




# Hauptversammlung der *aap* Implantate AG

Berlin, 16. Juni 2017

A decorative blue wavy graphic element that starts from the left edge of the slide and tapers off towards the right, positioned below the date.

# aap auf einen Blick

- International tätiges Medizintechnikunternehmen mit Sitz in Berlin
- Entwicklung, Produktion und Vermarktung von Produkten für die Orthopädie im Bereich Trauma
- Weltweite Kunden sind Krankenhäuser, Distributoren und globale Unternehmen
- Notiert an der Frankfurter Wertpapierbörse, Prime Standard (XETRA: AAQ)
- Umsatz 2016: 10,5 Mio. EUR (fortzuführender Geschäftsbereich) nach zahlreichen strategischen Desinvestitionen



**ANTIBACTERIAL COATING**

by aap






# Evaluierung der Management Agenda 2016

Beschleunigung wertschaffender Innovationen		
Ziele der Management Agenda 2016	Ergebnisse der Management Agenda 2016	Ziel erreicht ?
<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	
<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	
<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	




# Evaluierung der Management Agenda 2016

Erweiterung des Marktzugangs		
Ziele der Management Agenda 2016	Ergebnisse der Management Agenda 2016	Ziel erreicht ?
<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)	
<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	
<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	

# Evaluierung der Management Agenda 2016

Optimierung der operativen Effizienz		
Ziele der Management Agenda 2016	Ergebnisse der Management Agenda 2016	Ziel erreicht ?
<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 %	
<b>Vertriebseffizienz:</b> Steigerung der Vertriebseffizienz mit höherer Performance per Vertriebsmitarbeiter und Distributor	<u>DACH:</u> Nein – Erweiterung des Kundenzugangs und Leistung bei bedeutenden Klinikgruppen wie Helios und Asklepios erreicht, was sich in 2017 in Umsätzen widerspiegeln wird <u>Nordamerika:</u> Ja – Umsatz auf 2,5 Mio. EUR gesteigert (GJ/2015: 0,5 Mio. EUR) <u>International:</u> Teilweise – In einigen Märkten Neukundengewinnung (z.B. Ecuador und Puerto Rico) und Umsatzwachstum, in anderen rückläufige Umsätze (z.B. China)	
<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)	

# Evaluierung der Management Agenda 2016

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 (Umsatzanstieg ggü. Vj. 50%) konnten fehlende Umsatzbeiträge aus China nicht kompensieren; zudem Verzögerungen bei der Umsatzentwicklung in verschiedenen Märkten, die zu einer Verschiebung der Umsätze in 2017 führten	
<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	
<b>Innovationen:</b> Aufrechterhaltung eines Freshness Indizes von mindestens 20 %	Freshness Index in 2016 bei ca. 26 % (2015: ca. 21 %)	

# Finanzkennzahlen 2016 (1/4)

(in Mio. EUR)

Umsatz	GJ/2016	GJ/2015	Veränderung
<b>Trauma</b>	<b>8,9</b>	<b>10,8</b>	<b>-18 %</b>
<i>davon Nordamerika und Europa</i>	6,8	4,5	+50 %
<i>davon Rest</i>	2,1	6,3	-67 %
Sonstiges	1,6	1,5	+12 %
<b>Umsatz fortzuführender Geschäftsbereich</b>	<b>10,5</b>	<b>12,3</b>	<b>-15 %</b>
<b>Umsatz aufgebener Geschäftsbereich</b>	4,2*	15,7	-73%
<b>Umsatz Konzern</b>	<b>14,7*</b>	<b>28,0</b>	<b>-48 %</b>

\*Beinhaltet Geschäft der aap Biomaterials GmbH im Zeitraum 01.01.2016 bis 11.05.2016.

EBITDA	GJ/2016	GJ/2015	Veränderung
<b>EBITDA fortzuführender Geschäftsbereich</b>	<b>-7,9</b>	<b>-6,8</b>	<b>-16 %</b>
EBITDA aufgebener Geschäftsbereich	23,9*	4,9	> +100 %
<b>EBITDA Konzern</b>	<b>16,0*</b>	<b>-1,9</b>	<b>&gt; +100 %</b>

\*Beinhaltet Geschäft der aap Biomaterials GmbH im Zeitraum 01.01.2016 bis 11.05.2016 und Entkonsolidierungserfolg aus Verkauf der aap Biomaterials GmbH.

# Finanzkennzahlen 2016 (2/4)

(in Mio. EUR)

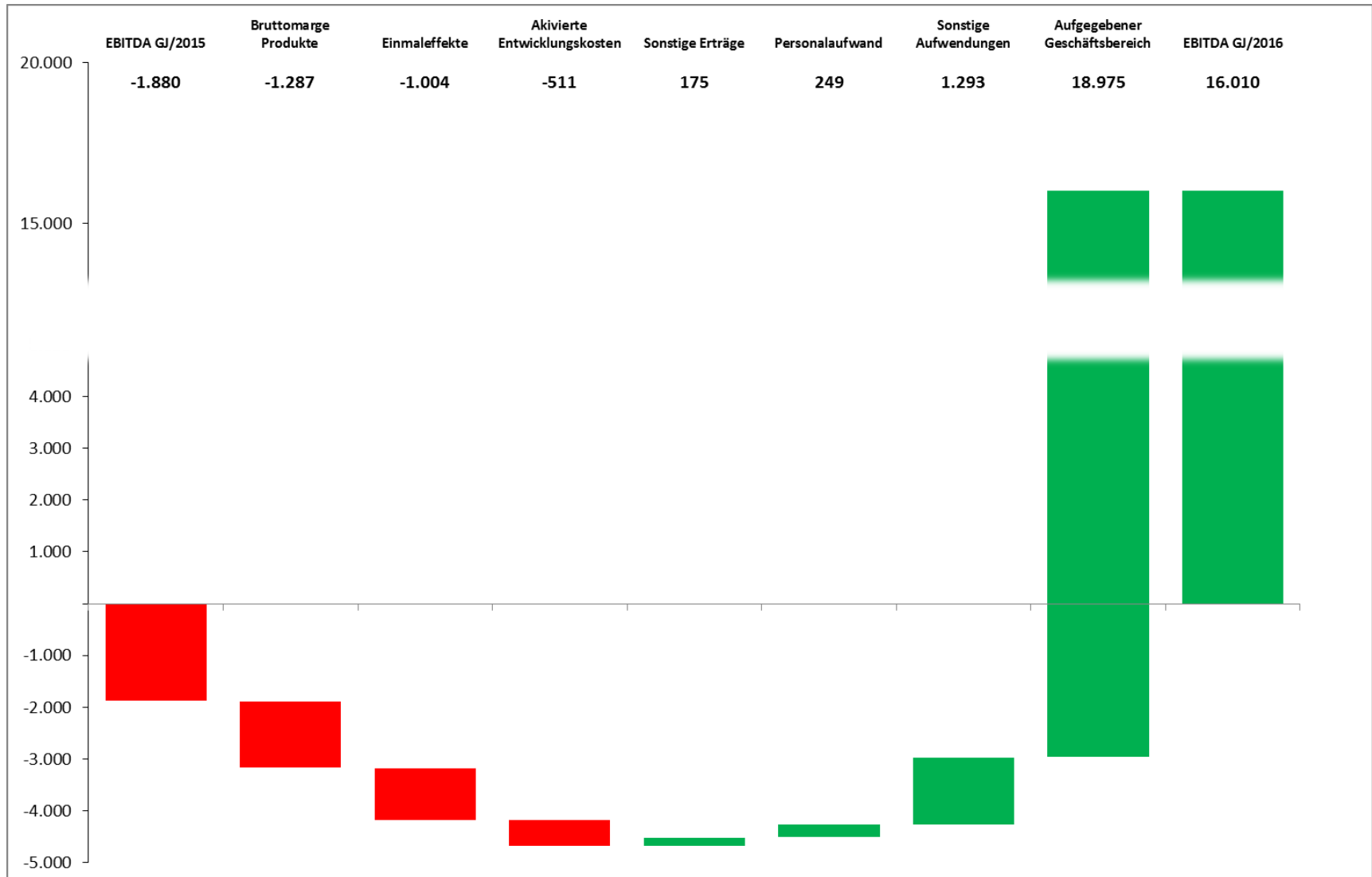
Recurring EBITDA	GJ/2016	GJ/2015	Veränderung
<b>EBITDA fortzuführender Geschäftsbereich</b>	<b>-7,9</b>	<b>-6,8</b>	<b>-16 %</b>
Einmaleffekte	2,3*	1,3**	+77 %
<b>Recurring EBITDA fortzuführender Geschäftsbereich</b>	<b>-5,6</b>	<b>-5,5</b>	<b>-1 %</b>

Einmaleffekte	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 Nichtkernprodukte	0,5	0,7
Abfindungen Personalmaßnahmen (inkl. Beratungskosten)	0,4	0
Beendigung Lizenzvertrag LOQTEQ® (inkl. Beratungskosten)	0,4	0
<i>aap</i> Joints Transaktion (Rezertifizierungskosten)	0,1	0
<b>Recurring EBITDA fortzuführender Geschäftsbereich</b>	<b>-5,6</b>	<b>-5,5</b>



# Finanzkennzahlen 2016 (3/4)

## EBITDA Bridge GJ/2015 vs. GJ/2016 (in TEUR)



# Finanzkennzahlen 2016 (4/4)

(in Mio. EUR)

Kapitalstruktur	GJ/2016	GJ/2015	Veränderung
Bilanzsumme	63,9	54,9	+16 %
Eigenkapitalquote	86 %	73 %	+18 %

Wertentwicklung	GJ/2016	GJ/2015	Veränderung
Anteil immaterielle Vermögenswerte an Bilanzsumme	17 %	19 %	-11 %
Freshness Index	26 %	21 %	+24 %

Finanzierungskraft / Verschuldung	GJ/2016	GJ/2015	Veränderung
Finanzverbindlichkeiten (zinstragend)	2,8	4,9	-43 %
Net Cash	23,0	0,0	> +100 %

*Nach den jüngsten Desinvestitionen verfügt aap über eine gute Liquiditätsposition mit einer gesunden Bilanzstruktur und somit eine solide Basis für zukünftiges Wachstum.*

# Verkauf der *aap* Biomaterials GmbH

## Die Effekte im Detail

### ➤ Zahlungsmittelzufluss

TEUR	31.12.2016
Erhaltene Kaufpreiszahlung	32.955
Zahlung für übernommene Verbindlichkeiten	3.640
Abgehende Zahlungsmittelpositionen	-1.362
Gezahlte Veräußerungskosten	-1.300
<b>Zahlungsmittelzufluss zum 31.12.2016</b>	<b>33.993</b>

### ➤ Bilanz

TEUR	11.05.2016	31.12.2015
Immaterielle Vermögenswerte	5.694	5.592
Sachanlagen	1.415	1.293
Vorräte	4.367	3.819
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte	1.841	2.372
Zahlungsmittel	1.362	779
<b>Abgang Vermögenswerte</b>	<b>14.679</b>	<b>13.855</b>
Latente Steuern	-986	-1.010
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1.106	-679
Finanzielle Verbindlichkeiten	-81	-188
Sonstige Schulden	-553	-275
<b>Abgang Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.726</b>	<b>-2.152</b>

### ➤ Effekte in Gewinn- und Verlustrechnung (Konzernabschluss)

- Entkonsolidierungsgewinn von 23,2 Mio. EUR, der in der Gesamtergebnisrechnung dem aufgegebenen Geschäftsbereich zugeordnet wurde.

### ➤ Effekte in Gewinn- und Verlustrechnung (Einzelabschluss)

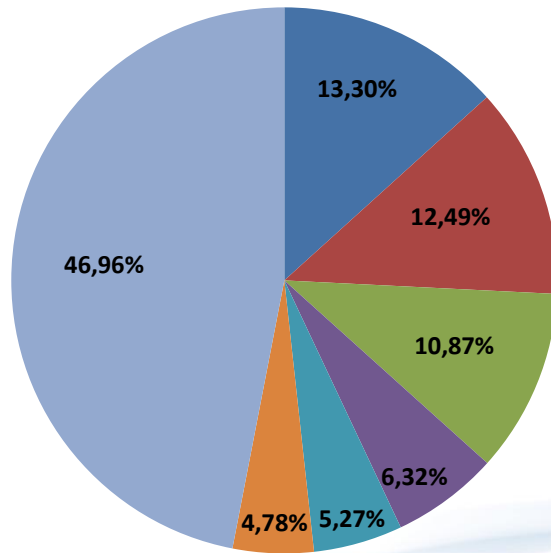
- Gewinn aus der Veräußerung der *aap* Biomaterials GmbH in Höhe von 28,1 Mio. EUR enthalten. Zudem sind 1,7 Mio. Aufwendungen in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen für Veräußerungskosten enthalten.

# Die Aktie und Aktionärsstruktur



\*Schlusskurse Börsenplatz XETRA.

## Aktionärsstruktur zum 16.06.2017



- Ratio Capital Management B.V., Niederlande
- Jürgen W. Krebs, Schweiz
- Noes Beheer B.V., Niederlande
- Taalritehdas ArvoRein Equity Fund, Finnland
- Deepblue Holding AG, Schweiz
- Elocin B.V., Niederlande
- Streubesitz\*

# Aktuelle Entwicklungen (1/2)

Q1/2017

- **Umsatz und Ergebnis:** Umsatz wächst auf 3,1 Mio. EUR (Q1/2016: 2,5 Mio. EUR); Umsatz in Trauma um 30% gesteigert; EBITDA auf -1,7 Mio. EUR (Q1/2016: -2,2 Mio. EUR); Recurring EBITDA bei -1,2 Mio. EUR (Q1/2016: -2,0 Mio. EUR)
- **Bruttomarge und Kosten:** Erste positive Effekte bei der Steigerung der Bruttomarge durch Fokussierung auf Trauma und wachsenden Umsatzanteil in etablierten Märkten; spürbare Reduktion der Personal- und sonstigen Kosten u.a. durch in 2016 umgesetzte Personalmaßnahmen
- **Cash-Flow und Bilanz:** Cash-Bedarf in Q1/2017 bei insgesamt 1,1 Mio. EUR mit positiven Effekten aus Working Capital Reduktion; Liquiditätsbestand von 27,4 Mio. EUR und weiterhin hohe Eigenkapitalquote von 86 %

# Aktuelle Entwicklungen (2/2)

Q1/2017

- **Fokus auf etablierte Märkte:** Auf Nordamerika und Europa gemeinsam entfallender Umsatzanteil steigt um 16 % auf 2,1 Mio. EUR (Q1/2016: 1,8 Mio. EUR); Abschluss einer Vertriebsvereinbarung für LOQTEQ® Radiussystem mit einem der weltweit führenden US-amerikanischen Medizintechnikunternehmen Integra Life Sciences
- **LOQTEQ®:** Komplettierung des Portfolios mit Fokus auf Vorbereitung der Zulassungen für weitere polyaxiale LOQTEQ® Systeme
- **Silberbeschichtungstechnologie:** Fokus auf Abstimmung über Umfang der klinischen Studie mit benannter Stelle und US-amerikanischer FDA; Vorgehensweise, Zeitplan und benötigte Ressourcen werden im Rahmen einer gesonderten Mitteilung veröffentlicht

# Öffentliches Aktienrückkaufangebot (1/2)

## Auf einen Blick

### Zentraler Zweck

- **Maßnahme zur angekündigten teilweisen Auskehr der Erlöse an die Aktionäre aus dem im letzten Jahr erfolgten Verkauf der Tochtergesellschaft *aap* Biomaterials GmbH**

### Volumen der Erlösauskehr

- Bis zu 3,5 Mio. EUR (einschließlich Nebenkosten)

### Rationale

- Aktionärsfreundliche, steueroptimale und faire Ausschüttungsform  
*(Gleichbehandlung aller Aktionäre)*
- Wird dem Charakter einer einmaligen Sonderausschüttung gerecht  
*(Dividende ist Ausschüttungsform für Unternehmen, die regelmäßig Gewinn erzielen)*
- Unternehmensgröße und Umsatzvolumina der *aap* haben sich nach den jüngsten Desinvestitionen deutlich reduziert → Aktienrückkauf mit anschließender Einziehung der Aktien trägt diesem Umstand Rechnung  
*(niedrigere Grundkapitalkennziffer)*

# Öffentliches Aktienrückkaufangebot (2/2)

## Details

### Gegenstand des Angebots

- **Anzahl der Aktien:** Bis zu 2,25 Millionen auf den Inhaber lautende Stückaktien der *aap*  
→ Entspricht ca. 7,3% des derzeitigen Grundkapitals der *aap*
- **Angebotspreis:** 1,52 Euro je Stückaktie; Premium nahezu 10%
- **Gesamterwerbspreis:** Bis zu 3,5 Mio. EUR (einschließlich Nebenkosten)

### Annahmefrist

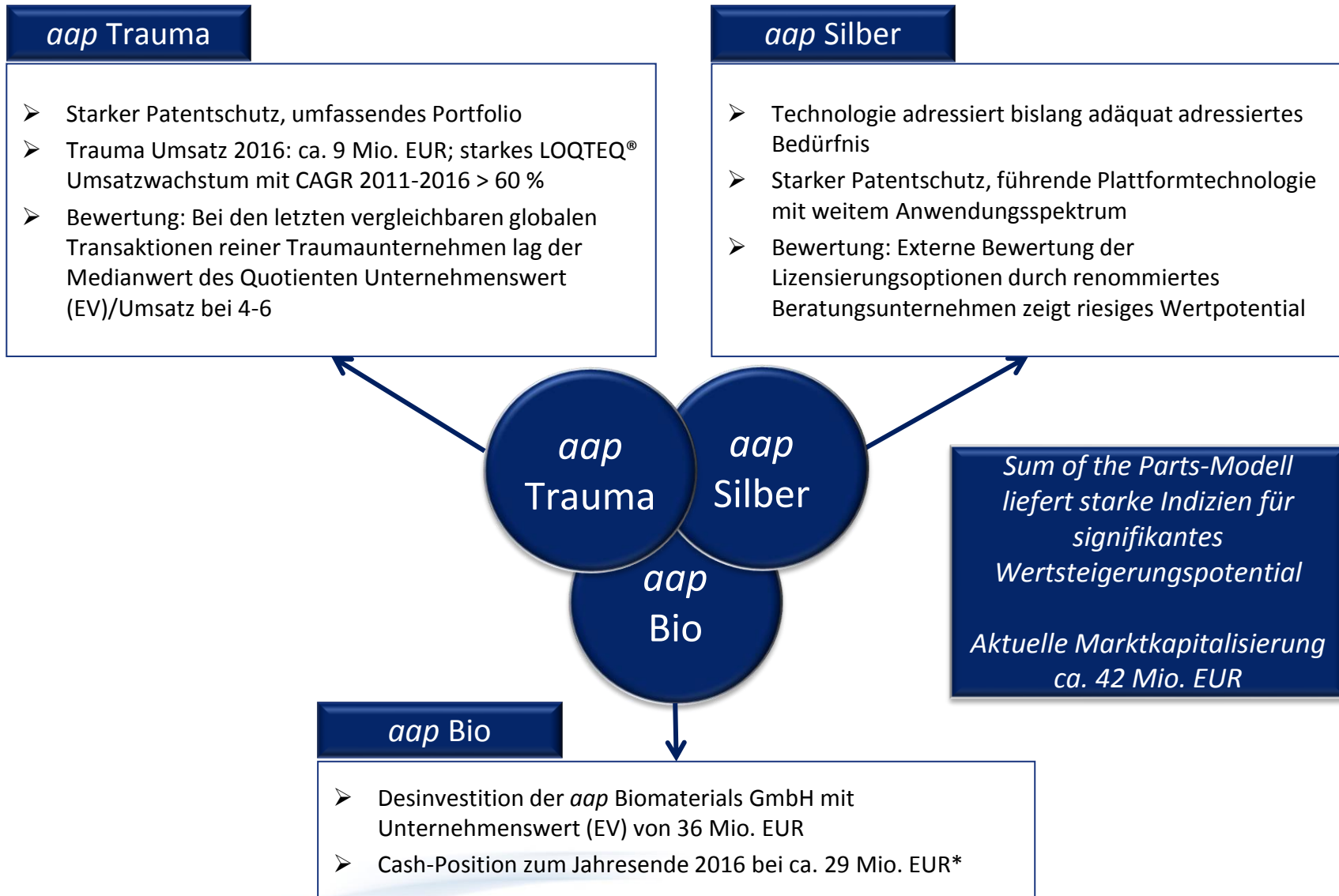
- Beginnt am Dienstag, den 20. Juni 2017, 0.00 Uhr (MESZ) und endet am Montag, den 10. Juli 2017, 24.00 Uhr (MESZ)

### Sonstiges

- *aap* plant die erworbenen Aktien einzuziehen
- Mit öffentlichem Aktienrückkaufangebot macht Vorstand Gebrauch von der mit Beschluss der Hauptversammlung vom 13. Juni 2014 erteilten Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien



# aap – Sum of the Parts



\* In der Konzernbilanz zum 31.12.2016 werden 23,8 Mio. EUR als Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ausgewiesen, während Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von 5,1 Mio. EUR unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten gezeigt werden, da diese zur Besicherung von Finanzverbindlichkeiten im Geschäftsjahr verpfändet bzw. als Barunterlegung zur Sicherung gewährter Bankgarantien an Dritte hinterlegt wurden.

# Transformation und Wachstumspfad

## Strategische Desinvestitionen um Wachstum zu generieren

Strategische Desinvestitionen									
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Dental	✓								
Analytics		✓							
Medical Aesthetics		✓							
Recon					✓				
Contract Manufacturing						✓	✓		
Biomaterials									✓
Trauma	•	•	•	•	•	•	•	•	•

aap's Silberbeschichtungstechnologie angewendet in Orthopädie, Kardiologie, Zahnmedizin und auf medizinischen Instrumenten

Inflection point

aap Trauma & Extremitäten Silberbeschichtet Magnesium basiert  
**LOQTEQ®**

aap Trauma & Extremitäten  
**LOQTEQ®**

aap Trauma  
**LOQTEQ®**

Transformation Phase-1

➤ Schärfung des Fokus durch strategische Desinvestitionen und einen neuen Wachstumspfad

2008 – 2016

Wende-  
punkt

Transformation Phase-2

➤ Den inhärenten Wert unseres Traumageschäfts durch ein starkes IP-Portfolio, beschleunigtes Wachstum und globale Partnerschaften heben

2017 und darüber hinaus

# Plattformtechnologie – LOQTEQ®

## Wertschaffende Innovationen

### Marktbedürfnis

#### Effiziente und den Patienten schonende Operation

- Winkelstabile Verriegelung und Kompression
- Hohe Stabilität des Platten-Schrauben-Konstrukts
- Möglichst wenige Operationsschritte
- Unkomplizierte Entfernung des Implantats mit wenig Zeitaufwand

### Innovative Lösung

- ✓ Winkelstabile Komprimierung in einem Schritt
- ✓ Hohe und nachhaltige Stabilität
- ✓ Plattformtechnologie für viele Anwendungen
- ✓ Ein Operationsschritt weniger für Chirurg
- ✓ Bislang kein Fall von Kaltverschweißung bekannt

### Technologie

- ✓ Winkelstabile Kompressionstechnologie
- ✓ Echte Alternative zum „Gold-Standard“
- ✓ In-House entwickelt
- ✓ Geschützt durch zahlreiche weltweite Patente
- ✓ Effiziente Operationen & exzellente anatomische Passform
- ✓ Optimale Geräteausrüstung
- ✓ Wettbewerbsfähiger Preis

### Erste Anwendung 2011

**LOQTEQ®**  
Locking Compression Technology von aap

- ✓ Mainstream Trauma, untere & obere Extremitäten
- ✓ >90% Indikationsabdeckung in Mainstream Trauma

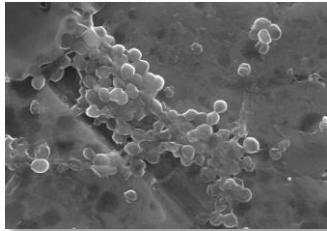
# Plattformtechnologie – Silberbeschichtung

## Wertschaffende Innovationen

### Nicht adäquat adressiertes Bedürfnis

Infektionsprävention bei Medizinprodukten

#### Infektionen an der Operationsstelle



Biofilm bildet sich auf TiAl6V4  
Implantatoberfläche  
*S. epidermidis* ATCC 35984

### Innovative Lösung

- ✓ Schutz vor bakterieller Besiedelung
- ✓ Plattformtechnologie für viele Anwendungen
- ✓ Sehr hohe Wirksamkeit (*in vitro* / *in vivo*)
- ✓ Sehr gute Biokompatibilität (*in vitro* / *in vivo*)
- ✓ Unveränderte mechanische Eigenschaften

### Technologie

- ✓ PEO – Plasma Elektrolytische Oxidation
- ✓ In-House entwickelt
- ✓ Patentschutz
- ✓ Kosteneffiziente Beschichtungstechnologie
- ✓ Sehr kurze Beschichtungszeit
- ✓ Vergleichsweise niedriges Investitionsvolumen
- ✓ Einfach skalierbar
- ✓ Anwendbar auf allen relevanten Geometrien

### Erste Anwendung



**ANTIBACTERIAL COATING**  
by aap



- ✓ Distal Medial Tibia Platte
- ✓ LOQTEQ® erweitert mit Silberbeschichtung
- ✓ Ziel: Erster Anbieter im Bereich Trauma

# Plattformtechnologie – Resorbierbares Magnesium

## Wertschaffende Innovationen

### Nicht adäquat adressiertes Bedürfnis

Biokompatible und biologisch abbaubare Metallimplantate

#### Nachteile aktuell genutzter Metallimplantate

- Notwendigkeit einer zweiten Operation zur Implantatentfernung
- „Stress Shielding“
- Entzündlicher Abbau von Knochensubstanz verursacht durch toxische Titanium Partikel
- Beeinträchtigung radiologischer Studien

### Innovative Lösung

- ✓ Bioresorbierbare Implantate
- ✓ Plattformtechnologie für viele Anwendungen
- ✓ Moderate & kontrollierbare Abbaugeschwindigkeit
- ✓ Gute Biokompatibilität
- ✓ Geeignete mechanische Eigenschaften

### Technologie

- ✓ Magnesiumlegierung und Legierungsbeschichtung
- ✓ Zum Teil In-House entwickelt
- ✓ Patentschutz
- ✓ PEO – Plasma Elektrolytische Oxidation
- ✓ Sehr kurze Beschichtungszeit
- ✓ Vergleichsweise niedrige Investitionen für Beschichtung
- ✓ Höhere Effektivität bei Herstellungskosten erwartet
- ✓ Anwendbar bei kleinen Stiften, Schrauben und Platten

### Erste Anwendung



- ✓ Platten & Schrauben für Hand, Fuß & Sportmedizin
- ✓ LOQTEQ® erweitert mit Magnesium

# LOGTEQ<sup>®</sup> - Roadmap

Anatomisches Plattensystem

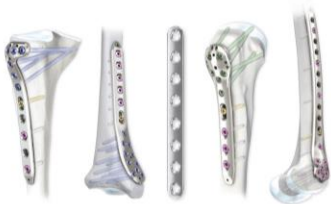


## LOGTEQ<sup>®</sup> locking compression

- Mono- und polyaxiale Verriegelung
- Winkelstabile Kompression in einem Schritt
- Keine Kaltverschweißung
- Erhöhte intraoperative Flexibilität
- Umfassendes Portfolio mit 90% Indikationsabdeckung

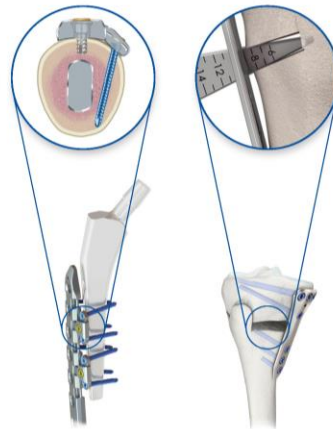


One Hole One Screw One Step



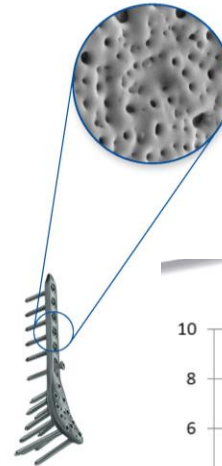
## LOGTEQ<sup>®</sup> procedures focus

- Tibia- und Femurosteotomie
- Periprothetische Frakturen
- Augmentierte Osteosynthese
- Fuß- & Sprunggelenk



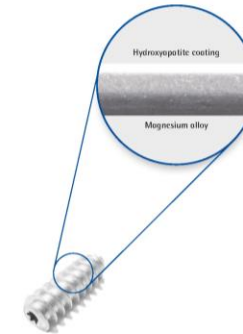
## LOGTEQ<sup>®</sup> antibacterial

- Hohe antibakterielle Wirksamkeit
- Exzellente Biokompatibilität
- Sehr stabile Silberbeschichtung

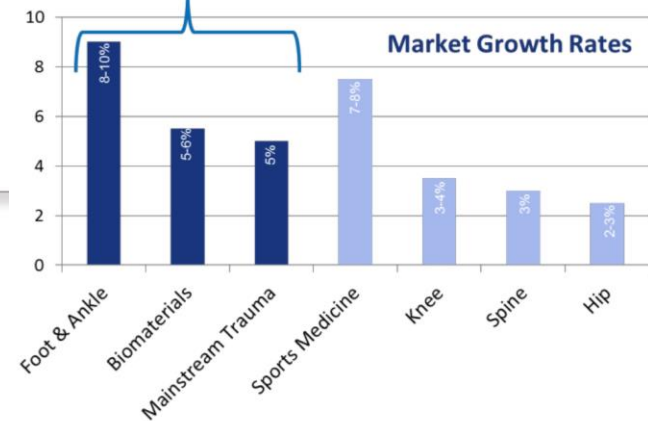


## LOGTEQ<sup>®</sup> resorbable

- Beschichtete Magnesiumimplantate
- Bioresorbierbar mit kontrolliertem Abbau
- Erspart zweiten Eingriff



aap's focus



# Management Agenda 2017

## Beschleunigung wertschaffender Innovationen

**LOQTEQ®:** Komplettierung des LOQTEQ® Portfolios mit Fokus auf polyaxiale Fixationstechnologie sowie Fuß und Sprunggelenk

**Silberbeschichtungstechnologie – Anwendung auf LOQTEQ®:** Entscheidende Schritte bezüglich CE- und FDA-Zulassung mit Fokus auf klinische Studie

**Silberbeschichtungstechnologie – Entwicklungsprojekte mit globalen Firmen:** Initiierung gemeinsamer Produktentwicklungs- und Produktzulassungsprojekte

## Erweiterung des Marktzugangs

**Etablierte Länder:** Fokus auf DACH, Westeuropa und Nordamerika als Schlüsselmärkte

**Schwellenländer:** Stabilisierung der Umsatzentwicklung in den BRICS- und SMIT-Staaten

**Globale Partnerschaften:** Distributionsnetzwerke und Lizenzierungsgeschäfte mit globalen Orthopädieunternehmen



# Management Agenda 2017

## Optimierung der operativen Effizienz

**Quality First:** Umfangreiches Programm zur Verbesserung des gesamten Qualitätsmanagementsystems

**Produktionseffizienz:** Senkung der Herstellungskosten und Steigerung der zeitnahen Lieferfähigkeit

**Working Capital:** Optimierung des Working Capital Managements mit höherem Umschlag des Lagers und Verringerung der Kennzahl DSO (days sales outstanding)

## Realisierung der finanziellen Ziele

**Umsatz und EBITDA:** Umsatz zwischen 10,0 Mio. EUR und 13,0 Mio. EUR sowie EBITDA zwischen -6,5 Mio. EUR und -4,5 Mio. EUR

**Kosten:** Weitere Optimierung der Kostenstruktur mit dem Ziel der Realisierung zusätzlicher Einspareffekte

**Innovationen:** Aufrechterhaltung eines Freshness Indizes von mindestens 20 %



# Die neue *aap* – „Pure Player“ im Bereich Trauma

Ein attraktives Investment

*aap's*  
Equity Story

- **Plattformtechnologien mit umfassendem und internationalem Patentschutz**
  - LOQTEQ® Technologie, Silberbeschichtungstechnologie, Resorbierbares Magnesium
- **Umfassendes Produktportfolio**
  - CE-, FDA- und SFDA-zertifiziert; Indikationsabdeckung > 90% im Bereich Mainstream Trauma
  - Attraktiv für etablierte Märkte, Einkaufsgemeinschaften, Verbundkliniken und Ausschreibungen
- **Zahlreiche Gelegenheiten für profitables und beschleunigtes Wachstum**
  - Starke Pipeline mit kontinuierlichem Launch neuer innovativer Produkte
  - Wettbewerbsfähiges Angebot für die am schnellsten wachsenden Segmente der Orthopädie
  - Fokussierung des Vertriebs auf etablierte Märkte: Europa und Nordamerika
  - Globale Partnerschaften mit Branchenführern
- **Technologie- und Produktportfolio sind attraktiv für globale Partner**
  - Ermöglichen zusätzliche Einnahmequellen und Gelegenheiten für Neugeschäft
- **Wachstumsfinanzierung**
  - Gute Liquiditätsposition nach jüngsten Desinvestitionen

**Ziel: Inhärenten Wert der Produkt- und Technologiebasis erschließen!**

# Erläuterungen zu einzelnen Tagesordnungspunkten

# Genehmigtes Kapital

## Status Quo und Überblick

- *aap* verfügt aktuell über genehmigtes Kapital von insgesamt nominal **11.142.242,00 EUR** (Vorjahr: 15.335.028 EUR)  
→ **~36 % des aktuellen Grundkapitals**
- **Keine Ausnutzung** von genehmigtem Kapital im Geschäftsjahr 2016 und bis dato
- Nach Ablauf der Laufzeit für genehmigtes Kapital 2012/I keine Schaffung eines weiteren genehmigten Kapitals; **genehmigtes Kapital 2014/I entspricht ~23 % des aktuellen Grundkapitals**

	Ermächtigung des Vorstands durch Hauptversammlungsbeschluss vom	Laufzeit der Ermächtigung	Genehmigtes Kapital in EUR	Bisherige Ausnutzung in EUR	Verbleibendes genehmigtes Kapital in EUR
<b>Genehmigtes Kapital 2012/I</b>	06.07.2012	05.07.2017	4.182.279	0	4.182.279
<b>Genehmigtes Kapital 2014/I</b>	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>

# Bedingtes Kapital (1/2) – TOP 7

## Status Quo und Beschlussfassung

- **Beschlussfassung über die teilweise Aufhebung der bestehenden Bedingten Kapitalia einschließlich entsprechender Satzungsänderungen**
- **Anpassung der Bedingten Kapitalia an den Umfang der noch Ausübbaeren Optionsrechte**
- **2010/I:**
  - Ursprünglich in Höhe von 1.486.000,00 EUR durch HV vom 16.07.2010 geschaffen
  - 139.400,00 EUR durch HV vom 06.07.2012 teilweise aufgehoben
  - Laut aktueller Satzung noch um 1.346.600,00 EUR bedingt erhöht
  - 492.500 Optionsrechte sind noch ausübbar, die durch Bedingtes Kapital 2010/I zu unterlegen sind
- ➔ **Bedingtes Kapital 2010/I soll in Höhe von 854.100,00 EUR teilweise aufgehoben werden**
- **2012/I:**
  - Ursprünglich in Höhe von 300.000,00 EUR durch HV vom 06.07.2012 geschaffen
  - 118.000 Optionsrechte sind noch ausübbar, die durch Bedingtes Kapital 2012/I zu unterlegen sind
- ➔ **Bedingtes Kapital 2012/I soll in Höhe von 182.000,00 EUR teilweise aufgehoben werden**

# Bedingtes Kapital (2/2) – TOP 7

## Status Quo und Beschlussfassung

### ➤ 2013/I:

- Ursprünglich in Höhe von 300.000,00 EUR durch HV vom 14.06.2013 geschaffen
- 118.000 Optionsrechte sind noch ausübbar, die durch Bedingtes Kapital zu unterlegen sind

**→ Bedingtes Kapital 2013/I soll in Höhe von 182.000,00 EUR teilweise aufgehoben werden**

### ➤ 2014/I:

- Ursprünglich in Höhe von 300.000,00 EUR durch HV vom 13.06.2014 geschaffen
- 195.000 Optionsrechte sind noch ausübbar, die durch Bedingtes Kapital zu unterlegen sind

**→ Bedingtes Kapital 2014/I soll in Höhe von 105.000,00 EUR teilweise aufgehoben werden**

### ➤ 2015/I:

- Ursprünglich in Höhe von 150.000,00 EUR durch HV vom 12.06.2015 geschaffen
- 150.000 Optionsrechte sind noch ausübbar, die durch Bedingtes Kapital zu unterlegen sind

**→ Bedingten Kapital 2015/I soll nicht teilweise aufgehoben werden**

# Aktienoptionsprogramm 2017 (1/2) – TOP 8

## Gründe

- Erfolgsabhängiges Incentive-Programm zur aktiven Förderung der Steigerung des langfristigen Börsenwertes
- Vorstand und Mitarbeiter der Gesellschaft sowie Mitarbeiter von mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen (im Sinne von §§ 15 ff. AktG) sollen dadurch maßgeblich motiviert werden
- Qualifizierte Mitglieder des Vorstands und Mitarbeiter sollen langfristig an die Gesellschaft gebunden werden
- Gesellschaft soll in Lage versetzt werden, gegenüber ihren Wettbewerbern konkurrenzfähige Vergütungsstrukturen für die Mitglieder des Vorstands, ihre Mitarbeiter sowie Mitarbeiter verbundener Unternehmen anzubieten
- Partizipation der Optionsberechtigten an nachhaltiger Unternehmensentwicklung

# Aktienoptionsprogramm 2017 (2/2) – TOP 8

## Eckpunkte

- Bezugsberechtigte: Mitglieder des Vorstands und Mitarbeiter der Gesellschaft sowie Mitarbeiter von mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen (im Sinne von §§ 15 ff. AktG)
- Ermächtigung: gilt bis zum 3. Dezember 2019
- Ausgabe: in sechs Tranchen, jeweils zwei Erwerbszeiträume (Erwerbszeitraum 1: Nach HV, Erwerbszeitraum 2: Nach Bericht für das dritte Quartal) in den Jahren 2017, 2018, 2019 – nicht mehr als 60 % des Gesamtvolumens pro Jahr
- Wartezeit: für die erstmalige Ausübung sind vier Jahre, Optionslaufzeit beträgt 8 Jahre
- Ausübungspreis: Durchschnittskurs an den 5 Handelstagen vor Beginn des Erwerbszeitraums
- Cap: Vermögensvorteil darf das 4-fache des bei Ausgabe festgelegten Ausübungspreises nicht überschreiten (Höchstgrenze)
- Erfolgsziel: Schlussauktionspreis am letzten Handelstag vor Ausübungstag muss mindestens 15 % über dem Ausübungspreis liegen

# Vergütungssystem des Aufsichtsrats – TOP 9

## Eckpunkte der Neufestsetzung

- Vergütung des Aufsichtsrats ist durch Hauptversammlung festzusetzen
- Zuletzt wurde Vergütung durch die Hauptversammlung vom 16. Juli 2010 festgesetzt
- Bisherige Regelung: Jedes Mitglied erhält neben dem Ersatz seiner Auslagen eine feste Vergütung in Höhe von **5.000,00 EUR je Sitzung**
- Rationale der neuen Regelung: **Feste Vergütung unabhängig von der Anzahl der Präsenzsitzungen** ist aufgrund der Nutzung moderner Kommunikationsmittel sowie der gestiegenen Anforderungen an die Aufsichtsratsstätigkeit insgesamt für die Vergütung der Mitglieder angemessen
- Beschlussvorschlag: **Jährliche feste Vergütung von 30.000,00 EUR** (exkl. Auslagen)
- *Pro rata temporis* Regelung für temporäre Aufsichtsratszugehörigkeit während eines Geschäftsjahres



# Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!



**aap Implantate AG**

Lorenzweg 5 • 12099 Berlin • Germany

[www.aap.de](http://www.aap.de)

**Fabian Franke**

**Manager Investor Relations**

Tel.: +49 30 750 19 – 134

Fax: +49 30 750 19 – 290

E-Mail: [ir@aap.de](mailto:ir@aap.de)

IR-app:

