Erteilung einer CE- und FDA-Zulassung sein. Da die Abstimmungen mit den Zulassungsbehörden über den Umfang der klinischen Studie noch laufen, wird *aap* über die diesbezügliche Vorgehensweise sowie den entsprechenden Zeitplan und die benötigten Ressourcen in einer gesonderten Mitteilung im zweiten Quartal 2017 berichten.

Im Bereich Magnesiumtechnologie fokussierte sich *aap* im Geschäftsjahr 2016 insbesondere auf die technologische Weiterentwicklung der resorbierbaren Implantate. Darüber hinaus evaluierte die Gesellschaft im Rahmen verschiedener Gespräche die Kooperationsmöglichkeiten mit externen Partnern.

## **2. Marketing & Vertrieb**

*aap* war im Rahmen ihrer Marketing- und Vertriebsaktivitäten im Geschäftsjahr 2016 mit ihrem Produktportfolio auf einer Reihe international bedeutender Messen und Fachkongressen vertreten. Erwähnenswert sind in diesem Zusammenhang insbesondere die AAOS („American Academy of Orthopaedic Surgeons“) in Orlando, Florida, und der Deutsche Kongress für Orthopädie und Unfallchirurgie (DKOU) 2016 in Berlin, die beide zu den wichtigsten Veranstaltungen für *aap* gehören. Des Weiteren besuchte die Gesellschaft unter anderem die Arab Health in Dubai, den 17. EFORT Kongress („European Federation of National Associations of Orthopaedics and Traumatology“) in

Genf, die Medica in Düsseldorf, den 17. ESTES Kongress („European Society for Trauma & Emergency Surgery“) in Wien und die 35. EBJIS Konferenz („European Bone and Joint Infection Society“) in Oxford, Großbritannien. Darüber hinaus organisierte *aap* auch im Geschäftsjahr 2016 verschiedene Schulungsveranstaltungen und Workshops für ihre Kunden und Anwender der Produkte. Hervorzuheben ist in diesem Zusammenhang der „International Osteosynthesis Trauma Course“, den die Gesellschaft im letzten Jahr aufgrund der positiven Resonanz von Ärzten und Distributoren in Kooperation mit dem Universitätsklinikum Gießen unter der Schirmherrschaft von Universitätsprofessor Dr. Christian Heiß zwei Mal durchgeführt hat. Zudem organisierte *aap* im Berichtszeitraum in Berlin bereits zum achten und neunten Mal gemeinsam mit ihrem spanischen Distributor den Basiskurs Trauma Osteosynthese. Von besonderer Bedeutung war darüber hinaus das Distributorenmeeting der Gesellschaft in Berlin, im Rahmen dessen an zwei Tagen für 26 Ärzte und 41 Distributoren aus insgesamt 23 Ländern verschiedene Schulungen und Workshops durchgeführt wurden.

### **3. Mitarbeiter**

Zum 31.12.2016 waren insgesamt 155 Mitarbeiter im fortzuführenden Geschäftsbereich der *aap* beschäftigt und somit 24 weniger als noch zum Bilanzstichtag des Vorjahres (179 Mitarbeiter).

### **4. Abschluss oder Beendigung von Kooperationsvereinbarungen und anderen wichtigen Verträgen**

Mit notariell beurkundetem Anteilskaufvertrag vom 22. März 2016 hat *aap* 100 % der Geschäftsanteile an ihrer Tochtergesellschaft *aap* Biomaterials GmbH verkauft. Der Kaufpreis basiert auf einem angenommenen Unternehmenswert der *aap* Biomaterials GmbH von 36 Mio. EUR. Der Abschluss der Transaktion erfolgte am 11. Mai 2016.

Mit einem Geschäftsanteils- und Übertragungsvertrag hat *aap* am 23. September 2016 die verbliebene Beteiligung in Höhe von 33 % an der *aap* Joints GmbH verkauft. Nach Erfüllung der im Rahmen des Vertrags vereinbarten Bedingungen konnte die Transaktion am 14. Dezember 2016 abgeschlossen werden.

Zur vorzeitigen Ablösung eines langfristigen Lizenzvertrages hat *aap* am 26. September 2016 einen Aufhebungsvertrag mit einem Miterfinder der LOQTEQ® Technologie geschlossen. Als Kompensation ist dem Mitentwickler bereits eine Abstandszahlung zugeflossen. Er erhält weitere Zahlungen, die nur bei Erreichung bestimmter Umsatzziele in den nächsten drei Jahren tranchiert zur Auszahlung kommen.

Im Dezember 2016 hat *aap* mit einem führenden Dienstleister im US-amerikanischen Gesundheitswesen einen Distributionsvertrag für ihre LOQTEQ® Produkte abgeschlossen. Gegenstand des Vertrages ist zunächst eine 12-monatige Pilotphase, in welcher der Vertragspartner die LOQTEQ® Produkte in einer Reihe ausgewählter Bundesstaaten in den USA vertreibt. Bei erfolgreichem Verlauf wird der Vertrieb sukzessive auf weitere Bundesstaaten erweitert werden.

Ein mit einem führenden deutschen Geldinstitut geschlossener Kreditvertrag über eine Betriebsmittellinie in Höhe von 4,5 Mio. EUR vom 12. Juli 2005, zuletzt geändert am 16. März 2016, wurde zum 31. August 2016 beendet. Damit einhergehend ist auch ein Globalzessionsvertrag vom 21. Juli / 5. September 2005, mit dem eine Abtretung von Forderungen der *aap* aus

Warenlieferungen und Leistungen gegen Dritte vereinbart wurde, beendet und alle Forderungen der *aap* sind somit frei von Rechten des Kreditinstitutes.

## 5. Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

### Finanzielle Leistungsindikatoren

Die Vorstand der *aap* fokussierte sich im Geschäftsjahr 2016 bei der Steuerung der Unternehmensgruppe primär auf die finanziellen Leistungsindikatoren **Umsatz**, **EBITDA**, **Lagerumschlagshäufigkeit**<sup>13</sup> und **DSO**<sup>14</sup> (Day Sales Outstanding = Umschlagshäufigkeit der Forderungen). Die Kennzahl DSO konnte im Geschäftsjahr 2016 durch ein konsequentes Debitorenmanagement, wie beabsichtigt, auf 102 Tage reduziert werden (GJ/2015: 173 Tage). Demgegenüber ist die Lagerumschlagshäufigkeit im Berichtsjahr entgegen der Zielsetzung leicht auf 1,01 zurückgegangen (GJ/2015: 1,29). Hintergrund sind die teilweise Vorproduktion für ursprünglich in 2016 geplante Umsätze, die sich nach 2017 verschoben haben, sowie der Aufbau eines Sicherheitsbestands für das dynamische Geschäft in Nordamerika und neu im Geschäftsjahr gelaunchter LOQTEQ®-Produkte. Im Hinblick auf die Steuerungsgröße Umsatz hatte es sich *aap* zum Ziel gesetzt, im Geschäftsjahr 2016 ein Wachstum von 20 % mit Traumaprodukten gegenüber dem Vorjahr zu erreichen. Die Gesellschaft verzeichnete im Berichtszeitraum einen Umsatzrückgang im Bereich Trauma von 15 %, so dass dieses Ziel nicht erreicht werden konnte.

Insgesamt ergibt sich mit Blick auf die Umsatzentwicklung im Geschäftsjahr 2016 ein ambivalentes Bild, das durch zwei gegenläufige Effekte wesentlich geprägt wurde. Auf der einen Seite konnte China, das in 2015 trotz gebremsten Wachstums einen der Hauptabsatzmärkte darstellte, im Geschäftsjahr 2016 keinen Umsatzbeitrag leisten (Umsatz GJ/2015: ca. 3,3 Mio. EUR). Die Verhandlungen über die Fortführung des Distributionsgeschäfts wurden zum Jahresende 2016 abgeschlossen und die Zusammenarbeit wird in 2017 fortgesetzt. Dementsprechend erwartet *aap* in China eine langsame Wiederbelebung des Geschäfts. Auf der anderen Seite konnte *aap* im Rahmen der angestrebten Fokussierung auf etablierte Märkte wie Nordamerika und Europa substantielle Fortschritte erzielen. So hat sich der auf Nordamerika und Europa gemeinsam entfallende Umsatzanteil im Geschäftsjahr 2016 gegenüber dem Vorjahr um rund 50 % auf 6,8 Mio. EUR (GJ/2015: 4,5 Mio. EUR) erhöht. Insgesamt konnten die im Geschäftsjahr 2016 realisierten erfreulichen Umsatzzuwächse in Nordamerika und Europa jedoch die fehlenden Umsatzbeiträge aus China nicht kompensieren. Zudem kam es zu Verzögerungen bei der Umsatzentwicklung in verschiedenen Märkten, die zu einer Verschiebung der Umsätze in das Geschäftsjahr 2017 geführt haben. In der Konsequenz konnte *aap* (fortzuführender Geschäftsbereich) die ursprüngliche Umsatzprognose nicht erreichen und erzielte im Geschäftsjahr 2016 einen Umsatz von 10,5 Mio. EUR. Aufgrund der beschriebenen Umsatzentwicklung und zusätzlich belastender Einmaleffekte aus verschiedenen Maßnahmen verzeichnete die Gesellschaft im Berichtszeitraum ein EBITDA in Höhe von -7,9 Mio. EUR, das somit unterhalb des angestrebten Bereichs lag.

---

<sup>13</sup> Definition Lagerumschlagshäufigkeit: Lagerumschlagshäufigkeit = Umsatz (pro Periode) / Durchschnittlicher Lagerbestand zu Einstandspreisen.

<sup>14</sup> Definition DSO: DSO = Forderungen aus Lieferungen und Leistungen / Umsatz \* 365.

### Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Die wesentlichen nichtfinanziellen Leistungsindikatoren des Geschäftsjahres 2016 ergeben sich aus der Management Agenda 2016, in der der Vorstand seine Zielsetzungen in fünf strategischen und operativen Handlungsfeldern spezifiziert hat. Im folgenden werden die gesetzten Ziele im Rahmen der Management Agenda skizziert sowie über die entsprechenden Ergebnisse berichtet:

<b>Beschleunigung wertschaffender Innovationen</b>		
<b>Ziele der Management Agenda 2016</b>	<b>Ergebnisse der Management Agenda 2016</b>	<b>Ziel erreicht?</b>
<b>LOQTEQ®:</b> Komplettierung des LOQTEQ®-Portfolios mit Fokus auf polyaxiale Fixationstechnologie sowie Fuß und Sprunggelenk	Wichtige Fortschritte bei Komplettierung des Portfolios durch Markteinführung des periprothetischen LOQTEQ® Systems; zudem Entwicklung verschiedener polyaxialer LOQTEQ® Systeme, die kurz vor Markteinführung stehen; Listing bei bedeutenden Klinikgruppen Helios und Asklepios durch Indikationsabdeckung von mehr als 90 % bei der Versorgung von Großknochenbrüchen erreicht	Ja
<b>Silberbeschichtungstechnologie:</b> CE-Kennzeichnung für antibakterielle Silberbeschichtungstechnologie	Einreichung des Design Dossiers für Durchführung des CE-Konformitätsbewertungsverfahrens bei Benannter Stelle; intensiver und konstruktiver Austausch mit Benannter Stelle und Einreichung der erforderlichen Unterlagen für Pre-Submission Meetings bei US-amerikanischer FDA	Nein
<b>Magnesiumtechnologie:</b> Beschleunigte Entwicklung der Magnesiumtechnologie (Implantate und Beschichtung magnesiumbasierter Produkte)	Technologische Weiterentwicklung der resorbierbaren Implantate und Gespräche mit externen Partnern zur Auslotung von Kooperationsmöglichkeiten	Ja

<b>Erweiterung des Marktzugangs</b>		
<b>Ziele der Management Agenda 2016</b>	<b>Ergebnisse der Management Agenda 2016</b>	<b>Ziel erreicht?</b>
<b>Etablierte Länder:</b> Fokus auf DACH, Westeuropa und USA als Ankermärkte	Steigerung des auf Nordamerika und Europa gemeinsam entfallenden Umsatzanteils mit Traumaprodukten in 2016 gegenüber Vorjahr um rund 50 % auf 6,8 Mio. EUR (2015: 4,5 Mio. EUR)	Ja

<b>Schwel­len­län­der:</b> Stabilisierung der Umsatzentwicklung in den BRICS- und SMIT-Staaten	In 2016 kein Umsatzbeitrag aus China (2015: ca. 3,3 Mio. EUR), teilweise aufgefangen durch leichtes Umsatzwachstum in Brasilien; Fortsetzung der Zusammenarbeit mit Distributor in China in 2017 und langsame Wiederbelebung des Geschäfts erwartet	Teilweise
<b>Vertriebsorganisation:</b> Aufbau eines starken internationalen Vertriebsteams, das weitere Talente anzieht	Aufbau einer nationalen und internationalen Vertriebsorganisation, die zukünftig wieder nachhaltiges Wachstum generieren kann	Ja

<b>Optimierung der operativen Effizienz</b>		
<b>Ziele der Management Agenda 2016</b>	<b>Ergebnisse der Management Agenda 2016</b>	<b>Ziel erreicht?</b>
<b>Produktionseffizienz:</b> Senkung der Herstellungskosten sowie Steigerung der zeitnahen Lieferfähigkeit	Aufgrund des Umsatzrückgangs gegenüber 2015 konnten Herstellungskosten nicht weiter reduziert werden; Anzahl der offenen Aufträge pro Tag wurde um 60 % gesenkt; Lieferfähigkeit im Inland lag innerhalb eines Tages in 2016 nie unter 90 %	Teilweise
<b>Vertriebseffizienz:</b> Steigerung der Vertriebseffizienz mit höherer Performance per Vertriebsmitarbeiter und Distributor	DACH: Nein – Erweiterung des Kundenzugangs und Listung bei bedeutenden Klinikgruppen wie Helios und Asklepios erreicht, was sich in 2017 in Umsätzen widerspiegeln wird Nordamerika: Ja – Umsatz auf 2,5 Mio. EUR gesteigert (GJ/2015: 0,5 Mio. EUR) International: Teilweise – In einigen Märkten Neukundengewinnung (z.B. Ecuador und Puerto Rico) und Umsatzwachstum, in anderen rückläufige Umsätze (z.B. China)	Teilweise
<b>Working Capital:</b> Optimierung des Working Capital Managements mit höherem Umschlag des Lagers und Verringerung der Kennzahl DSO (days sales outstanding)	Lagerumschlagshäufigkeit leicht auf 1,01 zurückgegangen (GJ/2015: 1,29) aufgrund teilweiser Vorproduktion für ursprünglich in 2016 geplante Umsätze, die sich nach 2017 verschoben haben, sowie Aufbau eines Sicherheitsbestands für dynamisches Geschäft in Nordamerika; DSO durch konsequentes Debitorenmanagement auf 102 Tage reduziert (GJ/2015: 173 Tage)	Teilweise

Realisierung der finanziellen Ziele		
Ziele der Management Agenda 2016	Ergebnisse der Management Agenda 2016	Ziel erreicht?
<b>Umsatz:</b> 20 % Wachstum mit Traumaprodukten	Rückgang des Umsatzes mit Traumaprodukten um 15 %; erfreuliche Umsatzzuwächse in Nordamerika und Europa konnten fehlende Umsatzbeiträge aus China nicht kompensieren; zudem Verzögerungen bei der Umsatzentwicklung in verschiedenen Märkten, die zu einer Verschiebung der Umsätze in 2017 führten	Nein
<b>Kosten:</b> Umsetzung Kostensenkungsmaßnahmen mit einem annualisierten Effekt von 2 Mio. EUR	Umsetzung einer umfangreichen Personalmaßnahme und Reduktion von sonstigen Kosten im Rahmen der Anpassung an künftig erwartete Umsatzströme und verminderte Unternehmensgröße	Ja
<b>Innovationen:</b> Aufrechterhaltung eines Freshness Indizes von mindestens 20 %	Freshness Index in 2016 bei ca. 26 % (2015: ca. 21 %)	Ja

## VI. Risiko- und Chancenbericht

### 1. Risikomanagementsystem

aap sieht sich als international ausgerichtete und tätige Unternehmensgruppe naturgemäß mit einer Vielzahl von Risiken und Chancen konfrontiert, die die Geschäftsentwicklung und folglich auch den Aktienkurs beeinflussen können. Daher hat die Gesellschaft ein umfassendes Risikomanagementsystem entwickelt und installiert. Dieses Risikomanagementsystem dient primär der Erreichung der folgenden **Ziele**:

- Identifizierung von Risiken,
- Bewertung von Risiken und
- Entwicklung und Ergreifung entsprechender Gegenmaßnahmen.

#### Erläuterung des Risikomanagementprozesses:

Das Risikomanagementsystem der aap ist ein fester und wesentlicher Bestandteil der Unternehmensführung und liegt daher im **Verantwortungsbereich des Vorstands**. Grundsätzlich werden im Rahmen des Risikomanagementprozesses mögliche Risiken, die den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnten, regelmäßig erfasst, systematisiert und ausgewertet, wobei insbesondere die entsprechenden Eintrittswahrscheinlichkeiten und mögliche Schadenspotentiale ermittelt werden. Die Chancenbetrachtung ist nicht Bestandteil des aap-Risikomanagementsystems. Im Rahmen der **Risikomanagementstrategie** werden anschließend konkrete Gegenmaßnahmen entwickelt. Mit Hilfe dieser Gegenmaßnahmen soll den einzelnen, identifizierten und bewerteten Risiken aktiv begegnet werden bzw. sollen diese auf ein vertretbares Maß im Rahmen der gewünschten Geschäftsentwicklung reduziert werden. Die konkrete Risikomanagementstrategie für

das Geschäftsjahr 2016 ist daher dem Abschnitt **3. Darstellung der wesentlichen Risiken und Chancen** zu entnehmen.

Die **interne Risikoberichterstattung** an den Vorstand der *aap* erfolgt im Rahmen der Abstimmung des operativen Tagesgeschäfts, in das der Vorstand stark eingebunden ist. Der Vorstand wird damit entsprechend zeitnah über Veränderungen und aktuelle Entwicklungen informiert und kann auf diese reagieren bzw. diese bei anstehenden Entscheidungen berücksichtigen. Neben dieser ins operative Geschäft eingebundenen Risikoberichterstattung gibt es bei der *aap*-Gruppe eine regelmäßige Risikoberichterstattung an den Vorstand, in der die Risiken anhand einer Risikomatrix dargestellt und bewertet werden (Eintrittswahrscheinlichkeit / Schadenhöhe). In einer zusammenfassenden Darstellung der Risiken werden weitergehende Informationen wie beispielsweise Zuständigkeiten, Kontrollmechanismen oder Kontrollinstrumente dargestellt. Diese Risikomatrix wird vom Vorstand für eigene Steuerungs- und Überwachungszwecke, aber auch als Information für den Aufsichtsrat erstellt.

Darüber hinaus beinhaltet das Risikomanagementsystem der Gesellschaft noch zwei weitere Komponenten, die im Folgenden vorgestellt werden:

- **Zertifiziertes Qualitätsmanagementsystem:** Klar strukturierte und eindeutig dokumentierte Prozesse im Rahmen des Qualitätsmanagements und der Qualitätskontrolle sind eine Vorbedingung für die Zulassung und das Inverkehrbringen von Medizinprodukten. Ziel ist die Risikoprävention. Die von der Gesellschaft angewendeten Qualitätsmanagementsysteme werden von der DEKRA (*aap* Implantate AG, Berlin) zertifiziert.
- **Controlling-Instrumente:** Das Controlling der *aap* informiert Vorstand, Aufsichtsrat und Entscheidungsträger der Gesellschaft regelmäßig und zeitnah via Ertrags-, Vermögens- und Liquiditätsdarstellungen sowie Kennzahlen über den wirtschaftlichen Stand des Unternehmens und den Stand von Risikopotenzialen.

## **2. Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess**

Das Ziel des internen Kontrollsystems (IKS) für den Rechnungslegungsprozess ist es, durch die Implementierung von Kontrollen hinreichende Sicherheit zu gewähren, dass ein regelungskonformer Abschluss erstellt wird. Die *aap* Implantate AG stellt als Mutterunternehmen den Konzernabschluss der *aap*-Gruppe auf.

Bezogen auf das rechnungslegungsbezogene IKS kann es nur eine relative und keine absolute Sicherheit geben, dass wesentliche Fehlaussagen in der Rechnungslegung vermieden oder aufgedeckt werden.

Die Steuerung der Prozesse zur Konzernrechnungslegung und Lageberichterstellung erfolgen bei der *aap* durch den Zentralbereich Finanzen. Gesetze, Rechnungslegungsstandards und andere Verlautbarungen werden fortlaufend bezüglich der Relevanz und Auswirkungen auf den Konzernabschluss analysiert. Relevante Anforderungen werden kommuniziert und bilden zusammen mit dem gruppenweit gültigen Abschlusskalender die Grundlage für den Abschlusserstellungsprozess.

In der Organisation des IKS nimmt der Vorstand eine übergreifende Zuständigkeit auf Konzernebene wahr. Von den vielfältigen Kontrollprozessen in der Rechnungslegung sind einige als wesentlich hervorzuheben. Wesentliche Instrumentarien sind:

- Bilanzierungsrichtlinien für besonders relevante Rechnungslegungsvorschriften sowohl auf Konzernebene als auch in den einzelnen Konzerngesellschaften
- Einbeziehung externer Sachverständiger – soweit erforderlich
- Verwendung geeigneter, weitgehend einheitlicher IT-Finanzsysteme und Anwendung von detaillierten Berechtigungskonzepten zur Sicherstellung aufgabengerechter Befugnisse
- Aufgabentrennung zwischen Eingaben von Vorgängen sowie deren Prüfung und Freigabe
- Klare Zuordnung von wichtigen Aufgaben durch Planung der operativen Abschlussprozesse – etwa die Abstimmung von Forderungen und Verbindlichkeiten durch Saldenbestätigungen
- Berücksichtigung von im Risikomanagementsystem erfassten und bewerteten Risiken in den Jahresabschlüssen, soweit dies nach bestehenden Bilanzierungsregeln erforderlich ist
- Strikte Verfügungsberechtigungen im Rahmen der Autorisierung von Verträgen, Gutschriften und Ähnlichem sowie ein durchgehend implementiertes „Vier-Augen-Prinzip“
- Kontierungsanweisungen für wesentliche Geschäftsvorfälle
- Klare Vorgaben für den Prozess der Vorratsinventur und der Aktivierung von Entwicklungskosten
- Regelmäßige Schulung der in den Konzernrechnungslegungsprozess involvierten Mitarbeiter

Alle beschriebenen Strukturen und Prozesse unterliegen der ständigen Überprüfung durch die jeweiligen Risikoverantwortlichen. Darüber hinaus betreibt *aap* ein aktives Benchmarking zu Best-Practice-Beispielen anderer Unternehmen. Identifizierte Verbesserungspotenziale setzen wir zielgerichtet um.

### **3. Darstellung der wesentlichen Risiken und Chancen**

#### **A) Risiken**

In diesem Abschnitt werden die einzelnen, identifizierten Risiken, mit denen sich *aap* konfrontiert sieht, gemäß ihrer Kategorisierung dargestellt und erläutert. Eine Quantifizierung der Risiken erfolgt nur, wenn die entsprechenden Risiken auch im Rahmen der internen Steuerung quantitativ erfasst werden. Insgesamt wird bei der internen Risikoberichterstattung jedoch überwiegend auf qualitative Informationen zurückgegriffen. Daher erfolgt eine Quantifizierung der Risiken in diesem Abschnitt nur in Einzelfällen.

Im Folgenden werden die einzelnen Risiken innerhalb ihrer Kategorie in einer Rangfolge nach ihrem Bruttoisiko geordnet, um deren relative Bedeutung für die Gesellschaft transparenter zu machen. Das Bruttoisiko stellt das Risikopotential dar, das ohne Berücksichtigung der bereits wirksamen Gegenmaßnahmen in der Natur des Geschäfts liegt. Dementsprechend wird das für die Unternehmensgruppe bedeutendste Risiko innerhalb einer Kategorie zuerst aufgeführt, während die nachfolgenden Risiken in ihrer relativen Bedeutung für die Gesellschaft abnehmen. Zudem wird für jedes einzelne Risiko die Bedeutung individuell herausgestellt.

Des Weiteren werden in diesem Abschnitt für die einzelnen, identifizierten und bewerteten Risiken jeweils konkrete Gegenmaßnahmen genannt. Mit Hilfe dieser Gegenmaßnahmen soll den Risiken aktiv begegnet werden bzw. sollen diese auf ein vertretbares Maß im Rahmen der gewünschten Geschäftsentwicklung reduziert werden.

Die in diesem Abschnitt genannten Risiken, die Auswirkungen auf die *aap*-Gruppe haben könnten, beschreiben nicht in jedem Fall alle Risiken, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist bzw. ausgesetzt sein kann. Risiken, die zum Zeitpunkt der Erstellung des Konzernjahresabschlusses nicht bekannt sind oder als unwesentlich eingeschätzt werden, können jedoch die Ergebnis- und Finanzlage der *aap* zusätzlich beeinflussen.

Die einzelnen Risiken werden den folgenden Kategorien zugeordnet:

- Markt, Wettbewerb, neue Produkte und Technologien
- Zulassung der Produkte
- Patente und geistiges Eigentum
- Abhängigkeit von Kunden und Lieferanten
- Produkthaftungsrisiko
- Aktivierung von Entwicklungskosten
- Personelle Risiken
- Datenschutz
- Rechtliche Risiken
- Weitere Angaben gemäß § 315 Abs. 2 Nr. 2 Buchst. b HGB

#### Markt, Wettbewerb, Neue Produkte und Technologien

Der Wettbewerb im Markt der Medizintechnik im Allgemeinen und im Markt orthopädischer und biologischer Implantate im Besonderen wird weiter zunehmen. Grundsätzlich besteht deshalb das Risiko, dass *aap* im Vergleich zu Wettbewerbern nicht rechtzeitig mit neuen Produkten bzw. mit Anpassungen bestehender Produkte auf Marktentwicklungen reagiert. Daraus können sich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie eine Verschlechterung der Marktposition ergeben. Die Gesellschaft bewertet das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel und hinsichtlich der Schadenhöhe als schwerwiegend. *aap* begegnet diesem Risiko, indem erhebliche Investitionen im Bereich Forschung und Entwicklung getätigt werden sowie ein konstantes Markt- und Technologie-Screening betrieben wird. Darüber hinaus baut *aap* ein weltweites Expertennetzwerk auf, um so Markttrends aus Sicht der Anwender zu erkennen, zu verfolgen und bei ausreichendem Potential in entsprechende Neuentwicklungen umzusetzen.

Weiterhin können sich staatliche Eingriffe in das Gesundheitssystem negativ auf das Umsatzvolumen und die Ertragslage der Gruppe auswirken. *aap* schätzt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel und hinsichtlich der Schadenhöhe als mittel ein. Die Unternehmensgruppe begegnet diesem Risiko durch eine stetige Internationalisierung des Umsatzes sowie einer intensiven Beobachtung des deutschen Gesundheitssystems mit dem Ziel, negative Entwicklungen antizipieren und ihnen entgegensteuern zu können.

Auf dem Weltmarkt findet nach wie vor eine Unternehmenskonsolidierung statt, durch die *aap* auch kundenseitig betroffen sein könnte. Die *aap*-Gruppe beurteilt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als gering und hinsichtlich der Schadenhöhe als gering. *aap* begegnet dem Risiko einer Branchenkonsolidierung durch die Kooperation mit einer Vielzahl von Unternehmen und baut konstant neue Partnerschaften auf.

### Zulassung der Produkte

In der Medizintechnik und im Gesundheitswesen bestehen strenge und national unterschiedliche Zulassungsvoraussetzungen. Die Anforderungen für das erstmalige Inverkehrbringen von Medizinprodukten steigen stetig und damit auch die Anforderungen an das Qualitätsmanagementsystem der *aap*. In diesem Zusammenhang sieht sich *aap* aktuell insbesondere mit strengeren Regularien aus der neuen EU-Medizinprodukte-Verordnung (Medical Device Regulation – MDR) konfrontiert. Gleichzeitig rechnet die Gesellschaft in Folge der Vorkommnisse rund um die fehlerhaften Brustimplantate und den TÜV Rheinland mit zunehmend intensiveren Kontroll- und Prüfmechanismen bei den benannten Stellen. Darüber hinaus erfordern sogenannte Hybridprodukte mit pharmazeutischem Charakter wie beispielsweise die innovative Silberbeschichtungstechnologie der *aap* im Rahmen des Zulassungsprozesses neben einer benannten Stelle auch die Konsultation einer pharmazeutischen Stelle, was die Anforderungen zusätzlich erhöht. Die Versagung, die verzögerte Erteilung oder die Entziehung von Zulassungen für die Produkte des Unternehmens könnten sich negativ auf zukünftige Umsätze und Erträge der *aap* auswirken. Die Gesellschaft bewertet das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel und hinsichtlich der Schadenhöhe als mittel. Die *aap*-Gruppe begegnet diesem Risiko, indem sie Entwicklungen auf dem Gebiet der Zulassungsvoraussetzungen äußerst genau verfolgt und regulatorische Änderungen im Rahmen ihres implementierten Qualitätsmanagementsystems sehr detailliert überwacht. Beispielhaft sei hier das umfangreiche Qualitätsmanagement-Programm „Quality First“ der *aap* erwähnt, das zu Beginn des Geschäftsjahres 2017 initiiert wurde. Das Programm soll das veränderte regulatorische Umfeld vor dem Hintergrund der neuen EU-Medizinprodukte-Verordnung adressieren und zu einer nachhaltigen Verbesserung des gesamten Qualitätsmanagementsystems führen. Darüber hinaus begegnet *aap* dem Risiko mit einem weiteren Ausbau der Bereiche Regulatory und Clinical Affairs sowie der zunehmenden Internationalisierung der Umsätze, um damit erhöhte Aufwendungen durch höhere Produktionsvolumina abzudecken. Darüber hinaus konsultiert die Gesellschaft die Zulassungsbehörden bei neuen Produkten, die echte Innovationen darstellen, bereits vor Einreichung des Zulassungsantrags.

### Patente und geistiges Eigentum

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Dritte Ansprüche aus Verletzung gewerblicher Schutzrechte gegenüber *aap* in der Zukunft geltend machen. Eine solche Verletzung könnte unter Umständen die Auslieferung von Produkten verzögern. Im Falle eines negativen Verfahrensausgangs könnte *aap* verpflichtet sein, Gebühren- oder Lizenzvereinbarungen einzugehen. Auf diese Weise könnte eine Klage wegen Verletzung gewerblicher Schutzrechte gegen *aap* die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe nachteilig beeinflussen. Die Gesellschaft beurteilt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als gering und hinsichtlich der Schadenhöhe als mittel. *aap* begegnet diesem Risiko durch ein Patent-Komitee, welches regelmäßig die aktuellen Entwicklungen im Patent- und Zulassungsmarkt überwacht und die eigenen Entwicklungen frühzeitig durch umfassenden Patentschutz absichert. Daneben wurde eine Richtlinie für den Umgang mit Arbeitnehmererfindungen implementiert, um auch auf diese Weise die Innovationskraft der Mitarbeiter der Gesellschaft zu fördern, gleichzeitig aber auch das geistige Eigentum der Mitarbeiter und der *aap*-Gruppe zu schützen.

### Abhängigkeit von Kunden und Lieferanten

*aap* erzielte 2016 im fortzuführenden Geschäftsbereich 28 % (Vorjahr: 47 %) des Umsatzes mit den drei größten Kunden des Unternehmens. Folglich könnte der kurzfristige Wegfall oder eine mögliche

Zahlungsunfähigkeit eines der drei größten Kunden die Ertrags- und Finanzlage der Gesellschaft gefährden. *aap* schätzt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit von negativen Auswirkungen aufgrund der Kundenstruktur als mittel und hinsichtlich der Schadenhöhe als mittel ein. *aap* begegnet diesem Risiko durch den Ausbau der Vertriebsorganisation, der weiteren Internationalisierung und der Gewinnung weiterer Neukunden (Stabilität, Vertriebsstärke, Finanzkraft). Zudem fokussiert sich die Gesellschaft im Rahmen ihrer Vertriebsaktivitäten zunehmend auf etablierte Märkte wie Nordamerika, die DACH-Region und weitere europäische Ländern.

*aap* hat bis zum Ende des Geschäftsjahres 2015 im fortzuführenden Geschäftsbereich einen wachsenden Anteil des Gesamtumsatzes mit Kunden aus den BRICS- und SMIT-Staaten erzielt. Viele dieser Schwellenländer haben in den vergangenen beiden Jahren gegenüber den relativ hohen Wachstumsraten der Jahre davor einen vergleichsweise schwachen Konjunkturverlauf verzeichnet. Durch die makroökonomischen Entwicklungen in diesen Ländern können sich die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen für einzelne Kunden von *aap* verschlechtern, was zu einem Umsatzrückgang und einer Verschlechterung der Zahlungsmoral bis hin zu einem Zahlungsausfall führen kann. Die Gesellschaft beurteilt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel und hinsichtlich der Schadenhöhe als mittel. *aap* begegnet diesem Risiko durch eine Fokussierung der Vertriebsaktivitäten auf etablierte Märkte wie Nordamerika, die DACH-Region und weitere europäische Länder. In diesem Zusammenhang ist es der Gesellschaft gelungen, den auf Nordamerika und Europa gemeinsam entfallenden Umsatzanteil im Geschäftsjahr 2016 gegenüber dem Vorjahr um rund 50 % auf 6,8 Mio. EUR (GJ/2015: 4,5 Mio. EUR) zu steigern. Zudem achtet die Gesellschaft verstärkt auf eine vollständige oder weit überwiegende Absicherung der Zahlungsströme über Vorkasseleistungen, Bankbürgschaften oder Akkreditive.

Neben den eigenentwickelten und -produzierten Produkten vervollständigt *aap* das Produktportfolio auch durch Handelswaren (traumakomplementäre Biomaterialien). Verschiedene *aap*-Produkte werden, wenn die Produktionskompetenz nicht vorhanden ist, durch dritte Zulieferer hergestellt (bestimmte Instrumente wie z.B. kohlefaserbasierte Zielgeräte). Darüber hinaus werden auch bestimmte Produktionsschritte durch Dritte als Serviceleistungen erbracht (z.B. das Schleifen von Bohrerrohlingen). Derartige Partnerschaften bedeuten eine verstärkte Abhängigkeit von der Qualität und der Lieferbereitschaft der Lieferanten. Die Unternehmensgruppe bewertet das Bruttoisiko hinsichtlich negativer Auswirkungen der Abhängigkeit als gering und hinsichtlich der Schadenhöhe als gering. Die Gesellschaft nimmt dieses Risiko durch die strategische Zusammenarbeit mit wenigen qualifizierten Lieferanten und deren konstanter Qualifizierung zur Sicherung der Produktqualität in Kauf.

### Produkthaftungsrisiko

Die Produkte der *aap*-Gruppe sind für die Einbringung und teilweise für den Verbleib im menschlichen Körper bestimmt. Aufgrund unterschiedlichem Heilungsverhaltens, aber auch unterschiedlicher Erfahrung der anwendenden Ärzte kann eine Fehlfunktion dieser Produkte nicht völlig ausgeschlossen werden. Bis heute wurden keine bedeutenden Schadensersatzansprüche aus Produkthaftung gegen die Gesellschaft geltend gemacht; dieses kann jedoch für die Zukunft nicht ausgeschlossen werden. *aap* beurteilt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als gering und hinsichtlich der Schadenhöhe als mittel. Die Unternehmensgruppe begegnet diesem Risiko durch eine hohe Qualitätskontrolle und eine Produkthaftpflichtversicherung im branchenüblichen Umfang. Dabei besteht ein Restrisiko, dass der bestehende Versicherungsschutz für die Absicherung potentieller Ansprüche speziell in den USA nicht ausreichend ist. Da sich *aap* im

Rahmen ihrer Vertriebsaktivitäten verstärkt auf etablierte Märkte wie Nordamerika fokussiert und dort einen wachsenden Umsatzanteil generiert, wird dieses Risiko weiter steigen.

### Aktivierung von Entwicklungskosten

*aap* aktiviert als entwicklungsintensives MedTech-Unternehmen neben selbst produzierten Anlagegütern auch Aufwendungen für Eigen- und Entwicklungsprojekte. Ausgehend von den unternehmenseigenen Erfahrungen, aber auch im Rahmen der Branchenanalyse zeigt sich, dass die durchschnittlichen Entwicklungszyklen für ein neues Medizinprodukt weiterhin zwischen drei und acht Jahren betragen. Der Ansatz von Entwicklungsprojekten als Vermögenswert muss erfolgen, wenn alle sechs Kriterien von IAS 38 „Immaterielle Vermögenswerte“ erfüllt sind. Alle sechs Kriterien gelten gleichwertig nebeneinander; eines der herausforderndsten Kriterien stellt die Erbringung des Nachweises dar, dass der Vermögenswert voraussichtlich einen zukünftigen wirtschaftlichen Nutzen erzielen wird. Sämtliche aktivierte Entwicklungsprojekte (eigenentwickelt und erworben) sind jährlich einem Werthaltigkeitstest zu unterziehen. Ein sich gegebenenfalls ergebender Wertminderungsbedarf ist im Jahr des Auftretens als außerplanmäßige Abschreibung in der Gewinn- und Verlustrechnung sofort zu erfassen.

Aktiviert Entwicklungsprojekte müssen nach Abschluss ihrer Entwicklung und erstmaligen Verwendung planmäßig über ihre jeweilige Nutzungsdauer abgeschrieben werden. Derzeit betragen die Abschreibungsdauern zwischen zehn und 15 Jahren. Das Management evaluiert kontinuierlich, ob diese Abschreibungsdauern der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauern entsprechen oder ggf. Anpassungen (z. B. kürzere Abschreibungszeiträume) vorzunehmen sind. Mit Blick auf die Entwicklung der Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, hier insbesondere der aktivierten Entwicklungsprojekte, zeigt sich, dass diese in den letzten Jahren aufgrund der erreichten Marktreife der Projekte kontinuierlich ansteigen. *aap* schätzt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit auftretender Fehlentwicklungen oder Projektabbrüche als gering und hinsichtlich der Schadenhöhe als gering ein. Um Fehlentwicklungen oder Projektabbrüche zu vermeiden, hat *aap* umfangreiche Maßnahmen und Prozesse implementiert. Diese umfassen u. a. die Zusammenarbeit mit angesehenen und international führenden Wissenschaftlern und Medizinern bei zum Beispiel der Entwicklung von neuen Trauma-Plattensystemen, der Silberbeschichtung von Trauma-Produkten oder der Entwicklung von Medizinprodukten aus resorbierbarem Magnesium. Die Erwartung des Managements zum weiteren Beitrag der aktivierten Entwicklungsprojekte lässt sich an unserer Zielsetzung der Aufrechterhaltung eines Freshness Indizes von mindestens 20 % für das Geschäftsjahr 2017 ablesen. Es ist unser klares Verständnis, dass zukünftig der Ergebniseffekt aus aktivierten Entwicklungsprojekten für den Zeitraum der Entwicklung bis zum Ende der wirtschaftlichen Nutzungsdauer ausgeglichen sein soll. Insgesamt ist es *aap* nach den Desinvestitionen der letzte Jahre gelungen, den Anteil der immateriellen Vermögenswerte an der Bilanzsumme zum Jahresende 2016 auf 17 % zu reduzieren (31.12.2015: 19 %).

### Personelle Risiken

*aap* ist in vielen Bereichen seiner Geschäftstätigkeit von den spezialisierten Kenntnissen seiner Mitarbeiter abhängig. Insbesondere für die Entwicklung und Zulassung von patentgeschützten Medizinprodukten, aber auch beim Auf- und Ausbau neuer Geschäftsaktivitäten, ist *aap* auf das Wissen und die Kompetenzen besonders qualifizierter Schlüsselpersonen angewiesen. Damit besteht das Risiko einer personellen Fluktuation von qualifizierten Mitarbeitern bzw. nicht genug qualifizierte Talente für die Gesellschaft gewinnen zu können. Die *aap*-Gruppe bewertet das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel und hinsichtlich der Schadenhöhe als mittel. Die

Unternehmensgruppe begegnet diesem Risiko, indem sie ein Arbeitsumfeld schafft, in dem alle Mitarbeiter ihr volles Potenzial einbringen können. Um dies zu gewährleisten, positioniert sich *aap* als attraktiver Arbeitgeber. Die Eckpfeiler der Personalarbeit sind Unterstützung berufsbegleitender Weiterbildungen, eine leistungsgerechte Entlohnung, eine positive Arbeitsatmosphäre und Maßnahmen zur Vereinbarkeit von Beruf und Familie. Trotz dieser Maßnahmen und hoher Mitarbeiterzufriedenheit kann *aap* nicht garantieren, dass diese Mitarbeiter beim Unternehmen bleiben oder sich in der notwendigen Form engagieren.

### Datenschutz

Größere Datenverluste könnten zu gravierenden Unterbrechungen des Geschäftsbetriebs auch im Produktionsbereich führen. Datenmissbrauch könnte zudem zu einem Verlust von wichtigem Knowhow und somit von Wettbewerbsvorteilen der Gesellschaft führen. *aap* beurteilt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als gering und hinsichtlich der Schadenhöhe als mittel. Die Unternehmensgruppe begegnet diesen Risiken durch die Beschäftigung eines externen Datenschutzbeauftragten und regelmäßigen Unterweisungen der Mitarbeiter. Dabei wurde im Berichtszeitraum ein hohes Datenschutzniveau erreicht. Durch optimierte Prozesse konnte der Anteil der zur Verarbeitung kommenden personenbezogenen Daten reduziert werden. Ein Großteil der Beschäftigten wurde im Bereich Datenschutz unterwiesen. Eine wirksame Verpflichtung der Mitarbeiter auf das Datengeheimnis nach § 5 Bundesdatenschutzgesetz (BDSG) ist gewährleistet. Dieser Prozess wird kontinuierlich fortgeführt, um das Datenschutzniveau dauerhaft auf einem hohen Level zu halten. Die Rechte der Betroffenen, insbesondere im Hinblick auf das Auskunftsrecht des Betroffenen, werden durch den Datenschutzbeauftragten in Zusammenarbeit mit den jeweiligen Fachabteilungen gesetzeskonform umgesetzt. Zudem wurde im Oktober 2015 ein neuer IT-Dienstleister unter Vertrag genommen, um sowohl die IT-Prozesse und als auch die -Infrastruktur weiter zu verbessern. In der Folge wurden im Geschäftsjahr 2016 umfangreiche Maßnahmen zur Datensicherheit umgesetzt. Zudem wurde eine erhebliche Stabilisierung der IT-Infrastruktur sowie eine deutliche Verbesserung der Nutzerzufriedenheit erreicht. Des Weiteren wird *aap* im Geschäftsjahr 2017 eine umfangreiche Erneuerung der gesamten IT-Infrastruktur vornehmen. Diese wird zu einer erheblichen Verbesserung der Datensicherheit, der Datenverfügbarkeit, der Validierbarkeit, des Disaster-Schutzes und einer Reduzierung des Pflegeaufwands führen.

### Rechtliche Risiken

Gegen ein ehemaliges Tochterunternehmen wird außergerichtlich eine Schadensersatzzahlung in Höhe von ca. 1,5 Mio. EUR durch einen Vertragspartner geltend gemacht. Behauptet wird, dass infolge einer bisher nicht erfolgten Rezertifizierung des vertragsgegenständlichen Produkts Schadenersatzansprüche bestünden. Für die damit in Zusammenhang stehenden zukünftig zu erwartenden Rechts- und Beratungskosten haben wir eine entsprechende Risikovorsorge getroffen.

### Weitere Angaben gemäß § 315 Abs. 2 Nr. 1 Buchst. b HGB

*aap* sieht sich mit **Zinsrisiken** konfrontiert, die aus Finanzschulden und Geldanlagen resultieren. Die Gesellschaft bewertet das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als hoch und hinsichtlich der Schadenhöhe als gering. Die *aap*-Gruppe begegnet diesen Risiken durch ein konzernweites Cash-Management und den Abschluss originärer Finanzgeschäfte. Zins- und Preisänderungsrisiken werden durch die Mischung von Laufzeiten sowie von fest- und variabel verzinslichen Positionen gesteuert. Bei den zinstragenden Schulden des fortzuführenden Geschäftsbereichs sind sämtliche Verbindlichkeiten festverzinslich. Zum 31.12.2016 waren damit ca.

100 % (Vorjahr: 72 %) des Fremdkapitals des fortzuführenden Geschäftsbereichs festverzinslich. Marktzinssatzänderungen wirken sich hier nur aus, soweit diese Finanzinstrumente zum fair value zu bilanzieren wären. Dies ist jedoch nicht der Fall. Da zum 31.12.2016 sämtliche Verbindlichkeiten festverzinslich waren, wurden keine Sensitivitätsanalysen für die variabel verzinslichen Finanzverbindlichkeiten vorgenommen. Im Geschäftsjahr 2015 wurden hingegen Sensitivitätsanalysen durchgeführt: Dabei wurde eine gleichartige Veränderung des Zinssatzes für alle Finanzverbindlichkeiten und alle Währungen unterstellt. Danach ergab sich aus einer Veränderung des Zinssatzes um einen Prozentpunkt eine Erhöhung des Ergebnisses vor Ertragsteuern um 7 TEUR bzw. eine Verminderung um 7 TEUR.

Des Weiteren ist *aap* möglichen **Risiken aus Ausfällen von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** ausgesetzt. Die Gesellschaft beurteilt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als mittel und hinsichtlich der Schadenhöhe als gering. Die *aap*-Gruppe begegnet diesen Risiken durch ein aktives Forderungsmanagement. Hierfür bildet *aap* regelmäßig eine ausreichende Risikovorsorge in Form von Einzel- und Pauschalwertberichtigungen (Fortzuführender Geschäftsbereich 2016: 539 TEUR, Vorjahr: 302 TEUR). Zudem fokussiert sich die Gesellschaft im Rahmen ihrer Vertriebsaktivitäten auf etablierte Märkte wie Nordamerika, die DACH-Region und weitere europäische Länder.

*aap* sieht sich mit **Preisänderungsrisiken** auf der Abnehmerseite konfrontiert. Die Gesellschaft schätzt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als gering und hinsichtlich der Schadenhöhe als gering ein. Die Unternehmensgruppe begegnet diesen Risiken durch eine Verlagerung des Umsatzes hin zu eigenentwickelten und -produzierten Produktinnovationen mit höheren Margen.

Darüber hinaus ist die Gesellschaft **Liquiditätsrisiken** ausgesetzt. Diese resultieren u. a. aus einer mangelnden Verfügbarkeit von Finanzierungsquellen. Einem Liquiditätsrisiko begegnen wir mit einem gesunden Mix an kurz - und langfristig zugesagten Krediten. Ausgehend von dem signifikanten Zahlungszufluss in 2016 ist die Gesellschaft mittelfristig nicht auf externe Finanzierung angewiesen. Das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit wird als gering und hinsichtlich der Schadenhöhe als gering eingeschätzt.

Im Geschäftsjahr 2016 schloss *aap* im Wesentlichen nur interne Fremdwährungssicherungsgeschäfte ab, da nur ein geringes **Währungsrisiko** bestand. Zukünftig plant *aap* jedoch, bei höheren Umsätzen auf US-Dollar-Basis, eine externe Absicherung dieser Forderungen vorzunehmen.

### Gesamtaussage zur Risikosituation der Gesellschaft

Insgesamt haben die zuvor berichteten einzelnen Risiken keine Auswirkung auf das Fortbestehen von *aap*. Es gibt ferner keine Abhängigkeiten zwischen den Risiken in einem Umfang, dass aus den sich gegenseitig verstärkenden Effekten eine Bestandsgefährdung erwachsen könnte. Die Risikotragfähigkeit der *aap*-Gruppe ist somit gegeben. Der Vorstand wird die bestehenden und neu eintretenden Risiken auch in Zukunft kontinuierlich und sorgfältig beobachten, evaluieren und gegebenenfalls Gegenmaßnahmen ergreifen, um Risiken in einem für *aap* angestrebten Rahmen zu halten.

Die wichtigsten Einzelrisiken für die *aap*-Gruppe und ihre Bewertung:

Kategorie	Risiko	Eintrittswahrscheinlichkeit	Schadenhöhe
<b>Markt, Wettbewerb, Neue Produkte und Technologien</b>	Reaktion auf Marktentwicklungen	Mittel	Schwerwiegend
	Eingriffe in Gesundheitssystem	Mittel	Mittel
	Branchenkonsolidierung	Gering	Gering
<b>Zulassung der Produkte</b>	Versagung, Verzögerte Erteilung oder Entziehung von Zulassungen	Mittel	Mittel
<b>Patente und geistiges Eigentum</b>	Verletzung gewerblicher Schutzrechte	Gering	Mittel
<b>Abhängigkeit von Kunden und Lieferanten</b>	Abhängigkeit von Kunden	Mittel	Mittel
	Abhängigkeit von BRICS- und SMIT-Staaten	Mittel	Mittel
	Abhängigkeit von Lieferanten	Gering	Gering
<b>Produkthaftungsrisiko</b>	Schadenersatzansprüche aus Produkthaftung	Gering	Mittel
<b>Aktivierung von Entwicklungskosten</b>	Fehlentwicklungen oder Projektabbrüche	Gering	Gering
<b>Personelle Risiken</b>	Mangel an qualifizierten Mitarbeitern	Mittel	Mittel
<b>Datenschutz</b>	Datenverlust und -missbrauch	Gering	Mittel
<b>Weitere Angaben gemäß § 315 Abs. 2 Nr. 1 Buchst. b HGB</b>	Zinsrisiken	Hoch	Gering
	Risiken aus Ausfällen von Forderungen aus L & L	Mittel	Gering
	Preisänderungsrisiken	Gering	Gering
	Liquiditätsrisiken	Gering	Gering

## **B) Chancen:**

Neben den Risiken identifiziert und bewertet *aap* regelmäßig die Chancen des Unternehmens. Grundsätzlich können sich Chancen durch die Weiterentwicklung medizinischer Standards oder durch die Markteinführung neuer Produkte ergeben. Durch den engen Dialog mit den Anwendern der Produkte der *aap*-Gruppe wird die Gesellschaft Chancen auch weiterhin zügig nutzen und darüber hinaus neue Absatzmöglichkeiten schaffen.

### *Chancen durch eine positive wirtschaftliche Entwicklung*

Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen haben Einfluss auf die Geschäftsentwicklung von *aap*. Unsere Aussagen zur weiteren Entwicklung des Konzerns basieren auf dem im Prognosebericht beschriebenen zu erwartenden gesamtwirtschaftlichen Umfeld. Sollte sich die Weltwirtschaft dynamischer entwickeln als derzeit angenommen, können unsere Prognosen zur Umsatz- und Ertrags- sowie Finanzlage übertroffen werden.

### *Chancen durch Wachstumsstrategie*

Kapazitätserweiterungen ermöglichen es uns, an der steigenden Nachfrage nach Produkten der Gesundheitsversorgung und Medizintechnik teilzuhaben. Die neuen, hochmodernen Produktionsprozesse verbessern unsere Wettbewerbsfähigkeit weiter. Zudem können wir aufgrund unseres umfassenden Produktprogramms und unserer langjährigen Erfahrung effektive Lösungen für unsere Kunden anbieten. Sollten sich die internationalen Gesundheitsmärkte schneller als derzeit erwartet entwickeln, könnte sich dies positiv auf unsere Umsatz- und Ertragslage sowie unsere Cashflows auswirken.

### *Chancen durch Forschung und Entwicklung*

Innovationen auf Produkt- und Prozessebene sind Basis unserer Wachstumsstrategie. In engem Austausch mit unseren Kunden und den Anwendern arbeiten wir daran, neue und verbesserte Produkte auf den Markt zu bringen. Eine frühere Marktreife unserer Entwicklungsprojekte, als derzeit erwartet, könnte unsere Umsatz- und Ertragslage sowie die Cashflows verbessern.

### *Chancen durch internationale Präsenz*

Die Öffnung weiterer Gesundheitsmärkte (beispielsweise in Asien oder im Nahen Osten) für internationale Medizintechnikunternehmen kann weitere Chancen für *aap* darstellen. Aufgrund unserer internationalen Ausrichtung haben wir die Möglichkeit, an dieser Entwicklung teilzuhaben. Dies würde die Umsatz- und Ertragsentwicklung der *aap*-Gruppe nachhaltig verbessern.

### *Finanzielle Chancen*

Günstige Wechselkursentwicklungen können zukünftig die Ergebnisentwicklung des Konzerns potentiell positiv beeinflussen. *aap* analysiert das Marktumfeld kontinuierlich, um diesbezügliche Chancen zu identifizieren und wahrzunehmen.

### *Chancen durch Mitarbeiter*

Unsere Mitarbeiter sind der Motor für unsere Innovationen und schaffen durch den engen Austausch mit Kunden, Anwendern und Patienten einen Mehrwert für *aap*. Ihre hohe Identifikation mit dem Unternehmen fördert ihre Motivation und Eigenverantwortlichkeit, die wir durch Maßnahmen der

Personalentwicklung weiter stärken wollen. Sollten unsere Maßnahmen und Methoden schnellere und bessere Fortschritte erzielen als derzeit erwartet, könnte dies unsere Wettbewerbsposition zusätzlich stärken. Hieraus können sich positive Effekte auf die Umsatz- und Ertragslage sowie die Cashflows ergeben.

## VII. Vergütungsbericht

Der Vergütungsbericht liefert einen Überblick über die Grundzüge des Vergütungssystems für die Mitglieder des Vorstands und beschreibt die Struktur und die Höhe der einzelnen Vorstandsbezüge. Darüber hinaus werden die Grundsätze des Vergütungssystems für die Mitglieder des Aufsichtsrats erläutert.

### Vorstandsvergütung

Das Vergütungssystem für die Vorstandsmitglieder von *aap* zielt primär auf die Schaffung von Anreizen für eine erfolgreiche und nachhaltige Entwicklung des Unternehmens. In diesem Zusammenhang sollen die Mitglieder des Vorstands an einer langfristigen und nachhaltigen Wertsteigerung der Gesellschaft partizipieren. Dabei werden besonders gute Leistungen im Rahmen der Zielerreichung honoriert, während Zielverfehlungen zu einer reduzierten Vergütung führen.

Alle gültigen Vorstandsverträge entsprechen den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex. Die Vergütungsstruktur wurde gemäß dem Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG; § 87 Abs. 1 AktG) auf eine nachhaltige Unternehmensentwicklung ausgerichtet.

Der Vertrag des Vorstandsmitglieds Marek Hahn (CFO) wurde per Aufsichtsratsbeschluss vom 21. Juni 2015 vorzeitig um weitere zwei Jahre bis zum 31. Dezember 2017 verlängert. Der Vertrag des Vorstandsvorsitzenden (CEO) Bruke Seyoum Alemu läuft ebenfalls bis zum 31. Dezember 2017.

Es gelten die folgenden Regelungen zur Vorstandsvergütung:

Die Gesamtvergütung setzt sich aus einem fixen und einem erfolgsbezogenen variablen Bestandteil zusammen. Der erfolgsbezogene variable Bestandteil entspricht maximal 33 % der Gesamtvergütung. Durch die fixen Bestandteile ist einerseits eine Grundvergütung gewährleistet, die es dem einzelnen Vorstandsmitglied gestattet, seine Amtsführung an den wohlverstandenen Interessen des Unternehmens und den Pflichten eines ordentlichen Kaufmanns auszurichten, ohne dabei in Abhängigkeit von lediglich kurzfristigen Erfolgszielen zu geraten. Demgegenüber stellen variable Bestandteile, die u. a. vom wirtschaftlichen Ergebnis des Unternehmens abhängen, eine langfristige Wirkung der Verhaltensanreize sicher.

Die variable Vergütung bezieht sich sowohl auf die Erreichung qualitativer als auch quantitativer Ziele. Sie ist durch einen Maximalwert begrenzt und trägt durch einen dreijährigen Kontrollzeitraum auch der zukünftigen Unternehmensentwicklung Rechnung. Die qualitativen Ziele werden anhand der Management Agenda durch den Aufsichtsrat im Voraus im Rahmen der Genehmigung des Jahresbudgets festgelegt und gehen mit 10 % in den variablen Vergütungsbestandteil ein.

Die quantitativen Ziele gehen mit 90 % ein. Die Bezugsgrößen für den quantitativen variablen Gehaltsbestandteil bilden die für das Kalenderjahr 2016 festgelegten Umsatz- und Cash-Flow-Parameter mit einer Gewichtung von jeweils 50 %. Im Vorjahr waren als Parameter die Trauma Umsätze USA (Gewichtung 28 %), die Trauma Umsätze für den übrigen Markt (Gewichtung 28 %)

sowie eine Cash-Flow Zielerreichung (Gewichtung 22 %) festgelegt. Daneben war eine variable Vergütung für die Einreichung der Zulassung für die Silberbeschichtungstechnologie vereinbart, die zu 22 % in den quantitativen Bonus eingeflossen ist.

Die Auszahlung des qualitativen Bonus erfolgt bei Zielerreichung vollständig eine Woche nach der ordentlichen Hauptversammlung des Folgejahres, während zum selben Zeitpunkt lediglich 50 % des quantitativen Bonus zur Auszahlung gelangen. Die Auszahlung der verbleibenden 50 % des quantitativen Bonus erfolgt jeweils zur Hälfte nach der ordentlichen Hauptversammlung des zweiten und dritten auf das Bonusjahr folgenden Jahres.

Sofern die quantitativen Ziele des auf das Bonusjahr folgenden Jahres und/oder des zweiten auf das Bonusjahr folgenden Jahres um mehr als 30 % unterschritten werden, verfällt der zu diesem Zeitpunkt jeweils fällige quantitative Bonuseinbehalt. Dadurch ergäbe sich eine potentielle Kürzung des Bonus 2016 auf Basis einer Budgetunterschreitung 2017 und 2018. Der Verfall greift nur dann in voller Höhe, wenn sich die Unterschreitung auf beide quantitativen Teilziele erstreckt.

Bei Vertragsbeginn oder Vertragsende während eines Geschäftsjahres wird der Bonus zeitanteilig gewährt, hierbei wird eine Zielerreichung von 100 % unterstellt.

Der Aufsichtsrat ist berechtigt, außerordentliche Geschäftsentwicklungen, die zu einmaligen, nicht auf eine Steigerung des operativen Geschäftes zurückzuführenden Mehrerlösen geführt haben, bei der Ermittlung der Bemessungsgrundlage für die quantitativen Ziele zu eliminieren.

Die Gesellschaft zahlt darüber hinaus für die Vorstandsmitglieder jährlich einen fixen Betrag in eine rückgedeckte Unterstützungskasse zum Aufbau einer betrieblichen Altersversorgung ein (beitragsorientierte Leistungszusage ohne Mindestleistung). Der Vorstand erhält bereits vor Erreichen der gesetzlichen Unverfallbarkeit ein unwiderrufliches Bezugsrecht auf die Versicherungsleistung. Nach dem Vergütungssystem haben die Vorstände Anspruch auf einen Dienstwagen zur unbeschränkten Nutzung, auf eine Unfallversicherung sowie auf einen Zuschuss in Höhe der Hälfte der privaten Kranken- und Pflegeversicherungsprämien maximal in Höhe des Arbeitgeber-Höchstsatzes bei Bestehen gesetzlicher Kranken- und Pflegeversicherungspflicht. Herr Alemu erhält zusätzlich monatlich die Hälfte des jeweiligen höchsten Beitragssatzes zur gesetzlichen Rentenversicherung.

Die Mitglieder des Vorstands werden unter Berücksichtigung eines Selbstbehalts in die Absicherung durch eine von der Gesellschaft abgeschlossene Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung (D&O-Versicherung) einbezogen.

Für den Fall eines „Change of Control“ bei der Gesellschaft steht den Vorständen ein Sonderkündigungsrecht zu, das sie nach Ablauf des zweiten Monats nach Eintritt des „Change of Control“ (den Monat, in dem der Kontrollwechsel eintritt dabei nicht mitgerechnet) mit einer Frist von 14 Tagen zum Monatsende ausüben können. Ein zur Ausübung des Sonderkündigungsrecht berechtigender „Change of Control“ liegt in drei Fallgestaltungen vor: Ein derzeitiger Aktionär oder ein Dritter erwirbt mindestens 50 % der Stimmrechte und überschreitet damit die Pflichtangebotsschwelle gemäß dem WpÜG, die Gesellschaft schließt als abhängiges Unternehmen einen Unternehmensvertrag ab oder wird mit einem anderen Unternehmen verschmolzen.

Die Bezüge des Vorstands im Geschäftsjahr 2016 betragen:

	Vergütungskomponenten			Gesamt 2016	Gesamt 2015
	erfolgsunabhängig	erfolgsbezogen	mit langfristiger Anreizwirkung		
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Bruke Seyoum Alemu, CEO	321	135	14	470	470
Marek Hahn, CFO	227	95	9	331	317
	548	230	23	801	787

Des Weiteren wurden beiden Vorstandsmitgliedern Aktienoptionen im Rahmen verschiedener Aktienoptionsprogramme gewährt. Im Einzelnen verfügten die beiden Vorstandsmitglieder zum 31. Dezember 2016 über Aktienoptionen aus den folgenden Aktienoptionsprogrammen mit den entsprechenden Bedingungen:

#### Aktienoptionsprogramm 2010

Zum 31. Dezember 2016 verfügten Bruke Seyoum Alemu und Marek Hahn jeweils über 150.000 Aktienoptionen aus dem Aktienoptionsprogramm 2010. Die wesentlichen Bedingungen des Aktienoptionsprogramms 2010 lauten wie folgt:

Im Rahmen des Aktienoptionsprogramms 2010 wurden Bezugsrechte an Mitarbeiter und Vorstandsmitglieder der Gesellschaft sowie an Mitarbeiter und Mitglieder der Geschäftsführung der gemäß §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen der Gesellschaft ausgegeben. Die Gewährung des Bezugsrechts erfolgte durch Abschluss eines Optionsvertrags zwischen der Gesellschaft und dem jeweiligen Bezugsberechtigten. Jedes Bezugsrecht gewährt dem Inhaber das Recht zum Bezug je einer auf den Inhaber lautender Stückaktie der Gesellschaft gegen Zahlung des Ausübungspreises. Der Ausübungspreis der ausgegebenen Bezugsrechte ist der durchschnittliche Schlusskurs (arithmetisches Mittel) der *aap*-Aktie im elektronischen Handel (XETRA oder Nachfolgesystem) an der Frankfurter Wertpapierbörse an den fünf Handelstagen, die dem ersten Tag des Erwerbszeitraums vorangehen. Der Mindestausübungspreis ist in jedem Fall der geringste Ausgabebetrag im Sinne von § 9 Abs. 1 AktG. Der durch die Ausübung des Bezugsrechts erzielte Vermögensvorteil des Bezugsberechtigten (Differenz zwischen dem Schlussauktionspreis der *aap*-Aktie im XETRA-Handel oder einem vergleichbaren Nachfolgesystem am Tag der Ausübung des Bezugsrechts und dem Ausübungspreis) darf das Vierfache des bei Ausgabe festgelegten Ausübungspreises nicht überschreiten. Die Bezugsrechte aus Aktienoptionen können erstmals nach Ablauf einer Wartezeit (vier Jahre ab Ausgabetag) und dann bis zum Ende der Optionslaufzeit (acht Jahre ab Ausgabetag) ausgeübt werden. Die Ausübung der Bezugsrechte ist jeweils nur innerhalb von vier Wochen beginnend am zweiten Handelstag an der Frankfurter Wertpapierbörse nach der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft und 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, zulässig. Aus den Aktienoptionen können Bezugsrechte nur ausgeübt werden, wenn der Schlussauktionspreis der Aktien der Gesellschaft im XETRA-Handel (oder einem vergleichbaren Nachfolgesystem) an der Frankfurter Wertpapierbörse am letzten Handelstag vor dem Ausübungstag mindestens 10 % über dem Ausübungspreis liegt. Die Gesellschaft kann dem Bezugsberechtigten in

Erfüllung des Bezugsrechts wahlweise anstelle von neuen Aktien unter Inanspruchnahme des bedingten Kapitals auch eigene Aktien oder einen Barausgleich gewähren.

#### Aktienoptionsprogramm 2015

Zum 31. Dezember 2016 verfügte Bruke Seyoum Alemu über 54.000 und Marek Hahn über 36.000 Aktienoptionen aus dem Aktienoptionsprogramm 2015. Die wesentlichen Bedingungen des Aktienoptionsprogramms 2015 lauten wie folgt:

Im Rahmen des Aktienoptionsprogramms 2015 wurden Bezugsrechte an Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft ausgegeben. Die Gewährung des Bezugsrechts erfolgte durch Abschluss eines Optionsvertrags zwischen der Gesellschaft und dem jeweiligen Bezugsberechtigten. Jedes Bezugsrecht gewährt dem Inhaber das Recht zum Bezug je einer auf den Inhaber lautender Stückaktie der Gesellschaft gegen Zahlung des Ausübungspreises. Der Ausübungspreis der ausgegebenen Bezugsrechte ist der durchschnittliche Schlusskurs (arithmetisches Mittel) der *aap*-Aktie im elektronischen Handel (XETRA oder Nachfolgesystem) an der Frankfurter Wertpapierbörse an den fünf Handelstagen, die dem ersten Tag des Erwerbszeitraums vorangehen. Der Mindestausübungspreis ist in jedem Fall der geringste Ausgabebetrag im Sinne von § 9 Abs. 1 AktG. Der durch die Ausübung des Bezugsrechts erzielte Vermögensvorteil des Bezugsberechtigten (Differenz zwischen dem Schlussauktionspreis der *aap*-Aktie im XETRA-Handel oder einem vergleichbaren Nachfolgesystem am Tag der Ausübung des Bezugsrechts und dem Ausübungspreis) darf das Vierfache des bei Ausgabe festgelegten Ausübungspreises nicht überschreiten. Die Bezugsrechte aus Aktienoptionen können erstmals nach Ablauf einer Wartezeit (vier Jahre ab Ausgabebetrag) und dann bis zum Ende der Optionslaufzeit (acht Jahre ab Ausgabebetrag) ausgeübt werden. Die Ausübung der Bezugsrechte ist jeweils nur innerhalb von vier Wochen beginnend am zweiten Handelstag an der Frankfurter Wertpapierbörse nach der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft und 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, zulässig. Aus den Aktienoptionen können Bezugsrechte nur ausgeübt werden, wenn der Schlussauktionspreis der Aktien der Gesellschaft im XETRA-Handel (oder einem vergleichbaren Nachfolgesystem) an der Frankfurter Wertpapierbörse am letzten Handelstag vor dem Ausübungstag mindestens EUR 3,50 beträgt. Die Gesellschaft kann dem Bezugsberechtigten in Erfüllung des Bezugsrechts wahlweise anstelle von neuen Aktien unter Inanspruchnahme des bedingten Kapitals auch eigene Aktien oder einen Barausgleich gewähren.

In den nachfolgenden Tabellen sind für jedes Mitglied des Vorstands einerseits die für das Geschäftsjahr gewährten Zuwendungen, andererseits die Zuflüsse im bzw. für das Geschäftsjahr nach Maßgabe der Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK) individuell dargestellt.

Die Summe der »gewährten Zuwendungen an den Vorstand gemäß DCGK« für das Geschäftsjahr 2016 berechnet sich aus

- der Grundvergütung 2016,
- den steuerpflichtigen geldwerten Vorteilen und sonstigen Nebenleistungen im Jahr 2016,
- dem im Jahr 2017 zur Auszahlung kommenden qualitativen und 50%igen Anteil des quantitativen Jahresbonus für 2016,

- dem im Jahr 2018 zur Auszahlung kommenden 25%igen Anteil des quantitativen Jahresbonus für 2016,
- dem im Jahr 2019 zur Auszahlung kommenden 25%igen Anteil des quantitativen Jahresbonus für 2016,
- dem beizulegenden Zeitwert der erdienten Ansprüche aus gewährten Aktienoptionen (SOP)
- gemäß Beschluss vom 28. März 2017 gewährte Sondervergütung mit der Verpflichtung zum Erwerb von *aap*-Aktien mit Haltefrist.

Die Summe der »gewährten Zuwendungen an den Vorstand gemäß DCGK« für das Geschäftsjahr 2015 berechnet sich aus

- der Grundvergütung 2015,
- den steuerpflichtigen geldwerten Vorteilen und sonstigen Nebenleistungen im Jahr 2015,
- dem im Jahr 2016 zur Auszahlung gekommenen qualitativen und 50%igen Anteil des quantitativen Jahresbonus für 2015 einschließlich des nicht langfristig ausgestalteten Teils,
- dem im Jahr 2017 zur Auszahlung kommenden 25%igen Anteil des quantitativen Jahresbonus für 2015,
- dem im Jahr 2018 zur Auszahlung kommenden 25%igen Anteil des quantitativen Jahresbonus für 2015 und
- dem beizulegenden Zeitwert der erdienten Ansprüche aus gewährten Aktienoptionen (SOP).
- vertraglichen einmaligen, erfolgsunabhängigen Zusatzvergütungen als Anerkennung für die Übernahme des Amtes des Vorsitzenden des Vorstands sowie der damit einhergehenden gestiegenen Verantwortung und dem erweiterten Leistungs- und Pflichtenkreis an Herrn Alemu (brutto 94 TEUR, netto 50 TEUR) und für die Übernahme weiterer Aufgabenbereiche im Zusammenhang mit der Reduzierung der Anzahl der Vorstandsmitglieder sowie der damit einhergehenden gestiegenen Verantwortung und dem erweiterten Leistungs- und Pflichtenkreis an Herrn Hahn (brutto 63 TEUR, netto 33 TEUR); hiermit verbunden war die Verpflichtung *aap*-Aktien zu erwerben und diese für einen Zeitraum von mindestens 3 Jahren ab dem Zeitpunkt des wirksamen Erwerbs zu halten und nicht zu veräußern oder sonst in irgendeiner Form zu belasten.

Gewährte Zuwendungen an den Vorstand gemäß DCGK (in TEUR)	Bruke Seyoum Alemu				Marek Hahn			
	CEO				CFO			
für das Geschäftsjahr	2015	2016	2016 (Min)	2016 (Max)	2015	2016	2016 (Min)	2016 (Max)
Festvergütung	270	270	270	270	190	190	190	190
Nebenleistungen	61	51	51	51	32	37	37	37
<b>Summe</b>	<b>331</b>	<b>321</b>	<b>321</b>	<b>321</b>	<b>222</b>	<b>227</b>	<b>227</b>	<b>227</b>
<i>Einjährig variable Vergütung (fällig im Folgejahr)</i>	14	14	0	14	10	10	0	10
<i>Mehrjährig variable Vergütung</i>								
Deferred bonus (fällig 2016)	10	-	-	-	7	-	-	-
Deferred bonus (fällig 2017)	5	30	0	61	3	21	0	43
Deferred bonus (fällig 2018)	5	14	0	30	3	11	0	21
Deferred bonus (fällig 2019)	-	14	0	30	-	11	0	21
<i>SOP 2015</i>	11	14	14	14	9	9	9	9
<i>Sonderzahlung zum Aktienerwerb mit Haltefrist</i>	94	63	-	-	63	44	-	-
<b>Summe</b>	<b>470</b>	<b>470</b>	<b>335</b>	<b>470</b>	<b>317</b>	<b>331</b>	<b>236</b>	<b>331</b>
Versorgungsaufwand	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>470</b>	<b>470</b>	<b>335</b>	<b>470</b>	<b>317</b>	<b>331</b>	<b>236</b>	<b>331</b>

Die Summe der »Zuflüsse an den Vorstand gemäß DCGK« für das Geschäftsjahr 2016 berechnet sich aus

- der Grundvergütung 2016,
- den steuerpflichtigen geldwerten Vorteilen und sonstigen Nebenleistungen im Jahr 2016 und
- dem im Jahr 2016 aufgrund Aufsichtsratsbeschluss vom 8.7.2016 zur Auszahlung gekommenen qualitativen und quantitativen Jahresbonus für 2015.

Die Summe der »Zuflüsse an den Vorstand gemäß DCGK« für das Geschäftsjahr 2015 berechnet sich aus

- der Grundvergütung 2015,
- den steuerpflichtigen geldwerten Vorteilen und sonstigen Nebenleistungen im Jahr 2015 und
- dem im Jahr 2015 aufgrund Aufsichtsratsbeschluss vom 2. März 2015 zur Auszahlung gekommenen qualitativen und quantitativen Jahresbonus für 2012 bis 2014.

Zuflüsse an den Vorstand gemäß DCGK (in TEUR)	Bruke Seyoum Alemu		Marek Hahn	
	CEO		CFO	
im Geschäftsjahr	2016	2015	2016	2015
Festvergütung	270	270	190	190
Nebenleistungen	71	40	37	32
<b>Summe</b>	<b>341</b>	<b>310</b>	<b>227</b>	<b>222</b>
<i>Einjährig variable Vergütung</i>	14	14	10	10
<i>Mehrfährig variable Vergütung</i>				
Deferred bonus 2012 (fällig 2015)	-	13	-	12
Deferred bonus 2013 (fällig 2015/2016)	-	13	-	9
Deferred bonus 2014 (fällig 2015)	-	13	-	9
Deferred bonus 2014 (fällig 2016/2017)	-	13	-	9
Deferred bonus 2015 (fällig 2016)	10	-	7	-
Deferred bonus 2015 (fällig 2017/2018)	10	-	7	-
<i>Bonussonderzahlung 2014</i>	-	14	-	6
<i>Sonderzahlung zum Aktienerwerb mit Haltefrist</i>	-	94	-	62
<b>Summe</b>	<b>375</b>	<b>484</b>	<b>251</b>	<b>339</b>
Versorgungsaufwand	-	-	-	-
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>375</b>	<b>484</b>	<b>251</b>	<b>339</b>

### Aufsichtsratsvergütung

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten neben dem Ersatz ihrer Auslagen eine feste Vergütung in Höhe von 5.000 EUR je Sitzung des Aufsichtsrats. Für Telefonkonferenzen wird keine Vergütung gezahlt.

## VIII. Prognosebericht

### Zukunftsbezogene Aussagen

Bei den hier getroffenen Aussagen über die Entwicklung der Gesamtwirtschaft und des Unternehmens handelt es sich um zukunftsbezogene Aussagen. Die tatsächlichen Ergebnisse können demnach wesentlich (sowohl in positiver als auch in negativer Hinsicht) von den Erwartungen über die voraussichtliche Entwicklung abweichen.

### Gesamtwirtschaftliches Umfeld

Die Wachstumsaussichten der Weltwirtschaft sehen für das Geschäftsjahr 2017 etwas positiver aus als im Berichtsjahr. So erwartet der internationale Währungsfonds (IWF) 2017 ein weltweites Wirtschaftswachstum von 3,4 %, was einer leichten Steigerung gegenüber der im Jahr 2016 realisierten Wachstumsrate von 3,1 % entspricht<sup>15</sup>. Allerdings gilt es in diesem Zusammenhang auch die verschiedenen Risiken zu erwähnen, die die Entwicklung der Weltwirtschaft maßgeblich beeinflussen könnten. Diese betreffen neben der Unsicherheit über den zukünftigen politischen Kurs der USA auch die teilweise protektionistisch und nationalstaatlich ausgerichtete Wirtschaftspolitik einiger EU-Länder. Weitere Risiken bestehen beispielweise in einem konjunkturellen Abschwung in China und einem erneuten Rückgang der Öl- und Rohstoffpreise. Zudem herrscht nach wie vor Unsicherheit über den weiteren Verlauf des Brexit und die Auswirkungen auf die übrigen Mitgliedstaaten der EU. Der bevorstehende Austritt Großbritanniens dürfte insbesondere die europäische Wirtschaft belasten, so dass die Wachstumsprognose für den Euro-Raum trotz einer Verbesserung der Arbeitsmärkte und anhaltend günstiger Finanzierungsbedingungen mit 1,6 % leicht unterhalb des Werts für 2016 (1,7 %) liegt<sup>16</sup>. Für Deutschland wird für das Jahr 2017 ein Wirtschaftswachstum von rund 1,4 % antizipiert<sup>17</sup>. Die gegenüber 2016 leicht rückläufige Wachstumsrate begründet die deutsche Bundesregierung überwiegend mit einer geringeren Anzahl von Arbeitstagen im Vergleich zum Vorjahr. Insgesamt sieht sie eine Fortsetzung des Wachstumstrends, der 2016 insbesondere von einem Anstieg der privaten Konsumausgaben und deutlich erhöhten Ausgaben des Staates getragen wurde. Für die USA erwartet der IWF im Jahr 2017 eine Wachstumsrate von etwa 2,3 % und somit ein stärkeres Wachstum als im Berichtszeitraum (1,6 %)<sup>18</sup>. Unterstützend wirken hierbei neben einem stabilen privaten Konsum eine solide Arbeitsmarktlage und weiterhin niedrigen Zinsen. Ein gewisses Maß an Unsicherheit verbleibt allerdings im Hinblick auf die genaue (wirtschafts-)politische Ausrichtung des Landes unter Donald Trump.

### Das MedTech-Umfeld

Insgesamt werden der Medizintechnik-Branche gemeinhin positive Perspektiven zugeschrieben. Der medizintechnische Fortschritt, die demografische Entwicklung und ein erweiterter Gesundheitsbegriff in Richtung mehr Lebensqualität sind einige Faktoren, die den Bedarf an Gesundheitsleistungen weiter steigen lassen dürften. Dem Branchenbericht Medizintechnologien

<sup>15</sup> Internetquelle: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2017/update/01/>

<sup>16</sup> Internetquelle: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2017/update/01/>

<sup>17</sup> Internetquelle: <http://www.bmwi.de/Redaktion/DE/Pressemitteilungen/2017/20170125-fuer-inklusive-wachstum-in-deutschland-und-europa-jahreswirtschaftsbericht-2017-der-bundesregierung-verabschiedet.html>

<sup>18</sup> Internetquelle: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2017/update/01/>

2017 des Bundesverbands für Medizintechnologie e.V. (BVMed)<sup>19</sup> zufolge werden im Rahmen der Studie „Innovationsimpulse in der Gesundheitswirtschaft“ (2011) des Bundeswirtschaftsministeriums weltweit jährliche Zuwachsraten von rund 5 % für die Medizintechnologie erwartet. Eine Studie des Hamburgischen Weltwirtschaftsinstituts (HWWI) differenziert zwischen Schwellen- und Industrieländern. Dabei wird für die Schwellenländer bis zum Jahr 2020 ein jährlicher durchschnittlicher Nachfrageanstieg um 9 bis 16 % und für die Industrieländer zwischen 3 und 4 % antizipiert. Weitere Einblicke in die Perspektiven der Branche gewährt die BVMed-Herbstumfrage 2016. Auf globaler Ebene erwarten 51 % der befragten Unternehmen 2017 eine günstigere Geschäftslage. Bezogen auf den deutschen Markt antizipieren dies nur 26 %, während 20 % mit einer Verschlechterung rechnen. Hintergrund der vergleichsweise schlechteren Aussichten in Deutschland könnten u.a. die zunehmenden regulatorischen Hemmnisse durch die zusätzlichen Anforderungen der europäischen Medizinprodukte-Verordnung sein, die insbesondere von den kleinen und mittelgroßen Unternehmen als große Belastung wahrgenommen werden. Orthoworld Inc. erwartet für die Jahre 2017 bis 2020 jährliche Wachstumsraten zwischen 1,6 und 2,3 % für die weltweite Umsatzentwicklung mit Orthopädieprodukten<sup>20</sup>. Für einen Großteil der Traumaunternehmen rechnet das Unternehmen auch weiterhin mit jährlichen Wachstumsraten zwischen 5 und 7 %.

### Strategie und langfristiger Ausblick

Ein wesentliches Ziel der Strategie ist es, *aap* zu einem fokussierten Traumaunternehmen zu entwickeln. In diesem wachstumsstarken Segment der Orthopädie bieten sich aus Sicht des Vorstands gute Chancen durch Produktinnovationen und die Einführung neuer Technologien Marktanteile zu gewinnen. Im Rahmen dieser strategischen Zielsetzung hat sich *aap* in den vergangenen Jahren bereits von mehreren Tochtergesellschaften, Unternehmensbereichen und Produkten getrennt, die nicht mehr zum Kerngeschäft gehörten. Zuletzt wurden im Geschäftsjahr 2016 die Tochtergesellschaft *aap* Biomaterials GmbH und die verbliebene Beteiligung an der *aap* Joints GmbH veräußert. Damit vollzog die Gesellschaft die letzten Schritte auf dem Weg zu einem Pure Player im Bereich Trauma.

Einen weiteren Meilenstein konnte *aap* im Januar 2016 mit der Einreichung des Design Dossiers für die Durchführung eines CE-Konformitätsbewertungsverfahrens für ihre antibakterielle Silberbeschichtungstechnologie bei einer Benannten Stelle erreichen. Im Jahresverlauf erfolgte dann ein intensiver und konstruktiver Austausch mit der Behörde. Gleichzeitig wurden auch die erforderlichen Unterlagen für Pre-Submission Meetings bei der US-amerikanischen Food and Drug Administration (FDA) eingereicht. Die Silberbeschichtungstechnologie der *aap* verfügt als Plattformtechnologie über ein breites Anwendungsspektrum und kann somit auch in weiteren Bereichen wie beispielsweise der Kardiologie, der Zahnmedizin oder bei verschiedenen medizinischen Instrumenten zum Einsatz kommen.

Nicht zuletzt konnte *aap* im Geschäftsjahr 2016 bei der Komplettierung ihres LOQTEQ® Portfolios gute Fortschritte erzielen. Insgesamt kann die Gesellschaft mit ihrem Portfolio mehr als 90 % der Indikationen bei Großknochenbrüchen versorgen, was sie für Vollversorgerkliniken und Einkaufsgemeinschaften wesentlich attraktiver macht.

---

<sup>19</sup> Der Branchenbericht Medizintechnologien 2017 des Bundesverbands Medizintechnologie e. V. (BVMed) ist auf Anfrage beim Pressecenter des Verbands erhältlich.

<sup>20</sup> Quelle: „The Orthopaedic Industry Annual Report 2016“; auf Anfrage bei Orthoworld Inc. erhältlich.

Die vorgenannten Fortschritte schaffen die Basis für die grundsätzliche und langfristige Ausrichtung und damit auch die Potentiale der *aap*. Als Pure Player im Bereich Trauma verfügt *aap* über ein umfassendes patentgeschütztes Produkt- und Technologieportfolio sowie eine starke Liquiditätsposition und kann die Chancen auf dem schnell wachsenden globalen Traumamarkt mit ihrem fokussierten Geschäftsmodell noch besser nutzen. Die drei innovativen Plattformtechnologien LOQTEQ®, Silberbeschichtung und resorbierbares Magnesium adressieren bislang überwiegend nicht adäquat adressierte Bedürfnisse im Gesundheitssystem und bieten ein erhebliches Wachstumspotential. Es ist ein wesentliches Ziel der weiteren strategischen Entwicklung der *aap* den inhärenten Wert dieser innovativen Produkt- und Technologiebasis zu heben. Grundsätzlich sind sämtliche Plattformtechnologien der Gesellschaft dazu prädestiniert, ihr volles Wertpotential in der Kooperation mit globalen Partnern zu entfalten. Daher arbeitet *aap* mit einem führenden Corporate-Finance-Unternehmen zusammen und erarbeitet und bewertet die verschiedenen Möglichkeiten der Wertgenerierung. Durch eine möglichst effiziente Monetarisierung der Produkte und Technologien soll ein nachhaltiger Wert für die Aktionäre der Gesellschaft geschaffen werden.

### Ausblick für 2017

Für das Geschäftsjahr 2017 strebt *aap* die Rückkehr auf den Wachstumspfad an. Als Treiber der Umsatzsteigerung sollen im Einklang mit der strategischen Fokussierung insbesondere etablierte Märkte wie Nordamerika, die DACH-Region und weitere europäische Länder fungieren. Gleichzeitig soll die Umsatzentwicklung in den BRICS- und SMIT-Staaten stabilisiert werden. Insgesamt erwartet der Vorstand für die erste Jahreshälfte eine moderate Entwicklung und rechnet insbesondere im zweiten Halbjahr mit einem dynamischeren Wachstum.

Ausgehend von den jüngsten Desinvestitionen wird *aap* im Geschäftsjahr 2017 eine veränderte Umsatzstruktur aufweisen. So erzielte die Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Umsatz aus dem Produktgeschäft mit der *aap* Joints GmbH (1,0 Mio. EUR) sowie aus Vertriebsdienstleistungen für das veräußerte ehemalige Tochterunternehmen *aap* Biomaterials GmbH (0,6 Mio. EUR) in Höhe von insgesamt rund 1,6 Mio. EUR. Diese Umsätze entfallen in 2017.

Vor dem Hintergrund dieser Veränderungen erwartet der Vorstand für das laufende Geschäftsjahr einen Umsatz in Höhe von 10,0 Mio. EUR bis 13,0 Mio. EUR.

*aap* strebt für das Geschäftsjahr 2017 eine Verbesserung des EBITDA an. Dies soll durch eine Erhöhung der Bruttomarge bei einer gleichzeitigen Kostensenkung erreicht werden. Die Bruttomarge will *aap* insbesondere durch Umsatzwachstum in margenstärkeren Märkten wie Nordamerika und der DACH-Region steigern. Daneben plant *aap* im Geschäftsjahr 2017 den Abschluss eines Technologie-Deals (z.B. Co-Development Vereinbarung, Lizenzierung, Vergabe von Vertriebsrechten etc.) für ihre LOQTEQ®- und/oder Silberbeschichtungstechnologie.

Kostenseitig werden zum einen die bereits im Geschäftsjahr 2016 umgesetzten Personalmaßnahmen sowie die Maßnahmen zur Verbesserung der operativen Effizienz im laufenden Geschäftsjahr ihre Wirkung entfalten. Zum anderen plant die Gesellschaft eine weitere Optimierung der Kostenstruktur mit dem Ziel der Realisierung zusätzlicher Einspareffekte.

Demgegenüber hat *aap* zur nachhaltigen Verbesserung des gesamten Qualitätsmanagementsystems und vor dem Hintergrund der gestiegenen Anforderungen durch die neue EU-Medizinprodukte-Verordnung das umfangreiche Qualitätsmanagement-Programm „Quality First“ initiiert. Dieses wird im laufenden Jahr zu Einmalkosten von rund 0,5 Mio. EUR führen.

Daneben muss erwähnt werden, dass *aap* im Geschäftsjahr 2016 in nicht unerheblichem Umfang Erträge aus zentralen Dienstleistungen für die *aap* Joints GmbH sowie Transitionsdienstleistungen für die *aap* Biomaterials GmbH erwirtschaftet hat, die als Teil der sonstigen betrieblichen Erträge ausgewiesen wurden und in diesem Jahr nicht mehr realisiert werden.

Auf Basis der geplanten Maßnahmen und erwähnten Entwicklungen rechnet der Vorstand für das Geschäftsjahr 2017 mit einem EBITDA in Höhe von -6,5 Mio. EUR bis -4,5 Mio. EUR.

Ausgehend von einer bereits erreichten Indikationsabdeckung von über 90 % bei der Versorgung von Großknochenbrüchen strebt *aap* im Geschäftsjahr 2017 die weitere Komplettierung des LOQTEQ® Portfolios an. Im Zentrum der Produktentwicklungsaktivitäten stehen dabei insbesondere die polyaxiale Fixationstechnologie sowie die Bereiche Fuß und Sprunggelenk.

Vor dem Hintergrund der gestiegenen regulatorischen Anforderungen und ausgehend von dem jüngsten Austausch mit den Zulassungsbehörden wird die Durchführung einer klinischen Studie notwendige Bedingung für die Erteilung einer CE- und FDA-Zulassung für die Silberbeschichtungstechnologie sein. Da die Abstimmungen mit den Zulassungsbehörden über den Umfang der klinischen Studie noch laufen, wird *aap* über die diesbezügliche Vorgehensweise sowie den entsprechenden Zeitplan und die benötigten Ressourcen in einer gesonderten Mitteilung im zweiten Quartal 2017 berichten.

Der Vorstand der *aap* hat seine Zielsetzungen für das Geschäftsjahr 2017 als Management Agenda im Rahmen von vier strategischen und operativen Handlungsfeldern spezifiziert: "Beschleunigung wertschaffender Innovationen", "Erweiterung des Marktzugangs", "Optimierung der operativen Effizienz" und "Realisierung der finanziellen Ziele". Damit sollen Kapitalmarkt und Öffentlichkeit ein besseres Verständnis von dem strategischen und operativen Rahmen erhalten, innerhalb dessen Ziele gesetzt und deren Umsetzungen evaluiert werden.

## Ziele der Management Agenda 2017

Beschleunigung wertschaffender Innovationen
<b>LOQTEQ®:</b> Komplettierung des LOQTEQ® Portfolios mit Fokus auf polyaxiale Fixationstechnologie sowie Fuß und Sprunggelenk
<b>Silberbeschichtungstechnologie – Anwendung auf LOQTEQ®:</b> Entscheidende Schritte bezüglich CE- und FDA-Zulassung mit Fokus auf klinische Studie
<b>Silberbeschichtungstechnologie – Entwicklungsprojekte mit globalen Firmen:</b> Initiierung gemeinsamer Produktentwicklungs- und Produktzulassungsprojekte
Erweiterung des Marktzugangs
<b>Etablierte Länder:</b> Fokus auf DACH, Westeuropa und Nordamerika als Schlüsselmärkte
<b>Schwellenländer:</b> Stabilisierung der Umsatzentwicklung in den BRICS- und SMIT-Staaten
<b>Globale Partnerschaften:</b> Distributionsnetzwerke und Lizenzierungsgeschäfte mit globalen Orthopädieunternehmen
Optimierung der operativen Effizienz
<b>Quality First:</b> Umfangreiches Programm zur Verbesserung des gesamten Qualitätsmanagementsystems
<b>Produktionseffizienz:</b> Senkung der Herstellungskosten und Steigerung der zeitnahen Lieferfähigkeit
<b>Working Capital:</b> Optimierung des Working Capital Managements mit höherem Umschlag des Lagers und Verringerung der Kennzahl DSO (days sales outstanding)
Realisierung der finanziellen Ziele
<b>Umsatz und EBITDA:</b> Umsatz zwischen 10,0 Mio. EUR und 13,0 Mio. EUR sowie EBITDA zwischen - 6,5 Mio. EUR und -4,5 Mio. EUR
<b>Kosten:</b> Weitere Optimierung der Kostenstruktur mit dem Ziel der Realisierung zusätzlicher Einspareffekte
<b>Innovationen:</b> Aufrechterhaltung eines Freshness Indizes von mindestens 20 %

## Gesamtaussage zur voraussichtlichen Entwicklung des Unternehmens

Auf Basis der erläuterten Annahmen über die Entwicklung der Weltwirtschaft im Allgemeinen und der Medizintechnik-Branche im Besonderen erwarten wir insgesamt eine positive Geschäftsentwicklung der *aap*. Wir rechnen für das Geschäftsjahr 2017 und darüber hinaus mit steigenden Umsätzen und streben eine kontinuierliche Verbesserung des EBITDA an. Unser klarer Fokus auf nachhaltige Innovationen und die kontinuierliche Verbesserung unserer Produkte und Prozesse ermöglichen es uns, an einer wachsenden Medizintechnik-Branche partizipieren zu können. Die drei patentgeschützten Plattformtechnologien LOQTEQ®, Silberbeschichtung und resorbierbares Magnesium bieten erhebliches Wachstumspotenzial. Den inhärenten Wert dieser Technologien zu heben, ist ein wesentliches Ziel der weiteren strategischen Entwicklung des Unternehmens. Diese Zielsetzung ist allerdings mit einer Reihe von Risiken verbunden: So kann es zu Verzögerungen beim Eintritt in etablierte Märkte sowie beim Ausbau der bestehenden Märkte kommen. Zudem können Verzögerungen bis hin zu kompletten Versagungen bei Produktzulassungen insbesondere bei den Zukunftstechnologien Silberbeschichtung und resorbierbares Magnesium auftreten oder Zulassungen für bereits vermarktete Produkte entzogen werden.

Der Vorstand ist zuversichtlich, mit der konsequenten Umsetzung der unter der Strategie abgeleiteten Maßnahmen *aap* wieder auf den Wachstumspfad zurückzuführen und den inhärenten Wert der innovativen Produkt- und Technologiebasis zu heben.

## IX. Angaben nach § 315 Abs. 4 HGB und § 289 Abs. 4 HGB

### 1. Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals

Zum 31. Dezember 2016 betrug das Grundkapital der Gesellschaft 30.832.156,00 EUR und war in 30.832.156 voll eingezahlte Inhaberstückaktien eingeteilt. Jede Aktie gewährt in der Hauptversammlung der Gesellschaft eine Stimme. Es gibt keine unterschiedlichen Stimmrechte.

Veränderung gegenüber dem 31. Dezember 2015:

Zum 31. Dezember 2015 betrug das Grundkapital der Gesellschaft 30.670.056,00 EUR und war in 30.670.056 voll eingezahlte Inhaberstückaktien eingeteilt. Die Gesellschaft hatte im Geschäftsjahr 2015 zur Erfüllung von Bezugsrechten aus ausgeübten Aktienoptionen 162.100 Stück Aktien ausgegeben. Die Anmeldung zur Eintragung im Handelsregister erfolgte am 27. Januar 2016. Die Eintragung und die wirksame Ausgabe war zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung für das Geschäftsjahr 2015 noch nicht erfolgt, so dass die Einzahlungen auf Aktien in dem Posten „Zur Durchführung der Kapitalerhöhung geleistete Einlagen“ ausgewiesen wurden. Die Eintragung der 162.100 Stück Aktien in das Handelsregister erfolgte am 6. September 2016 und die Grundkapitalkennziffer erhöhte sich auf 30.832.156,00 EUR, eingeteilt in 30.832.156 voll eingezahlte Inhaberstückaktien. In der Folge wurde der Posten „Zur Durchführung der Kapitalerhöhung geleistete Einlagen“ wieder aufgelöst.

### 2. Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen

Der *aap* sind keine Beschränkungen bekannt, die Stimmrechte betreffen. Für die Stimmrechtsausübung durch Aktionärsvereinigungen sowie durch Kreditinstitute und andere geschäftsmäßig handelnde Personen gelten die gesetzlichen Vorschriften. In diesem Zusammenhang findet insbesondere § 135 AktG Anwendung. Auch Beschränkungen, die die Übertragung von Aktien betreffen, sind *aap* nicht bekannt.

### 3. Direkte oder indirekte Beteiligungen am Grundkapital, die 10 % der Stimmrechte überschreiten

Nach Kenntnissen der *aap* bestanden zum 31. Dezember 2016 folgende direkte oder indirekte Beteiligungen am Grundkapital in Höhe von 30.832.156,00 EUR, die 10 % der Stimmrechte überschreiten:

Name	Stimmrechte in %
1. Ratio Capital Management B.V.	13,30
2. Jürgen W. Krebs	12,65
3. Noes Beheer B.V.	10,87

#### **4. Inhaber von Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen**

Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse an der *aap* verleihen, existieren nicht.

#### **5. Art der Stimmrechtskontrolle, wenn Arbeitnehmer am Kapital beteiligt sind und ihre Kontrollrechte nicht unmittelbar ausüben**

Wenn Arbeitnehmer von *aap* am Kapital der Gesellschaft beteiligt sind, können sie die ihnen aus diesen Aktien zustehenden Kontrollrechte unmittelbar nach den Bestimmungen der Satzung und des Gesetzes ausüben.

#### **6. Gesetzliche Vorschriften und Bestimmungen der Satzung über die Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands und über die Änderung der Satzung**

Die Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands richtet sich nach den §§ 84 f. AktG sowie der Satzung der Gesellschaft. Gemäß der Satzung der Gesellschaft besteht der Vorstand aus einem oder mehreren Mitgliedern. Der Aufsichtsrat bestimmt die Zahl der Vorstandsmitglieder und bestellt diese. Der Aufsichtsrat kann ein Mitglied des Vorstands zum Vorsitzenden des Vorstands sowie einen stellvertretenden Vorsitzenden des Vorstands ernennen. Der Aufsichtsrat beruft die Mitglieder des Vorstands ab. Die Vorstandsmitglieder werden für höchstens fünf Jahre bestellt. Eine wiederholte Bestellung oder Verlängerung der Amtszeit für jeweils bis zu weiteren fünf Jahren ist zulässig. Aus wichtigem Grund kann der Aufsichtsrat die Bestellung eines Vorstandsmitglieds vor Ablauf von dessen Amtszeit widerrufen, etwa bei grober Pflichtverletzung, Unfähigkeit zur ordnungsgemäßen Geschäftsführung oder wenn die Hauptversammlung dem Vorstandsmitglied das Vertrauen entzieht, es sei denn, der Vertrauensentzug erfolgte aus offenbar unsachlichen Gründen.

Satzungsänderungen erfolgen nach den Regelungen der §§ 179 ff. AktG sowie der Satzung der Gesellschaft. Nach der Satzung der Gesellschaft ist der Aufsichtsrat befugt, Änderungen der Satzung, die nur deren Fassung betreffen, zu beschließen.

#### **7. Befugnisse des Vorstands, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen**

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 13. Juni 2014 wurde die Gesellschaft gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG bis zum 12. Juni 2019 ermächtigt, eigene Aktien bis zu einem rechnerischen Anteil von insgesamt 10 % des zur Zeit der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals der Gesellschaft zu erwerben. Auf die erworbenen Aktien dürfen zusammen mit anderen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach den §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, zu keinem Zeitpunkt mehr als 10 % des Grundkapitals entfallen. Die Ermächtigung darf nicht zum Zwecke des Handels in eigenen Aktien ausgenutzt werden. Die Ermächtigung kann ganz oder in Teilbeträgen, einmal oder mehrmals, in Verfolgung eines oder mehrerer Zwecke durch die Gesellschaft oder durch Dritte auf Rechnung der Gesellschaft ausgeübt werden. Der Erwerb erfolgt nach Wahl des Vorstands über die Börse oder mittels eines öffentlichen Kaufangebots oder mittels einer öffentlichen Aufforderung zur Abgabe eines solchen Angebots. Der Vorstand wird ermächtigt, Aktien der Gesellschaft, die auf Grund dieser Ermächtigung erworben werden, zu allen gesetzlich zugelassenen Zwecken, insbesondere auch zu den in der Ermächtigung genannten Zwecken, zu verwenden. Das Bezugsrecht der Aktionäre auf diese eigenen Aktien wird insoweit ausgeschlossen, wie diese Aktien zu in der Ermächtigung näher bestimmten Zwecken verwendet werden oder soweit dies, für den Fall einer Veräußerung an alle Aktionäre, erforderlich ist, um Spitzenbeträge auszugleichen.

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 5. Juli 2017 das Grundkapital der Gesellschaft einmalig oder mehrfach um bis zu insgesamt 4.182.279,00 EUR gegen Bar- oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2012/I) und dabei, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, die Bedingungen der Aktienausgabe festzulegen. Hierbei kann das Bezugsrecht der Aktionäre mit Zustimmung des Aufsichtsrats zu in der Ermächtigung näher bestimmten Zwecken ausgeschlossen werden.

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 12. Juni 2019 das Grundkapital der Gesellschaft einmalig oder mehrfach um bis zu insgesamt 6.959.963,00 EUR gegen Bar- oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2014/I) und dabei, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, die Bedingungen der Aktienausgabe festzulegen. Die neuen Aktien sind den Aktionären grundsätzlich zum Bezug anzubieten; sie können auch von einem oder mehreren Kreditinstitut(en) oder einem oder mehreren ihnen gleichgestellten Institut(en) mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten (mittelbares Bezugsrecht). Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, das Bezugsrecht der Aktionäre zu in der Ermächtigung näher bestimmten Zwecken auszuschließen.

Die Hauptversammlung vom 16. Juli 2010 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 1.486.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 1.486.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres, in dem sie ausgegeben werden, beschlossen (Bedingtes Kapital 2010/I). Das bedingte Kapital 2010/I dient der Erfüllung von ausgeübten Bezugsrechten, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 16. Juli 2010 bis zum 19. Dezember 2011 gewährt wurden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie Inhaber der Aktienoptionen von ihrem Recht zum Bezug von Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen und die Gesellschaft zur Erfüllung der Bezugsrechte keine eigenen Aktien und keinen Barausgleich gewährt. Die Hauptversammlung vom 06. Juli 2012 hat das bedingte Kapital 2010/I in Höhe von 139.400,00 EUR aufgehoben. Im Geschäftsjahr 2015 wurden 162.100 Aktienoptionen ausgeübt. Das Grundkapital der Gesellschaft ist somit noch um bis zu 1.184.500,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 1.184.500 Stück neuer auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht.

Die Hauptversammlung vom 06. Juli 2012 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 300.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 300.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres, in dem sie ausgegeben werden, beschlossen (Bedingtes Kapital 2012/I). Das bedingte Kapital 2012/I dient der Erfüllung von ausgeübten Bezugsrechten, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 06. Juli 2012 bis zum 19. Dezember 2014 gewährt wurden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie Inhaber der Aktienoptionen von ihrem Recht zum Bezug von Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen und die Gesellschaft zur Erfüllung der Bezugsrechte keine eigenen Aktien und keinen Barausgleich gewährt.

Die Hauptversammlung vom 14. Juni 2013 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 300.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 300.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres, in dem sie ausgegeben werden, beschlossen (Bedingtes Kapital 2013/I). Das bedingte Kapital 2013/I dient der Erfüllung von ausgeübten Bezugsrechten, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 14. Juni 2013 bis zum 19. Dezember 2015 gewährt wurden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie Inhaber der Aktienoptionen von ihrem Recht zum Bezug von Aktien

der Gesellschaft Gebrauch machen und die Gesellschaft zur Erfüllung der Bezugsrechte keine eigenen Aktien und keinen Barausgleich gewährt.

Die Hauptversammlung vom 13. Juni 2014 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 300.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 300.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres, in dem sie ausgegeben werden, beschlossen (Bedingtes Kapital 2014/I). Das bedingte Kapital 2014/I dient der Erfüllung von ausgeübten Bezugsrechten, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 13. Juni 2014 bis zum 18. Dezember 2016 gewährt werden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie Inhaber der Aktienoptionen von ihrem Recht zum Bezug von Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen und die Gesellschaft zur Erfüllung der Bezugsrechte keine eigenen Aktien und keinen Barausgleich gewährt.

Die Hauptversammlung vom 12. Juni 2015 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 150.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 150.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres, in dem sie ausgegeben werden, beschlossen (Bedingtes Kapital 2015/I). Das bedingte Kapital 2015/I dient der Erfüllung von ausgeübten Bezugsrechten, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 12. Juni 2015 bis einschließlich 19. Dezember 2017 gewährt werden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie Inhaber der Aktienoptionen von ihrem Recht zum Bezug von Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen und die Gesellschaft zur Erfüllung der Bezugsrechte keine eigenen Aktien und keinen Barausgleich gewährt.

## **8. Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen**

Zur vorzeitigen Ablösung eines langfristigen Lizenzvertrages hat *aap* einen Aufhebungsvertrag geschlossen, der dem Vertragspartner über einen Zeitraum von drei Jahren Zahlungen gewährt, die hinsichtlich der Höhe von der Erreichung bestimmter Umsätze in der Zukunft abhängen. Dieser Aufhebungsvertrag sichert dem Vertragspartner für den Fall, dass sich die Aktionärsstruktur der *aap* dergestalt ändert, dass ein bisheriger oder neuer Aktionär direkt oder indirekt mehr als 50 % der Aktien hält, die sofortige Zahlung der noch ausstehenden Abstandszahlungen zu.

*aap* hat eine Beteiligung in Höhe von 33 % an einer Gesellschaft auf Basis eines Geschäftsanteils- und Übertragungsvertrags veräußert. Bei einem Kontrollwechsel, bei dem eine Änderung der Gesellschafterverhältnisse bei der veräußerten Gesellschaft eintritt, im Rahmen derer eine Person, (mit Ausnahme solcher, die mehr als 50 % der Stimmrechte hält), mehr als 50 % der noch ausstehenden Stimmrechte erwirbt, steht der veräußerten Gesellschaft ein Kündigungsrecht der mit *aap* noch bestehenden Verträge zu.

In den zwölf wichtigsten Kundenverträgen (Umsatz im Geschäftsjahr 2016 lag bei mindesten 100.000 EUR) der *aap* sind zugunsten des jeweiligen Vertragspartners Kündigungsrechte für den Fall vereinbart, dass sich die Beteiligungsverhältnisse der *aap* dergestalt ändern, dass mindestens 50 % der Anteile direkt oder indirekt erworben werden und dies geeignet ist, die Interessen der anderen Partei zu beeinträchtigen. Im übrigen steht dieses Recht auch der *aap* zu.

## 9. Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft für den Fall eines Übernahmeangebots mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern

Den Vorständen steht im Falle eines „Change of Controls“ ein Sonderkündigungsrecht zu und sie erhalten eine Zahlung i.H.v. 90 % ihrer kapitalisierten Jahresgesamtbezüge (Jahresgrundgehalt, Zielbonus unter der Annahme 100 % Zielerfüllung bis zum Vertragsende und Nebenleistungen) für die Restlaufzeit ihrer Dienstverträge, maximal im Umfang von drei Jahresgesamtvergütungen.

## X. Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289 a HGB

Der Vorstand der *aap* Implantate AG hat mit Datum vom 31. März 2017 eine Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289a HGB abgegeben und diese auf der Internetseite unter [www.aap.de/de/investoren/corporate-governance/erklaerung-zur-unternehmensfuehrung](http://www.aap.de/de/investoren/corporate-governance/erklaerung-zur-unternehmensfuehrung) allgemein zugänglich gemacht.

Berlin, 31. März 2017

Der Vorstand



Bruke Seyoum Alemu  
Vorstandsvorsitzender / CEO



Marek Hahn  
Mitglied des Vorstands / CFO

## B. Jahresabschluss der *aap* Implantate AG

### I. Gewinn- und Verlustrechnung nach HGB für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016

	€	€	Vorjahr T€
Umsatzerlöse		14.861.127,97	16.213
Verminderung/Erhöhung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		-733.833,33	3.291
Andere aktivierte Eigenleistungen		700.311,38	766
Sonstige betriebliche Erträge		29.006.741,25	2.064
- davon aus Währungsumrechnung: € 396.450,61 (Vorjahr: T€ 73)			
Materialaufwand			
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-3.309.611,05		-7.030
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-569.410,16		-2.480
		-3.879.021,21	(-9.510)
Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	-6.754.512,04		-7.103
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-1.118.518,31		-1.297
- davon für Altersversorgung: € 48.614,63 (Vorjahr: T€ 46)		-7.873.030,35	(-8.400)
Abschreibungen			
a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-1.713.183,50		-1.432
b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens, soweit diese die in der Kapitalgesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten	0,00		-700
		-1.713.183,50	(-2.132)
Sonstige betriebliche Aufwendungen		-9.664.009,58	-8.379
- davon aus Währungsumrechnungen: € 70.105,66 (Vorjahr: T€ 18)			
Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne		133.265,56	5.298
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		444.593,27	227
- davon aus verbundenen Unternehmen: € 425.656,98 (Vorjahr: T€ 203)			
Abschreibungen auf Finanzanlagen		0,00	-248
- davon außerplanmäßige Abschreibung € 0,00 (Vorjahr: T€ 248)			
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-105.031,64	-173
- davon aus verbundenen Unternehmen: € 0,00 (Vorjahr: T€ 0)			
Steuern vom Einkommen und Ertrag		-1,64	-1
<b>Ergebnis nach Steuern</b>		<b>21.177.928,18</b>	<b>-984</b>
Sonstige Steuern		-5.275,90	-9
<b>Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>		<b>21.172.652,28</b>	<b>-993</b>
Gewinnvortrag		1.818.620,43	2.812
Einstellung in die Gewinnrücklagen		-14.500.000,00	0
<b>Bilanzgewinn</b>		<b>8.491.272,71</b>	<b>1.819</b>



### III. Entwicklung des Anlagevermögens zum 31. Dezember 2016

	Historische Anschaffungskosten				Stand 31.12.2016 T€	Kumulierte Abschreibungen				Buchwerte	
	Stand	Zugänge	Abgänge	Umbuchung		Stand	Abschreibungen	Abgänge	Stand	Stand	Stand
	01.01.2016					01.01.2016	Geschäftsjahr		31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015
	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€
<b>Anlagevermögen</b>											
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>											
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	7.702	1.370	0	0	9.072	369	247	0	616	8.456	7.333
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.711	53	-626	0	3.138	2.312	211	-626	1.897	1.241	1.399
3. Geleistete Anzahlungen	25	0	0	0	25	0	0	0	0	25	25
	<b>11.438</b>	<b>1.423</b>	<b>-626</b>	<b>0</b>	<b>12.235</b>	<b>2.681</b>	<b>458</b>	<b>-626</b>	<b>2.513</b>	<b>9.722</b>	<b>8.757</b>
<b>II. Sachanlagen</b>											
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	864	0	0		864	445	8	0	453	411	419
2. Technische Anlagen und Maschinen	10.773	995	-311	1.090	12.546	5.587	1.082	-311	6.358	6.188	5.186
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.776	234	-39	0	1.971	827	165	-38	954	1.017	949
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	1.090	0	0	-1.090	0	0	0	0	0	0	1.090
	<b>14.503</b>	<b>1.229</b>	<b>-350</b>	<b>0</b>	<b>15.381</b>	<b>6.859</b>	<b>1.255</b>	<b>-349</b>	<b>7.765</b>	<b>7.616</b>	<b>7.644</b>
<b>III. Finanzanlagen</b>											
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	3.324	0	-3.290	0	35	0	0	0	0	35	3.324
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	358	937	0	0	1.295	0	0	0	0	1.295	358
3. Beteiligungen	1.240	0	-1.048	0	192	248	0	-248	0	192	992
	<b>4.922</b>	<b>937</b>	<b>-4.338</b>	<b>0</b>	<b>1.522</b>	<b>248</b>	<b>0</b>	<b>-248</b>	<b>0</b>	<b>1.522</b>	<b>4.674</b>
<b>Summe</b>	<b>30.863</b>	<b>3.589</b>	<b>-5.314</b>	<b>0</b>	<b>29.138</b>	<b>9.788</b>	<b>1.713</b>	<b>-1.223</b>	<b>10.278</b>	<b>18.860</b>	<b>21.075</b>

## IV. Anhang zum 31. Dezember 2016

### 1. Erläuterungen zum Jahresabschluss

#### (1) Allgemeines

Die *aap* Implantate AG mit Sitz in Berlin ist im Handelsregister des Amtsgerichts Charlottenburg unter der Registernummer HRB 64083 B eingetragen.

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 wird nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt.

Für das Geschäftsjahr 2016 wurden erstmalig die Vorschriften des Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetzes (BilRUG) angewandt. Durch das BilRUG wurden die in den Gliederungsschemata zur Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) enthaltenen Posten „außerordentliche Erträge“ und „außerordentliche Aufwendungen“ sowie dementsprechend die Zwischenergebnisse „Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit“ und „außerordentliches Ergebnis“ gestrichen. Eine weitere Änderung der GuV-Gliederungsschemata ist die Einfügung eines Zwischenergebnisses „Ergebnis nach Steuern“ zwischen dem Posten „Steuern vom Einkommen und vom Ertrag“ und dem Posten „Sonstige Steuern“. Darüber hinaus wurde die Neudefinition der Umsatzerlöse nach § 277 Abs. 1 HGB n.F. berücksichtigt. Aufgrund der erstmaligen Anwendung des BilRUG sind infolge der geänderten Umsatzerlösdefinition die Vorjahreszahlen der Posten Umsatzerlöse und sonstige betriebliche Erträge nicht vergleichbar. Bei Anwendung des BilRUG im Vorjahr hätten sich Umsatzerlöse in Höhe von 17.607 TEUR und sonstige betriebliche Erträge in Höhe von 671 TEUR ergeben.

Die allgemeinen Vorschriften der §§ 238 bis 263 HGB für alle Kaufleute sowie die ergänzenden Vorschriften für große Kapitalgesellschaften gem. §§ 264 ff. HGB wurden beachtet.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wird nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die Gliederung der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung entspricht den §§ 266 und 275 HGB.

#### (2) Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden aktiviert, wenn ein neu entwickeltes Produkt oder Verfahren eindeutig abgegrenzt werden kann, technisch realisierbar und entweder die eigene Nutzung oder die Vermarktung vorgesehen ist. Weitere Voraussetzungen für die Aktivierung sind die voraussichtliche Erzielung eines künftigen wirtschaftlichen Nutzens und eine zuverlässige Bewertung des Vermögenswerts. Die aktivierten Entwicklungskosten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den aktivierten Eigenleistungen ausgewiesen. Die von Dritten bezogenen Aufwendungen wurden direkt im Anlagevermögen erfasst. Die aktivierten Entwicklungskosten wurden zu Herstellungskosten bewertet. Diese enthalten die nach § 255 Abs. 2 Satz 2 HGB aktivierungspflichtigen Einzel- und Gemeinkosten. Die selbst geschaffenen immateriellen Vermögenswerte werden über ihre voraussichtliche betriebliche Nutzungsdauer von zehn Jahren planmäßig linear pro rata temporis ab dem Zeitpunkt ihrer erstmaligen Verwendungsmöglichkeit abgeschrieben. Forschungskosten werden als Aufwand in der Periode ihrer Entstehung erfasst.

Die entgeltlich erworbenen immateriellen Vermögensgegenstände sind zu Anschaffungskosten angesetzt und werden planmäßig nach Maßgabe ihrer voraussichtlichen Nutzungsdauer linear pro rata temporis über zwei bis 20 Jahre abgeschrieben.

Das Sachanlagevermögen ist mit Anschaffungs- oder Herstellungskosten und, soweit abnutzbar, unter Berücksichtigung planmäßiger Abschreibungen bewertet. Der Umfang der Herstellungskosten entspricht dem Ansatz bei den fertigen Erzeugnissen. Den linearen Abschreibungen werden für Gebäude eine Nutzungsdauer von 50 Jahren und für die übrigen Sachanlagen Nutzungsdauern von drei bis 15 Jahren zugrunde gelegt.

Die Abgänge werden zu Anschaffungskosten abzüglich aufgelaufener Abschreibungen zum Zeitpunkt ihres Ausscheidens erfasst.

Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen werden bei voraussichtlich dauernder Wertminderung außerplanmäßig auf den am Bilanzstichtag beizulegenden niedrigeren Wert abgeschrieben. Zuschreibungen erfolgen, wenn die Gründe für die Wertminderung nicht mehr bestehen, unter Beachtung des Anschaffungskostenprinzips.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sind mit ihren Anschaffungskosten bzw. mit den ihnen beizulegenden niedrigeren Werten angesetzt.

Die Bestände des Vorratsvermögens sind zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bzw. mit dem am Bilanzstichtag beizulegenden Wert bewertet. Die Bewertung der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und Waren erfolgte zu den Einstandspreisen. Die unfertigen und fertigen Erzeugnisse wurden zu Herstellungskosten bewertet. Diese enthalten die nach § 255 Abs. 2 Satz 2 HGB aktivierungspflichtigen Einzel- und Gemeinkosten. Die Bewertung erfolgt unter Zugrundelegung des FIFO-Verfahrens als Verbrauchsfolgefiktion.

Zur Einhaltung des Niederstwertprinzips gem. § 253 Abs. 4 HGB wurden Abschläge wegen eingeschränkter Verwertbarkeit vorgenommen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nominalwert bzw. zum niedrigeren Stichtagswert gemäß § 253 Abs. 4 HGB bewertet. Unverzinsliche Forderungen mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr sind mit dem Barwert angesetzt. Dem allgemeinen Kreditrisiko wird durch einen pauschalen Abschlag in Höhe von 1 % des nicht einzelwertberichtigten Forderungsbestands Rechnung getragen.

Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks werden zu Nominalwerten angesetzt.

Die an Arbeitnehmer und Mitglieder der Geschäftsführung gewährten Aktienoptionen werden entsprechend dem Positionspapier des Deutschen Standardisierungsrats (DSR) einerseits als Personalaufwand und andererseits in analoger Anwendung von § 272 Abs. 2 Nr. 2 HGB als Einlage in die Kapitalrücklage erfasst. Die Zuführung in die Kapitalrücklage erfolgt über den Leistungszeitraum, der der vertraglich vereinbarten Sperrfrist von vier Jahren entspricht. Die Bewertung der ausgegebenen Aktienoptionen erfolgt zum Zeitpunkt ihrer Gewährung nach dem Binomialmodell.

Zugewendete Investitionszuschüsse werden als Sonderposten für Investitionszuschüsse/-zulagen passiviert. Die ertragswirksame Auflösung erfolgt linear entsprechend der Nutzungsdauer der begünstigten Vermögensgegenstände. Zuwendungen der öffentlichen Hand für Aufwendungen werden bei Erfüllung der sachlichen Voraussetzungen und Vorliegen der Zuwendungsbescheide aktiviert. Die periodengerechte Abgrenzung erfolgt durch die Passivierung eines Sonderpostens für Zuschüsse sowie die ertragswirksame Auflösung in der Periode der Aufwandsentstehung.

Bei der Bildung der Rückstellungen wird den erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten angemessen Rechnung getragen. Sie sind in der Höhe bewertet, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung zur Erfüllung der Verpflichtung notwendig ist. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem durchschnittlichen Marktzins der vergangenen sieben Jahre auf den Bilanzstichtag abgezinst.

Die Verbindlichkeiten wurden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Auf fremde Währung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden am Abschlussstichtag zum Devisenkassamittelkurs umgerechnet. Zum Bilanzstichtag eingetretene Kursgewinne werden realisiert, soweit die Restlaufzeit der Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten bis zu einem Jahr beträgt. Bei einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden Vermögensgegenstände mit dem niedrigeren und Verbindlichkeiten mit dem höheren relevanten Stichtagskurs angesetzt. Wertaufholungen erfolgen unter Beachtung des Anschaffungskostenprinzips.

## 2. Erläuterungen zur Bilanz

### (1) Anlagevermögen

Zur Entwicklung des Anlagevermögens 2016 wird auf den als Anlage beigefügten Anlagenspiegel verwiesen.

Der Gesamtbetrag der von externen Anbietern oder durch Einsatz eigener Personalkapazitäten aufgewendeten Forschungs- und Entwicklungskosten des Geschäftsjahres betrug 1.764 TEUR (Vorjahr: 2.261 TEUR). Im Berichtsjahr wurden selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens in Höhe von 1.370 TEUR (Vorjahr: 1.881 TEUR) aktiviert.

### (2) Finanzanlagen

#### Veräußerung von Tochterunternehmen

Die *aap* Implantate AG hat am 22. März 2016 einen notariell beurkundeten Anteilsverkauf mit Keensight Capital über den Verkauf von 100 % der Geschaftsteile an Ihrer Tochtergesellschaft *aap* Biomaterials GmbH unterzeichnet. Die Transaktion wurde am 11. Mai 2016 abgeschlossen.

Aus der Veräußerung resultiert ein Gewinn aus dem Abgang von Finanzanlagen sowie eines Teils des Vorratsbestands in Höhe von 26.397 TEUR, der sich wie folgt zusammensetzt:

	TEUR
Kaufpreis	32.955
Buchwertabgang	-4.865
Veräußerungskosten	<u>-1.693</u>
	<u>26.397</u>

#### Veräußerung von Beteiligungen

Mit Vertrag vom September und Dezember 2016 wurden die verbliebenen 33 % an der *aap* Joints GmbH für 400 TEUR verkauft. Unter Berücksichtigung des Buchwertabgangs in Höhe von 800 TEUR resultiert aus der Veräußerung ein Verlust aus dem Abgang von Finanzanlagen in Höhe von 400 TEUR.

### (3) Umlaufvermögen

Zum Stichtag bestehen Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von 7.727 TEUR (Vorjahr: 6.532 TEUR), davon aus Lieferungen und Leistungen 7.727 TEUR (Vorjahr: 2.737 TEUR). In den Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, in Höhe von 0 TEUR (Vorjahr: 553 TEUR) sind 0 TEUR (Vorjahr: 553 TEUR) aus Lieferungen und Leistungen enthalten. Unter den sonstigen Vermögensgegenständen werden Forderungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr in Höhe von 1.889 TEUR (Vorjahr: 69 TEUR) ausgewiesen. Alle übrigen Forderungen sind innerhalb eines Jahres fällig.

#### (4) Eigenkapital

Das Eigenkapital hat sich im Geschäftsjahr 2016 und im Vorjahr wie folgt entwickelt:

	Gewinnrücklagen						Bedingtes Kapital	Genehmigtes Kapital
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gesetzliche Rücklage	Andere Gewinnrücklagen	Bilanzergebnis	Gesamt		
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR		
Stand 01.01.2015	30.670	5.485	42	132	2.811	39.140	2.849	15.335
Kapitalerhöhung							150	
Aktienoptionen		-9				-9	-162	
Jahresfehlbetrag					-993	-993		
Wegfall							-602	
Stand 31.12.2015/01.01.2016	30.670	5.476	42	132	1.818	38.138	2.235	15.335
Kapitalerhöhung	162					162		
Aktienoptionen		-89				-89		
Jahresüberschuss				14.500	6.673	21.173		
Wegfall								-4.193
Stand 31.12.2016/01.01.2017	30.832	5.387	42	14.632	8.491	59.384	2.235	11.142

Das Gezeichnete Kapital der Gesellschaft betrug zum 31.12.2016 30.832.156,00 EUR (Vorjahr: 30.670.056,00 EUR) und war in 30.832.156 (Vorjahr: 30.670.056) Inhaberstückaktien zu einem Nennbetrag von 1,00 EUR (Vorjahr: 1,00 EUR) eingeteilt und voll eingezahlt. Die Kapitalerhöhung um 162.100,00 EUR betrifft die Ausgabe von 162.100,00 Stück Aktien zur Erfüllung von Bezugsrechten aus ausgeübten Aktienoptionen im Geschäftsjahr 2015. Die Anmeldung zur Eintragung im Handelsregister erfolgte am 27.01.2016. Die Eintragung und die wirksame Ausgabe waren zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung für das Geschäftsjahr 2015 noch nicht erfolgt, so dass die Einzahlungen auf Aktien in dem Posten „Einzahlung für zur Kapitalerhöhung ausgegebene Aktien“ ausgewiesen wurden. Die Eintragung in das Handelsregister erfolgte am 06.09.2016.

Die Kapitalrücklage enthält Aufgelder aus der Ausgabe von Aktien, freiwillige Zuzahlungen von Gesellschaftern sowie Einlagen der Gesellschafter aus der Ausgabe von Aktienoptionen. Im Geschäftsjahr wurden 14.733,00 EUR in die Kapitalrücklage eingestellt (Vorjahr: 86.845,26 EUR) und 104.171,85 EUR aus der Kapitalrücklage entnommen (Vorjahr: 95.545,93 EUR).

#### Bedingtes Kapital

Zum 31. Dezember 2016 verfügte die aap Implantate AG über bedingtes Kapital von bis zu insgesamt nominal 2.234.500,00 EUR (Vorjahr: 2.234.500,00 EUR) bzw. bis zu 2.234.500 (Vorjahr: 2.234.500) Aktien zur Erfüllung von ausgeübten Aktienoptionen, die im Rahmen verschiedener Aktienoptionsprogramme ausgegeben wurden. Im Einzelnen:

Die Hauptversammlung vom 16. Juli 2010 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 1.486.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 1.486.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres, in dem sie ausgegeben werden,

beschlossen (Bedingtes Kapital 2010/I). Das bedingte Kapital 2010/I dient der Erfüllung von ausgeübten Bezugsrechten, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 16. Juli 2010 bis zum 19. Dezember 2011 gewährt wurden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie Inhaber der Aktienoptionen von ihrem Recht zum Bezug von Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen und die Gesellschaft zur Erfüllung der Bezugsrechte keine eigenen Aktien und keinen Barausgleich gewährt. Die Hauptversammlung vom 06. Juli 2012 hat das bedingte Kapital 2010/I in Höhe von 139.400,00 EUR aufgehoben. Im Geschäftsjahr 2015 wurden 162.100 Aktienoptionen ausgeübt. Das Grundkapital der Gesellschaft ist somit noch um bis zu 1.184.500,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 1.184.500 Stück neuer auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht.

Die Hauptversammlung vom 06. Juli 2012 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 300.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 300.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres, in dem sie ausgegeben werden, beschlossen (Bedingtes Kapital 2012/I). Das bedingte Kapital 2012/I dient der Erfüllung von ausgeübten Bezugsrechten, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 06. Juli 2012 bis zum 19. Dezember 2014 gewährt wurden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie Inhaber der Aktienoptionen von ihrem Recht zum Bezug von Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen und die Gesellschaft zur Erfüllung der Bezugsrechte keine eigenen Aktien und keinen Barausgleich gewährt.

Die Hauptversammlung vom 14. Juni 2013 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 300.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 300.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres, in dem sie ausgegeben werden, beschlossen (Bedingtes Kapital 2013/I). Das bedingte Kapital 2013/I dient der Erfüllung von ausgeübten Bezugsrechten, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 14. Juni 2013 bis zum 19. Dezember 2015 gewährt wurden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie Inhaber der Aktienoptionen von ihrem Recht zum Bezug von Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen und die Gesellschaft zur Erfüllung der Bezugsrechte keine eigenen Aktien und keinen Barausgleich gewährt.

Die Hauptversammlung vom 13. Juni 2014 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 300.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 300.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres, in dem sie ausgegeben werden, beschlossen (Bedingtes Kapital 2014/I). Das bedingte Kapital 2014/I dient der Erfüllung von ausgeübten Bezugsrechten, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 13. Juni 2014 bis zum 18. Dezember 2016 gewährt werden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie Inhaber der Aktienoptionen von ihrem Recht zum Bezug von Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen und die Gesellschaft zur Erfüllung der Bezugsrechte keine eigenen Aktien und keinen Barausgleich gewährt.

Die Hauptversammlung vom 12. Juni 2015 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 150.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 150.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres, in dem sie ausgegeben werden, beschlossen (Bedingtes Kapital 2015/I). Das bedingte Kapital 2015/I dient der Erfüllung von ausgeübten Bezugsrechten, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 12. Juni 2015 bis einschließlich 19. Dezember 2017 gewährt werden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie Inhaber der Aktienoptionen von ihrem Recht zum Bezug von Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen und die Gesellschaft zur Erfüllung der Bezugsrechte keine eigenen Aktien und keinen Barausgleich gewährt.

#### Ermächtigungen

Durch Beschlüsse der Hauptversammlung vom 16. Juli 2010, 06. Juli 2012, 14. Juni 2013, 13. Juni 2014 und 12. Juni 2015 (Vorjahr: 29. September 2008, 16. Juli 2010, 06. Juli 2012, 14. Juni 2013, 13. Juni 2014 und 12. Juni 2015) wurde der Vorstand bzw. der Aufsichtsrat ermächtigt Aktienoptionsprogramme aufzulegen und innerhalb definierter Ausgabezeiträume an einen berechtigten Personenkreis Aktienoptionen auszugeben. Derzeit besteht noch eine Ermächtigung gemäß Hauptversammlungsbeschluss vom 12. Juni 2015 (Vorjahr:

Ermächtigungen gemäß den Hauptversammlungsbeschlüssen vom 13. Juni 2014 und 12. Juni 2015). Die Ausübungsbedingungen werden unter (5) Aktienkursbasierte Vergütungen dargestellt.

#### Eigene Aktien

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 13. Juni 2014 wurde die Gesellschaft gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG bis zum 12. Juni 2019 ermächtigt, eigene Aktien bis zu einem rechnerischen Anteil von insgesamt 10 % des zur Zeit der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals der Gesellschaft zu erwerben. Auf die erworbenen Aktien dürfen zusammen mit anderen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach den §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, zu keinem Zeitpunkt mehr als 10 % des Grundkapitals entfallen. Die Ermächtigung darf nicht zum Zwecke des Handels in eigenen Aktien ausgenutzt werden. Die Ermächtigung kann ganz oder in Teilbeträgen, einmal oder mehrmals, in Verfolgung eines oder mehrerer Zwecke durch die Gesellschaft oder durch Dritte auf Rechnung der Gesellschaft ausgeübt werden. Der Erwerb erfolgt nach Wahl des Vorstands über die Börse oder mittels eines öffentlichen Kaufangebots oder mittels einer öffentlichen Aufforderung zur Abgabe eines solchen Angebots. Der Vorstand wird ermächtigt, Aktien der Gesellschaft, die auf Grund dieser Ermächtigung erworben werden, zu allen gesetzlich zugelassenen Zwecken, insbesondere auch zu den in der Ermächtigung genannten Zwecken, zu verwenden. Das Bezugsrecht der Aktionäre auf diese eigenen Aktien wird insoweit ausgeschlossen, wie diese Aktien zu in der Ermächtigung näher bestimmten Zwecken verwendet werden oder soweit dies, für den Fall einer Veräußerung an alle Aktionäre, erforderlich ist, um Spitzenbeträge auszugleichen.

#### Genehmigtes Kapital

Zum 31. Dezember 2016 verfügte die *aap* Implantate AG über genehmigtes Kapital von insgesamt nominal 11.142.242,00 EUR (Vorjahr: 15.335.028 EUR), das in Teilbeträgen mit unterschiedlichen Befristungen von bis zu 11.142.242 (Vorjahr: 15.335.028) Inhaberstückaktien ausgegeben werden kann. Für das im Vorjahr noch ausgewiesene genehmigte Kapital 2010/I in Höhe von 4.192.786,00 EUR endete die Laufzeit der Ermächtigung am 15.07.2015.

	<b>Ermächtigung des Vorstands durch Hauptversamm- lungsbeschluss vom</b>	<b>Laufzeit der Ermächtigung</b>	<b>Genehmigtes Kapital in EUR</b>	<b>Bisherige Ausnutzung in EUR</b>	<b>Verbleibendes genehmigtes Kapital in EUR</b>
Genehmigtes Kapital 2012/I	06.07.2012	05.07.2017	4.182.279	0	4.182.279
Genehmigtes Kapital 2014/I	13.06.2014	12.06.2019	6.959.963	0	6.959.963
			<b>11.142.242</b>	<b>0</b>	<b>11.142.242</b>

Die Voraussetzungen für die Erhöhung des genehmigten Kapitals sind in allen Tranchen annähernd identisch. Das Grundkapital der Gesellschaft kann einmalig oder mehrfach gegen Bar- oder Sacheinlagen erhöht werden.

#### Genehmigtes Kapital 2012/I:

Das Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats ausgeschlossen werden

- a) zum Ausgleich von Spitzenbeträgen,
- b) wenn eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen 10 % des Grundkapitals nicht überschreitet und der Ausgabepreis der neuen Aktien den Börsenkurs nicht wesentlich unterschreitet (§ 186 Abs. 3 Satz 4 AktG),
- c) zur Ausgabe von Aktien gegen Sacheinlagen im Rahmen des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen an Unternehmen sowie Zusammenschlüssen von Unternehmen (auch im Rahmen von Umwandlungen gemäß dem Umwandlungsgesetz),
- d) zur Ausgabe an strategische Partner,
- e) zur Bezahlung von Beratungsdienstleistungen,
- f) zur Ausgabe an Kreditgeber anstelle von Zinszahlungen in bar oder zusätzlich zu solchen (sog. „equity kicker“), insbesondere im Rahmen von Mezzanine- Finanzierungen,
- g) zur Tilgung von Darlehens- oder sonstigen Verbindlichkeiten.

#### Genehmigtes Kapital 2014/I:

Die neuen Aktien sind den Aktionären grundsätzlich zum Bezug anzubieten; sie können auch von einem oder mehreren Kreditinstitut(en) oder einem oder mehreren ihnen gleichgestellten Institut(en) mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten (mittelbares Bezugsrecht).

Das Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats ausgeschlossen werden

- a) bis zu einem Betrag, der 10 % des bestehenden Grundkapitals nicht überschreitet, um die neuen Aktien gegen Bareinlagen zu einem Betrag auszugeben, der den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien gleicher Ausstattung nicht wesentlich unterschreitet. Auf diese 10%-Grenze werden die Aktien angerechnet, die während der Laufzeit dieser Ermächtigung aufgrund einer Ermächtigung der Hauptversammlung nach § 71 Absatz 1 Nr. 8 AktG erworben und unter Ausschluss des Bezugsrechts gemäß § 186 Absatz 3 Satz 4 AktG veräußert werden. Ferner sind Aktien anzurechnen, die während der Laufzeit dieser Ermächtigung zur Bedienung von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen ausgegeben wurden oder auszugeben sind, sofern die Schuldverschreibungen in entsprechender Anwendung des § 186 Absatz 3 Satz 4 AktG unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegeben wurden;
- b) zum Zwecke der Gewinnung von Sacheinlagen, insbesondere durch den Erwerb von Unternehmen oder von Beteiligungen an Unternehmen oder durch Erwerb sonstiger Vermögensgegenstände, wenn der Erwerb oder die Beteiligung im wohlverstandenen Interesse der Gesellschaft liegt und gegen die Ausgabe von Aktien vorgenommen werden soll;
- c) soweit es erforderlich ist, um Inhabern von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder ihren Tochtergesellschaften ausgegeben wurden, ein Bezugsrecht auf neue Aktien in dem Umfang zu gewähren, wie es ihnen nach Ausübung ihres Wandlungs- bzw. Optionsrechts zustehen würde;
- d) um Spitzenbeträge auszugleichen.

(5) Aktienkursbasierte Vergütungen

Die wesentlichen Bedingungen der im Geschäftsjahr gültigen Programme (SOP) sind in nachfolgender Übersicht zusammengefasst:

<b>Wesentliche Bedingungen der gültigen Optionsprogramme</b>		
	<b>2010</b>	<b>2012, 2013, 2014, 2015</b>
Bezugsrecht	Jede Option gewährt den berechtigten Personen das Recht zum Bezug von einer auf den Inhaber lautenden Stückaktie der <i>aap</i> Implantate AG gegen Zahlung des Ausübungspreises.	
	Der Vermögensvorteil ist auf das 4-fache des Ausübungspreises beschränkt.	
Berechtigte Personen	<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>• nur im Optionsprogramm 2015: Vorstandsmitglieder der Gesellschaft</li> </ul>
Ausgabezeitraum	bis 19.12.2011	2012: bis 19.12.2014 2013: bis 19.12.2015 2014: bis 18.12.2016 2015: bis 19.12.2017
Wartezeit	4 Jahre ab Ausgabebetrag	
Laufzeit	8 Jahre ab Ausgabebetrag	
Ausübungszeiträume	Innerhalb von vier Wochen beginnend am zweiten Handelstag an 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>	
Ausübungspreis	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	
Erfolgsziel	Optionsprogramme 2010, 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 übersteigt den Ausübungspreis um mindestens 10 %.	
	Optionsprogramm 2015: Schlussauktionspreis 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 beträgt mindestens 3,50 EUR.	
Erfüllung	Die Gesellschaft hat die Wahl die Verpflichtung durch Ausgabe von Eigenkapitalinstrumenten oder durch Barausgleich zu erfüllen.	

Alle Optionsprogramme wurden in zwei oder mehr Tranchen ausgegeben. In der Vergangenheit wurden die realisierten Vergütungen durch Barausgleich erfüllt. Am 19.12.2014 hat der Vorstand beschlossen, dass mit sofortiger Wirkung weitere Ausübungen nur durch den Erwerb von Eigenkapitalinstrumenten möglich sind. Lediglich für die an den ehemaligen Vorstand und jetzigen Aufsichtsratsvorsitzenden gewährten Optionen werden aufgrund der rechtlichen Anforderungen davon abweichend durch Barausgleich erfüllt. Die im Vorjahr von diesen ausgeübten Aktienoptionen, wurden durch Barausgleich abgefunden. Dessen zukünftig ausübbar

Aktioptionsen werden am Bilanzstichtag mit dem beizulegenden Zeitwert der zukünftigen Abfindungsverpflichtung bewertet und als Rückstellung ausgewiesen.

Auf der Hauptversammlung am 12. Juni 2015 wurde der Aufsichtsrat ermächtigt bis zum 19. Dezember 2017 für einen berechtigten Personenkreis einen Aktioptionsplan von bis zu 150.000 Stück Aktioptionsen aufzulegen (Aktioptionsprogramm 2015). Im Berichtsjahr wurden aus dem Aktioptionsprogramm 2014 96.500 Optionen an Mitarbeiter der *aap*-Gruppe ausgegeben. Im Vorjahr wurden aus dem Aktioptionsprogramm 2013 75.500 Optionen, aus dem Aktioptionsprogramm 2014 288.500 Optionen und aus dem Aktioptionsprogramm 2015 90.000 Optionen, insgesamt 454.000 Optionen ausgegeben. Davon entfallen 364.000 auf Mitarbeiter der *aap*-Gruppe und 90.000 auf Mitglieder des Vorstandes. Die beizulegenden Zeitwerte wurden mittels eines Binomialmodells ermittelt. Im Rahmen der Ermittlung wurden die folgenden Parameter berücksichtigt:

	<b>Tranche</b>
Aktioptionsprogramm 2014	3
Gewährungszeitpunkt	04.07.2016
Erfolgsziel	1,49 EUR
Risikofreier Zinssatz	0,00 %
Erwartete Volatilität	43,48 %
Erwarteter Dividendenertrag	0 EUR
Börsenkurs zum Bewertungsstichtag	1,27 EUR
Erwartete Optionslaufzeit	5 Jahre

	<b>Tranche</b>
Aktioptionsprogramm 2014	4
Gewährungszeitpunkt	01.12.2016
Erfolgsziel	1,44 EUR
Risikofreier Zinssatz	-0,21 %
Erwartete Volatilität	41,30 %
Erwarteter Dividendenertrag	0 EUR
Börsenkurs zum Bewertungsstichtag	1,18 EUR
Erwartete Optionslaufzeit	5 Jahre

	<b>Tranche</b>
Aktioptionsprogramm 2013	3
Aktioptionsprogramm 2014	1
Aktioptionsprogramm 2015	1
Gewährungszeitpunkt	01.07.2015
Erfolgsziel SOP 2013 und 2014	2,76 EUR
Erfolgsziel SOP 2015	3,50 EUR
Risikofreier Zinssatz	0,01 %
Erwartete Volatilität	41,11 %
Erwarteter Dividendenertrag	0 EUR
Börsenkurs zum Bewertungsstichtag	2,44 EUR
Erwartete Optionslaufzeit	5 Jahre

	<b>Tranche</b>
Aktioptionsprogramm 2013	4
Aktioptionsprogramm 2014	2
Gewährungszeitpunkt	02.12.2015
Erfolgsziel	1,68 EUR
Risikofreier Zinssatz	-0,21 %
Erwartete Volatilität	42,72 %
Erwarteter Dividendenertrag	0 EUR
Börsenkurs zum Bewertungsstichtag	1,54 EUR
Erwartete Optionslaufzeit	5 Jahre

In die Ermittlung der voraussichtlichen Optionslaufzeit ist die beste Schätzung des Vorstands hinsichtlich folgender Einflussfaktoren eingegangen: Nichtübertragbarkeit, Ausübungseinschränkungen, einschließlich der Wahrscheinlichkeit, dass die an die Option geknüpften Marktbedingungen erfüllt werden, und Annahmen zum Ausübungsverhalten. Die Volatilität wurde auf Basis von Wochenrenditen ermittelt. Die erwartete Volatilität der Aktie basiert auf der Annahme, dass von historischen Volatilitäten auf künftige Trends geschlossen werden kann, wobei die tatsächlich eintretende Volatilität der Aktie von den getroffenen Annahmen abweichen kann. Zur Berücksichtigung frühzeitiger Ausübungseffekte wurde angenommen, dass die Mitarbeiter ihre ausübungsfähigen Optionen ausüben, wenn der Aktienkurs dem 1,4- bis 2,0-fachen des Ausübungspreises entspricht.

<b>Optionsprogramm</b>	<b>Zusagezeitpunkt je Tranche</b>	<b>Anzahl der gewährten Optionen</b>	<b>Verfallstag</b>	<b>Ausübungspreis in EUR</b>	<b>Beizulegender Zeitwert zum Zeitpunkt der Gewährung in EUR</b>
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	1,03	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
2013	01.07.2015	49.000	30.06.2023	2,51	1,02
2013	02.12.2015	26.500	01.12.2023	1,53	0,67
2014	01.07.2015	155.000	30.06.2023	2,51	1,02
2014	02.12.2015	133.500	01.12.2023	1,53	0,67
2014	04.07.2016	30.000	03.07.2024	1,36	0,54
2014	01.12.2016	66.500	30.11.2024	1,31	0,46
2015	01.07.2015	90.000	30.06.2023	2,51	1,00

Im Berichtsjahr wurden keine Optionen ausgeübt. Mit Erfüllung der Ausübungsvoraussetzungen wurden im Vorjahr aus dem Aktioptionsprogramm 2010 (Tranche 1 bis 3) 162.100 Optionen durch den Erwerb von Eigenkapital ausgeübt. Die Differenz zwischen dem jeweiligen Ausübungspreis im Zusagezeitpunkt und dem Schlusskurs der Aktie im Übertragungszeitpunkt war im Vorjahr in dem Posten „Einzahlung für zur

Kapitalerhöhung ausgegebene Aktien“ enthalten und wurde im Berichtsjahr in die Kapitalrücklage eingestellt 15 TEUR. Der durchschnittliche Aktienkurs am Tag der Ausübung lag im Vorjahr zwischen 2,18 EUR und 2,50 EUR.

Die Bandbreite der Ausübungspreise für die zum 31.12.2016 ausstehenden Aktienoptionen beläuft sich auf 1,00 EUR bis 2,51 EUR (Vorjahr: 1,00 EUR bis 2,51 EUR).

Die nachfolgende Tabelle veranschaulicht die Anzahl und die gewichteten, durchschnittlichen Ausübungspreise (GDAP) sowie die Entwicklung der Aktienoptionen während des Geschäftsjahres.

	2016		2015	
	Anzahl	GDAP in EUR	Anzahl	GDAP in EUR
Ausstehend zum 01.01.	1.453.500	1,32	1.344.600	1,20
gewährt	96.500	1,33	454.000	1,62
verfallen/verzichtet/verwirkt	-504.000	1,59	-123.000	1,53
ausgeübt	-	-	-222.100	1,11
<b>Ausstehend zum 31.12.</b>	<b>1.046.000</b>	<b>1,42</b>	<b>1.453.500</b>	<b>1,32</b>
<b>davon ausübbar</b>	<b>552.500</b>		<b>532.500</b>	

Die am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Aktienoptionen haben eine gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit von 4,4 Jahren (Vorjahr: 5,3 Jahre).

Der im Berichtszeitraum erfasste Ertrag für laufende Optionsprogramme betrug insgesamt 107 TEUR (Vorjahr: Aufwand 91 TEUR), davon für Programme mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente 107 TEUR (Vorjahr: Aufwand 68 TEUR) und für Programme mit Ausgleich durch Barverpflichtung 0 TEUR (Vorjahr: Aufwand 23 TEUR). Im Vorjahr wurde in Höhe der ursprünglichen Einstellungen für die durch Barausgleich erfüllten Aktienoptionen die Kapitalrücklage durch Ausübung um 35 TEUR gemindert. Darüber hinaus wurden im Vorjahr 45 TEUR aus der Kapitalrücklage in die Rückstellung umgegliedert, da das Ausübungswahlrecht der Gesellschaft zur Erfüllung in Eigenkapitalinstrumenten in Bezug auf den Aufsichtsrat faktisch nicht mehr besteht.

#### (6) Einzahlung für zur Kapitalerhöhung ausgegebene Aktien

Die zum 31.12.2015 bilanzierte zur Kapitalerhöhung geleistete Einlage für Aktienoptionen betrifft die Ausgabe von Aktien zur Erfüllung von Bezugsrechten aus ausgeübten Aktienoptionen. Die Anmeldung zur Eintragung im Handelsregister erfolgte am 27.01.2016. Mit Eintragung in das Handelsregister wurde die Einlage in das gezeichnete Kapital umgegliedert (vgl. (4) Eigenkapital).

#### (7) Ausschüttungsgesperrter Betrag

Der Gesamtbetrag des ausschüttungsgesperrten Betrags nach § 268 Abs. 8 HGB beträgt im Geschäftsjahr 8.456 TEUR (Vorjahr: 7.333 TEUR), davon entfallen auf die Aktivierung selbst geschaffener immaterieller Vermögensgegenstände 8.455 TEUR (Vorjahr: 7.333 TEUR).

### (8) Rückstellungen

Die Entwicklung der sonstigen Rückstellungen im Geschäftsjahr stellt sich wie folgt dar:

	Stand 01.01.2016	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Umglie- derung	Stand 31.12.2016
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Verpflichtungen Mitarbeiter	769	-607	0	849	-45	966
Boni und Provisionen	215	-207	-8	23	0	23
Ausstehende Rechnungen	347	-260	-82	287	0	292
Jahresabschluss und Prüfung	185	-175	0	148	0	158
Übrige Rückstellungen	0	0	-17	416	45	444
Archivierungsaufwand	27	0	0	0	0	27
	<b>1.543</b>	<b>-1.249</b>	<b>-107</b>	<b>1.723</b>	<b>0</b>	<b>1.910</b>

### (9) Verbindlichkeiten

Die Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten ergeben sich wie folgt:

	Gesamt	< 1 Jahr	2 - 5 Jahre	> 5 Jahre	Vorjahr
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.830	1.520	1.310	0	4.926
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.843	1.843	0	0	3.501
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	118	118	0	0	0
(davon aus Lieferungen und Leistungen)	118	118	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	188	188	0	0	347
(davon aus Steuern)	122	122	0	0	119
(davon im Rahmen der Sozialen Sicherheit)	1	1	0	0	1
	<b>4.979</b>	<b>3.669</b>	<b>1.310</b>	<b>0</b>	<b>8.774</b>

Sicherheiten für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten:

1. Gesamtschuldnerische Haftung mit der *aap* Biomaterials GmbH 0,00 EUR  
(Vorjahr: 10.022.209,63 EUR)
2. Sicherungsübereignung/Eigentumsvorbehalt Sachanlagevermögen 743.883,10 EUR  
(Vorjahr: 2.590.721,07 EUR)
3. Barhinterlegung Finanzkredite 2.086.154,97 EUR  
(Vorjahr: 0,00 EUR)

#### (10) Steuerlatenzen

Die Gesellschaft hat vom Aktivierungswahlrecht für aktive latente Steuern keinen Gebrauch gemacht. Aus den unterschiedlichen handels- und steuerrechtlichen Wertansätzen von aktivierten Entwicklungskosten sowie Rückstellungen resultieren passive latente Steuern. Diese werden durch aktive latente Steuern auf Verlustvorträge deutlich überkompensiert. Der Bewertung der latenten Steuern liegt ein Steuersatz von 30,2 % zugrunde.

#### (11) Eventualverbindlichkeiten

Eventualverbindlichkeiten bestehen in Höhe von 780 TEUR (Vorjahr: 793 TEUR) aufgrund erhaltener Investitionszuschüsse und -zulagen der öffentlichen Hand. Danach müssen die finanzierten Vermögenswerte mindestens 5 Jahre nach Abschluss des Investitionsvorhabens in der Berliner Betriebsstätte verbleiben. Die hergestellten Güter dürfen nicht überwiegend überregional abgesetzt werden. Aufgrund der betrieblichen Gegebenheiten geht der Vorstand davon aus, dass die Wirtschaftsgüter in der Berliner Betriebsstätte verbleiben und auch die übrigen Voraussetzungen eingehalten werden, und damit eine Inanspruchnahme unwahrscheinlich ist.

#### (12) Außerbilanzielle Geschäfte und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Der Nutzung des Fuhrparks sowie diverser Geräte der Betriebs- und Geschäftsausstattung liegen Operate-Leasing Verträge zugrunde. Dies trägt zu einer Verringerung der Kapitalbindung bei, führt zu gleichmäßigen Zahlungsabflüssen und belässt das Investitionsrisiko bei dem Leasinggeber. Die hieraus insgesamt resultierenden sonstigen finanziellen Verpflichtungen betragen am Abschlussstichtag 355 TEUR (Vorjahr: 271 TEUR), wovon 142 TEUR (Vorjahr: 157 TEUR) innerhalb eines Jahres und 213 TEUR (Vorjahr: 114 TEUR) innerhalb von zwei bis fünf Jahren fällig sind.

Weitere sonstige finanzielle Verpflichtungen ergeben sich aus Mietverträgen in Höhe von insgesamt 3.106 TEUR (Vorjahr: 477 TEUR), wovon 641 TEUR (Vorjahr: 477 TEUR) innerhalb von einem Jahr und weitere 2.466 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) innerhalb von zwei bis fünf Jahren fällig sind. Der Anstieg im Vergleich zum Vorjahr resultiert aus der Ausübung der Mietverlängerungsoption ab 1.10.2016 für 5 Jahre.

Aus einem im September 2016 geschlossenen Mitentwicklervertrag ergeben sich als Ausgleich für zukünftiges Ertragspotenzial umsatzabhängige Abstandszahlungen in den Jahren 2018, 2019 und 2020 von insgesamt 1.000 TEUR.

### 3. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

#### (13) Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse entfallen auf folgende geographisch bestimmte Märkte:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Deutschland	4.271	4.838
Europa	1.725	2.590
Amerika	7.454	3.820
Übrige	1.411	4.966
	<b>14.861</b>	<b>16.214</b>

Die Zuordnung erfolgt nach dem Sitz des Leistungsempfängers.

(14) Sonstige betriebliche Erträge

Außergewöhnliche Erträge betreffen den Gewinn aus dem Abgang von Finanzanlagen sowie eines Teils des Vorratsbestands in Höhe von 28.089 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR). Zu Einzelheiten wird auf die Erläuterungen zur Bilanz unter (2) Finanzanlagen verwiesen.

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind solche aus der Auflösung von Sonderposten für Investitionszuschüsse/-zulagen in Höhe von 95 TEUR (Vorjahr: 106 TEUR) enthalten.

Die periodenfremden Erträge in Höhe von 162 TEUR (Vorjahr: 164 TEUR) resultieren im Wesentlichen aus der Verjährung von Forderungen sowie aus der Auflösung von Rückstellungen.

(15) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Außergewöhnliche Aufwendungen betreffen den Verlust aus dem Abgang von Finanzanlagen in Höhe von 400 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) sowie die Veräußerungskosten für den Verkauf der *aap* Biomaterials GmbH in Höhe von 1.691 TEUR. Zu Einzelheiten wird auf die Erläuterungen zur Bilanz unter (2) Finanzanlagen verwiesen.

Die periodenfremden Aufwendungen in Höhe von 61 TEUR (Vorjahr: 370 TEUR) betreffen vor allem Beratungskosten aus dem früheren Geschäftsjahr.

#### 4. Sonstige Angaben

(16) Aufgliederung der Arbeitnehmerzahl nach Gruppen

<b>Arbeitnehmer im Jahresdurchschnitt</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Produktion	69	88
Forschung & Entwicklung	13	14
Qualitätsmanagement	16	16
Vertrieb	33	27
Verwaltung	12	15
<b>Gesamt</b>	<b>143</b>	<b>160</b>
Gewerbliche Arbeitnehmer*	78	91
Angestellte	65	69
<b>Gesamt</b>	<b>143</b>	<b>160</b>

\* technische Angestellte

(17) Geschäftsführungsorgan, Aufsichtsrat

Vorstandsmitglieder der Gesellschaft waren im Berichtsjahr:

Herr Bruke Seyoum Alemu, Chief Executive Officer, Berlin

Herr Marek Hahn, Chief Financial Officer, Berlin

Die Gesamtbezüge des Vorstands betragen 801 TEUR (Vorjahr: 787 TEUR). Die Grundzüge des Vergütungssystems von Vorstand und Aufsichtsrat sind im Vergütungsbericht dargestellt. Dieser ist Bestandteil des Lageberichts.

#### Vergütungskomponenten 2016

	erfolgsun- abhängig	erfolgs- bezogen	mit langfristiger Anreizwirkung	Gesamt
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Herr Bruke Seyoum Alemu, CEO	321	135	14	470
Herr Marek Hahn, CFO	227	95	9	331
	548	230	23	801

#### Vergütungskomponenten 2015

	erfolgsun- abhängig	erfolgs- bezogen	mit langfristiger Anreizwirkung	Gesamt
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Herr Bruke Seyoum Alemu, CEO	425	34	11	470
Herr Marek Hahn, CFO	285	24	8	317
	710	58	19	787

Die Gesellschaft hat für den Vorstand eine D & O-Versicherung abgeschlossen. Die Beiträge des Jahres 2016 betragen 29 TEUR (Vorjahr: 29 TEUR).

Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehörten im Berichtsjahr an:

Herr Biense Visser (Vorsitzender), Vorstandsvorsitzender bei Dümmen Orange, Egmond aan Zee, Niederlande

Frau Jacqueline Rijdsdijk (stellvertretende Vorsitzende), Mitglied in mehreren Aufsichtsräten, Leiderdorp, Niederlande (seit dem 06.10.2016)

Herr Rubino Di Girolamo, Delegierter des Verwaltungsrates der Metalor Dental Holding AG, Oberägeri bei Zug, Schweiz

Herr Ronald Meersschaert (stellvertretender Vorsitzender), Partner bei Ramphastos Investments Management B.V., Oisterwijk, Niederlande (bis zum 05.10.2016)

Die Wahl der Aufsichtsratsmitglieder erfolgte für die volle satzungsmäßige Amtszeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das Geschäftsjahr 2016 beschließt.

Die Vergütung des Aufsichtsrats betrug im Geschäftsjahr insgesamt 85 TEUR (Vorjahr: 120 TEUR). Diese setzt sich wie folgt zusammen:

	2016 TEUR	2015 TEUR
Herr Biense Visser	25	40
Frau Jacqueline Rijdsdijk (seit dem 06.10.2016)	10	0
Herr Rubino Di Girolamo	30	40
Herr Ronald Meersschaert (bis zum 05.10.2016)	20	40
Gesamt	85	120

Im Berichtsjahr erfolgten Auszahlungen in Höhe von insgesamt 170 TEUR (Vorjahr: 65 TEUR) an:

	2016 TEUR	2015 TEUR
Herr Biense Visser	40	25
Frau Jacqueline Rijdsijk (seit dem 06.10.2016)	10	0
Herr Rubino Di Girolamo	65	20
Herr Ronald Meersschaert (bis zum 05.10.2016)	55	20
<b>Gesamt</b>	<b>170</b>	<b>65</b>

Die Mitglieder des Aufsichtsrats sind neben ihrer Tätigkeit für die *aap* Implantate AG Mitglied in folgenden weiteren Kontrollgremien:

Herr Biense Visser	<p>Gerlin N.V. Fonds der Teslin Capital Management B.V., Maarsbergen (Niederlande), Mitglied des Aufsichtsrats (seit 1. Oktober 2016)</p> <p>HZPC Holland B.V., Joure (Niederlande), Vorsitzender des Aufsichtsrats (bis 30. September 2016)</p> <p>Royal Cosun U.A., Breda (Niederlande), Mitglied des Aufsichtsrats (bis 30. April 2016)</p>
Frau Jacqueline Rijdsijk	<p>Groenfonds der Triodos Bank N.V., Zeist (Niederlande), Vorsitzende des Aufsichtsrats</p> <p>Deloitte Niederlande, Amsterdam (Niederlande), Mitglied des Aufsichtsrats</p> <p>Royal Cosun U.A., Breda (Niederlande), Mitglied des Aufsichtsrats</p> <p>Partner in Toezicht, Amsterdam (Niederlande), Partner</p> <p>Airbus Defense and Space Netherlands B.V., Leiden (Niederlande), Mitglied des Beirats</p> <p>Freie Universität Amsterdam (bis 2016) und medizinisches Zentrum der Freien Universität Amsterdam, Amsterdam (Niederlande), Mitglied des Aufsichtsrats</p> <p>Fair Share Fund der Triodos Bank N.V., Zeist (Niederlande), Vorsitzende des Aufsichtsrats</p>
Herr Rubino Di Girolamo	<p>Metalor Dental Holding AG, Zug (Schweiz) und Tochtergesellschaften (Z-Systems AG, New Dent AG, Metanova AG), Mitglied des Aufsichtsrats und Delegierter des Verwaltungsrats</p>
Herr Ronald Meersschaert	<p>Novum Bank Ltd., Gzira (Malta), Mitglied des Verwaltungsrats</p>

Der Anteilsbesitz der Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands stellt sich wie folgt dar:

	Aktien		Optionen	
	2016	2015	2016	2015
<u>Aufsichtsrat</u>				
Herr Biense Visser	275.196	275.196	150.000	150.000
Frau Jacqueline Rijdsdijk (seit dem 06.10.2016)	0	0	0	0
Herr Rubino Di Girolamo	1.626.157	1.626.157	0	0
Herr Ronald Meersschaert (bis zum 05.10.2016)	0	0	0	0
<u>Vorstand</u>				
Herr Bruke Seyoum Alemu	160.000	160.000	204.000	204.000
Herr Marek Hahn	56.000	56.000	186.000	186.000

Die beizulegenden Zeitwerte der Optionen im Zeitpunkt der Gewährung liegen zwischen 1,00 EUR und 0,40 EUR (Vorjahr: 1,00 EUR und 0,40 EUR).

(18) Beteiligungen

I. Verbundene Unternehmen (§ 271 Abs. 2 HGB)

Name	Sitz	Beteiligungs-	Eigenkapital <sup>1</sup>	Ergebnis <sup>2</sup>
		anteil	TEUR	TEUR
		%		
MAGIC Implants GmbH	Berlin	100	24	-2
aap Implants Inc.	Dover, Delaware, USA	100	-678	-1.608

<sup>1</sup> Das Eigenkapital wird zum Stichtagskurs umgerechnet und wird vor Jahresergebnis ausgewiesen.

<sup>2</sup> Die Umrechnung des Ergebnisses erfolgt zum Durchschnittskurs.

II. Beteiligungen (§ 271 Abs. 1 HGB)

Name	Sitz	Beteiligungs-	Eigenkapital	Ergebnis
		anteil	TEUR	TEUR
		%		
Aequos Endoprothetik GmbH	München	4,57	-20	22

Die Angaben zur AEQUOS Endoprothetik GmbH betreffen den Jahresabschluss zum 31.12.2015.

(19) Angaben gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG

Gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG werden nachfolgend, die der *aap* zugegangenen Mitteilungen nach § 21 Abs. 1 oder Abs. 1a des WpHG mit der letzten, jeweilig gemeldeten Beteiligungsstufe wiedergegeben. Zu diesen Mitteilungen sind Personen verpflichtet, deren Stimmrechte an der *aap* Implantate AG durch Erwerb, Veräußerung oder sonstiger Weise direkt oder indirekt 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 % oder 75 % erreichen oder über- oder unterschreiten.

Im Geschäftsjahr 2016 gab es keine Mitteilungen.

2015:

FIL Investments International, Hildenborough, Großbritannien, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 29. Oktober 2015 die Schwelle

von 3 % unterschritten hat und an diesem Tag 1,47 % (das entspricht 453.215 Stimmrechten) betragen hat. Davon sind der FIL Investments International, Hildenborough, Großbritannien, 1,47 % der Stimmrechte (das entspricht 453.215 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG zuzurechnen.

FIL Holdings (UK) Limited, Hildenborough, Großbritannien, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 29. Oktober 2015 die Schwelle von 3 % unterschritten hat und an diesem Tag 1,47 % (das entspricht 453.215 Stimmrechten) betragen hat. Davon sind der FIL Holdings (UK) Limited, Hildenborough, Großbritannien, 1,47 % der Stimmrechte (das entspricht 453.215 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 in Verbindung mit Satz 2 WpHG zuzurechnen.

FIL Limited, Hamilton, Bermuda, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 29. Oktober 2015 die Schwelle von 3 % unterschritten hat und an diesem Tag 1,47 % (das entspricht 453.215 Stimmrechten) betragen hat. Davon sind der FIL Limited, Hamilton, Bermuda, 1,47 % der Stimmrechte (das entspricht 453.215 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG zuzurechnen.

Fidelity Funds SICAV, Luxemburg, Luxemburg, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 29. Oktober 2015 die Schwelle von 3 % unterschritten hat und an diesem Tag 1,47 % (das entspricht 453.215 Stimmrechten) betragen hat.

Die Ratio Capital Management B.V., Amsterdam, Niederlande hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland am 29. Oktober 2015 die Schwelle von 10 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 13,30 % (das entspricht 4.100.000 Stimmrechten) betragen hat. Davon sind der Ratio Capital Management B.V., Amsterdam, Niederlande, 13,30 % der Stimmrechte (das entspricht 4.100.000 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG zuzurechnen. Von folgenden Aktionären, deren Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, jeweils 3 % oder mehr beträgt, werden der Ratio Capital Management B.V., Amsterdam, Niederlande, dabei Stimmrechte zugerechnet: Stichting Bewaarder Ratio Capital Partners, Amersfoort, Niederlande.

Die Stichting Bewaarder Ratio Capital Partners, Amersfoort, Niederlande hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland am 29. Oktober 2015 die Schwelle von 10 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 13,30 % (das entspricht 4.100.000 Stimmrechten) betragen hat.

FIL Investments International, Hildenborough, Großbritannien, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 13. Oktober 2015 die Schwelle von 5 % unterschritten hat und an diesem Tag 4,76 % (das entspricht 1.468.090 Stimmrechten) betragen hat. Davon sind ihr 4,76 % der Stimmrechte (das entspricht 1.468.090 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG zuzurechnen. Von folgenden Aktionären, deren Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, jeweils 3 % oder mehr beträgt, werden der FIL Investments International, Hildenborough, Großbritannien, dabei Stimmrechte zugerechnet: Fidelity Funds SICAV, Luxemburg, Luxemburg.

FIL Holdings (UK) Limited, Hildenborough, Großbritannien, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 13. Oktober 2015 die Schwelle von 5 % unterschritten hat und an diesem Tag 4,76 % (das entspricht 1.468.090 Stimmrechten) betragen hat. Davon sind ihr 4,76 % der Stimmrechte (das entspricht 1.468.090 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 in Verbindung mit Satz 2 WpHG zuzurechnen. Von folgenden Aktionären, deren Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, jeweils 3 % oder mehr beträgt, werden der FIL Holdings (UK) Limited, Hildenborough, Großbritannien, dabei Stimmrechte zugerechnet: Fidelity Funds SICAV, Luxemburg, Luxemburg.

FIL Limited, Hamilton, Bermuda, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 13. Oktober 2015 die Schwelle von 5 % unterschritten hat und an diesem Tag 4,76 % (das entspricht 1.468.090 Stimmrechten) betragen hat. Davon sind ihr 4,76 % der Stimmrechte (das entspricht 1.468.090 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG zuzurechnen. Von

folgenden Aktionären, deren Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, jeweils 3 % oder mehr beträgt, werden der FIL Limited, Hamilton, Bermuda, dabei Stimmrechte zugerechnet: Fidelity Funds SICAV, Luxemburg, Luxemburg.

Fidelity Funds SICAV, Luxemburg, Luxemburg, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 13. Oktober 2015 die Schwelle von 5 % unterschritten hat und an diesem Tag 4,73 % (das entspricht 1.457.187 Stimmrechten) betragen hat.

Herr William Geoffrey Oldfield, Großbritannien hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland am 30. Januar 2015 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 2,89 % (das entspricht 887.047 Stimmrechten) betragen hat. 2,89 % der Stimmrechte (das entspricht 887.047 Stimmrechten) sind Herrn William Geoffrey Oldfield nach § 22 Abs. 1, S. 1, Nr. 6 in Verbindung mit Satz 2 WpHG zuzurechnen.

Die Ennismore Fund Management Limited, London, Großbritannien hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland am 30. Januar 2015 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 2,89 % (das entspricht 887.047 Stimmrechten) betragen hat. 2,89 % der Stimmrechte (das entspricht 887.047 Stimmrechten) sind der Ennismore Fund Management Limited nach § 22 Abs. 1, S. 1, Nr. 6 WpHG zuzurechnen.

Die Ennismore European Smaller Companies Fund, Dublin 2, Irland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 30. Januar 2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland am 26.01.2015 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 2,97 % (das entspricht 909.816 Stimmrechten) betragen hat.

Marcel Martinus Jacobus Johannes Boekhoorn, Niederlande, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 29. Januar 2015 mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 29. Januar 2015 die Schwelle von 5 % unterschritten hat und an diesem Tag 4,80 % (das entspricht 1.474.075 Stimmrechten) betragen hat. Davon sind ihm 4,80 % (das entspricht 1.474.075 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Von folgenden Aktionären, deren Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, jeweils 3 % oder mehr beträgt, werden Marcel Martinus Jacobus Johannes Boekhoorn, Niederlande, dabei Stimmrechte zugerechnet: Semper Fortuna N.V., Rhenen, Niederlande; Ramphastos Participaties Coöperatief U.A., Rhenen, Niederlande; Elocin B.V., Bennekom, Niederlande.

Semper Fortuna N.V., Rhenen, Niederlande, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 29. Januar 2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 29. Januar 2015 die Schwelle von 5 % unterschritten hat und an diesem Tag 4,80 % (das entspricht 1.474.075 Stimmrechten) betragen hat. Davon sind ihr 4,80 % der Stimmrechte (das entspricht 1.474.075 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Von folgenden Aktionären, deren Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, jeweils 3 % oder mehr beträgt, werden Semper Fortuna N.V., Rhenen, Niederlande, dabei Stimmrechte zugerechnet: Ramphastos Participaties Coöperatief U.A., Rhenen, Niederlande; Elocin B.V., Bennekom, Niederlande.

Ramphastos Participaties Coöperatief U.A., Rhenen, Niederlande, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 29. Januar 2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 29. Januar 2015 die Schwelle von 5 % unterschritten hat und an diesem Tag 4,80 % (das entspricht 1.474.075 Stimmrechten) betragen hat. Davon sind ihr 4,80 % der Stimmrechte (das entspricht 1.474.075 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Von folgenden Aktionären, deren Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, jeweils 3 % oder mehr beträgt, werden Ramphastos Participaties Coöperatief U.A., Rhenen, Niederlande dabei Stimmrechte zugerechnet: Elocin B.V., Bennekom, Niederlande.

Elocin B.V., Bennekom, Niederlande, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 29. Januar 2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 29. Januar 2015 die Schwelle von 5 % unterschritten hat und an diesem Tag 4,80 % (das entspricht 1.474.075 Stimmrechten) betragen hat.

Die Ratio Capital Management B.V., Amsterdam, Niederlande hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland am 27. Januar 2015 die Schwelle von 3 % und 5 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 8,15 % (das entspricht 2.500.000 Stimmrechten) betragen hat. 8,15 % der Stimmrechte (das entspricht 2.500.000 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 6 WpHG zuzurechnen. Zugerechnete Stimmrechte werden dabei gehalten über folgende Aktionäre, deren Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG jeweils 3 % oder mehr beträgt: Stichting Bewaarder Ratio Capital Partners.

Die Stichting Bewaarder Ratio Capital Partners, Amersfoort, Niederlande hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland am 27. Januar 2015 die Schwelle von 3 % und 5 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 8,15 % (das entspricht 2.500.000 Stimmrechten) betragen hat.

Marcel Martinus Jacobus Johannes Boekhoorn, Niederlande, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 28. Januar 2015 mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 23. Januar 2015 die Schwelle von 10 % unterschritten hat und an diesem Tag 5,46 % (das entspricht 1.674.075 Stimmrechten) betragen hat. Davon sind ihm 5,46 % (das entspricht 1.674.075 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Von folgenden Aktionären, deren Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, jeweils 3 % oder mehr beträgt, werden Marcel Martinus Jacobus Johannes Boekhoorn, Niederlande, dabei Stimmrechte zugerechnet: Semper Fortuna N.V., Rhenen, Niederlande, vormals auch firmierend als Ramphastos Investments N.V., Arnhem, Niederlande; Ramphastos Participaties Coöperatief U.A., Rhenen, Niederlande, vormals auch firmierend als Boekhoorn M & A B.V., Arnhem, Niederlande; Elocin B.V., Bennekom, Niederlande, vormals auch firmierend als Elocin B.V., Arnhem, Niederlande.

Semper Fortuna N.V., Rhenen, Niederlande, vormals auch firmierend als Ramphastos Investments N.V., Arnhem, Niederlande, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 28. Januar 2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 23. Januar 2015 die Schwelle von 10 % unterschritten hat und an diesem Tag 5,46 % (das entspricht 1.674.075 Stimmrechten) betragen hat. Davon sind ihr 5,46 % der Stimmrechte (das entspricht 1.674.075 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Von folgenden Aktionären, deren Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, jeweils 3 % oder mehr beträgt, werden Semper Fortuna N.V., Rhenen, Niederlande, dabei Stimmrechte zugerechnet: Ramphastos Participaties Coöperatief U.A., Rhenen, Niederlande, vormals auch firmierend als Boekhoorn M & A B.V., Arnhem, Niederlande; Elocin B.V., Bennekom, Niederlande, vormals auch firmierend als Elocin B.V., Arnhem, Niederlande.

Ramphastos Participaties Coöperatief U.A., Rhenen, Niederlande, vormals auch firmierend als Boekhoorn M & A B.V., Arnhem, Niederlande, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 28. Januar 2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 23. Januar 2015 die Schwelle von 10 % unterschritten hat und an diesem Tag 5,46 % (das entspricht 1.674.075 Stimmrechten) betragen hat. Davon sind ihr 5,46 % der Stimmrechte (das entspricht 1.674.075 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Von folgenden Aktionären, deren Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, jeweils 3 % oder mehr beträgt, werden Ramphastos Participaties Coöperatief U.A., Rhenen, Niederlande dabei Stimmrechte zugerechnet: Elocin B.V., Bennekom, Niederlande, vormals auch firmierend als Elocin B.V., Arnhem, Niederlande.

Elocin B.V., Bennekom, Niederlande, vormals auch firmierend als Elocin B.V., Arnhem, Niederlande, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 28. Januar 2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, am 23. Januar 2015 die Schwelle von 10 % unterschritten hat und an diesem Tag 5,46 % (das entspricht 1.674.075 Stimmrechten) betragen hat.

2014:

Die Merval AG, Zug, Schweiz hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 14. Oktober 2014 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland am 13. Oktober 2014 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 3,13 % (das entspricht 960.000 Stimmrechten) betragen hat.

Die Taaleritehdas Plc., Helsinki, Finnland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 21. August 2014 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland am 19. August 2014 die Schwelle von 5 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 5,0048 % (das entspricht 1.535.000 Stimmrechten) betragen hat. 5,0048 % der Stimmrechte (das entspricht 1.535.000 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 6 WpHG in Verbindung mit Satz 2 WpHG zuzurechnen. Zugerechnete Stimmrechte werden dabei gehalten über folgende Aktionäre, deren Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG jeweils 3 % oder mehr beträgt: Taaleritehdas ArvoRein Equity Fund.

Die Taaleritehdas Wealth Management Ltd., Helsinki, Finnland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 21. August 2014 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland am 19. August 2014 die Schwelle von 5 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 5,0048 % (das entspricht 1.535.000 Stimmrechten) betragen hat. 5,0048 % der Stimmrechte (das entspricht 1.535.000 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 6 WpHG in Verbindung mit Satz 2 WpHG zuzurechnen. Zugerechnete Stimmrechte werden dabei gehalten über folgende Aktionäre, deren Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG jeweils 3 % oder mehr beträgt: Taaleritehdas ArvoRein Equity Fund.

Die Taaleritehdas Fund Management Ltd., Helsinki, Finnland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 21. August 2014 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland am 19. August 2014 die Schwelle von 5 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 5,0048 % (das entspricht 1.535.000 Stimmrechten) betragen hat. 5,0048 % der Stimmrechte (das entspricht 1.535.000 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 6 WpHG zuzurechnen. Zugerechnete Stimmrechte werden dabei gehalten über folgende Aktionäre, deren Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG jeweils 3 % oder mehr beträgt: Taaleritehdas ArvoRein Equity Fund.

Die Taaleritehdas ArvoRein Equity Fund, Helsinki, Finnland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 21. August 2014 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland am 19. August 2014 die Schwelle von 5 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 5,0048 % (das entspricht 1.535.000 Stimmrechten) betragen hat.

Jan Albert de Vries, Niederlande hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland am 15. Januar 2014 die Schwelle von 15 % der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 14,72 % (das entspricht 4.514.706 Stimmrechten) betragen hat. 14,72 % der Stimmrechte (das entspricht 4.514.706 Stimmrechten) sind Herrn de Vries gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG von der Noes Beheer B.V. zuzurechnen.

Die Noes Beheer B.V., Nijmegen, Niederlande hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland am 15. Januar 2014 die Schwelle von 15 % der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 14,72 % (das entspricht 4.514.706 Stimmrechten) betragen hat.

2009:

Herr Jürgen W. Krebs, Schweiz, hat am 13. Januar 2009 die Schwellen von 30, 25, 20 und 15 % unterschritten. Herr Krebs hielt am 13. Januar 2009 3.287.200 Aktien (12,35 %), wovon ihm 346.000 Aktien (1,30 %) gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die Merval AG zugerechnet werden.

Die Merval AG, Zug, Schweiz, hat am 13. Januar 2009 die Schwelle von 30, 25, 20, 15, 10, 5 und 3 % unterschritten. Die Merval AG hielt am 13. Januar 2009 346.000 Aktien (1,30 %).

Herr Rubino di Girolamo, Schweiz, hat am 13. Januar 2009 die Schwellen von 30, 25, 20, 15 und 10 % unterschritten. Herr di Girolamo hielt am 13. Januar 2009 1.530.000 Aktien (5,75 %), wovon ihm 1.530.000 Aktien (5,75 %) gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die Deepblue Holding AG zugerechnet werden.

Die Deepblue Holding AG, Zug, Schweiz, hat am 13. Januar 2009 die Schwellen von 30, 25, 20, 15 und 10 % unterschritten. Die Deepblue Holding AG hielt am 13. Januar 2009 1.530.000 Aktien (5,75 %).

2008:

Die DZ Bank AG, Frankfurt am Main, Deutschland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 09. September 2008 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der *aap* Implantate AG, Berlin, Deutschland, ISIN: DE0005066609, WKN: 506660 am 05. September 2008 die Schwelle von 5 % der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 4,8 % (das entspricht 1.267.357 Stimmrechten) betragen hat.

(20) Honorar des Abschlussprüfers

Die Angabe des Honorars des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr entfällt nach § 285 Nr. 17 HGB, da die Angaben in dem Konzernabschluss der *aap* Implantate AG enthalten sind.

(21) Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex

Die *aap* Implantate AG hat die gemäß § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung zur Anwendung des Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben und den Aktionären auf unserer Website ([www.aap.de/de/Investoren/Corporate-Governance](http://www.aap.de/de/Investoren/Corporate-Governance)) zugänglich gemacht.

(22) Gewinnverwendungsvorschlag

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den nach Einstellung in die Gewinnrücklagen in Höhe von 14.500.000,00 EUR verbleibenden Jahresüberschuss für das Geschäftsjahr 2016 in Höhe von 6.672.652,28 EUR auf neue Rechnung vorzutragen.

(23) Nachtragsbericht

Im Rahmen der turnusmäßigen Revalidierung zur Transport- und Schutzverpackung kam es bei Tests zu Feststellungen, die das Sterilbarrieresystem bestimmter steril verpackter Produkte betreffen. Daraufhin wurden von *aap* vorbeugend freiwillige Produktrückrufe im Februar und März 2017 initiiert. Das generelle Risiko einer Unsterilität der vom Rückruf betroffenen Produkte wird als sehr gering eingeschätzt. Gründe dafür liegen zum einen in der Verwendung einer doppelten Sterilverpackung, die die Sterilität des Produkts selbst bei einer Beschädigung einer Folie weiterhin gewährleistet und zum anderen begründet auf der Tatsache, dass es zu keinen Kundenbeanstandungen trotz jahrelanger Verwendung dieser Verpackung kam. Unmittelbare bzw. langfristige gesundheitliche Folgen für Patienten sind nach unserer umfangreichen Risikoevaluation nicht zu erwarten. Auf Grundlage der heute verfügbaren Informationen können wir derzeit keine verlässliche Einschätzung zu möglichen finanziellen Implikationen geben. Sollte es hierbei zu Auswirkungen mit maßgeblicher Implikation auf die Vermögens- Finanz und Ertragslage kommen, werden wir entsprechend informieren.

Berlin, 31. März 2017

Der Vorstand



Bruke Seyoum Alemu  
Vorstandsvorsitzender/CEO



Marek Hahn  
Mitglied des Vorstands/CFO

## V. Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht, der mit dem Konzernlagebericht der *aap* Implantate AG zusammengefasst wurde, der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft und des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

Berlin, 31. März 2017

Der Vorstand

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bruke Seyoum Alemu', written over a horizontal line.

Bruke Seyoum Alemu  
Vorstandsvorsitzender/CEO

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marek Hahn', written over a horizontal line.

Marek Hahn  
Mitglied des Vorstands/CFO

## VI. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht, der mit dem Konzernlagebericht der *aap* Implantate AG zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1.1.2016 bis 31.12.2016 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und zusammengefasstem Lagebericht der *aap* Implantate AG nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den zusammengefassten Lagebericht der *aap* Implantate AG abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den zusammengefassten Lagebericht der *aap* Implantate AG vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und zusammengefasstem Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts der *aap* Implantate AG. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der zusammengefasste Lagebericht der *aap* Implantate AG steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Berlin, 31. März 2017

Roever Broenner Susat Mazars GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

Udo Heckeler  
Wirtschaftsprüfer

Ralf Bierent  
Wirtschaftsprüfer