



# Hauptversammlung der *aap* Implantate AG

Berlin, 15. Januar 2025

## Highlights 2023

### WACHSTUM

**+0 % ggü. VJ**

- Trotz solidem Start in das GJ 2023 negative Entwicklung in der zweiten Jahreshälfte
- EMEA: - 5 % deutlich hinter den Erwartungen
- USA: +8%, jedoch in Q4/2023 initiierte Re-Organisation aufgrund schwacher Rentabilität und Qualität der Abschlüsse
- LATAM: +2% starker Jahresauftakt der jedoch in der zweiten Jahreshälfte durch Budgetrestriktionen in den Kernmärkten Mexiko und Brasilien zu einem Umsatzeinbruch führte.
- APAC: +5% auf tiefer Basis

### UMSATZ

**11,5 Mio. EUR**

- Kein Wachstum gegenüber 2022
- Rückhaltung Investitionen auf Kundenseite

### EBITDA

**-3,7 Mio. EUR (VJ: -1,7 Mio. EUR)**

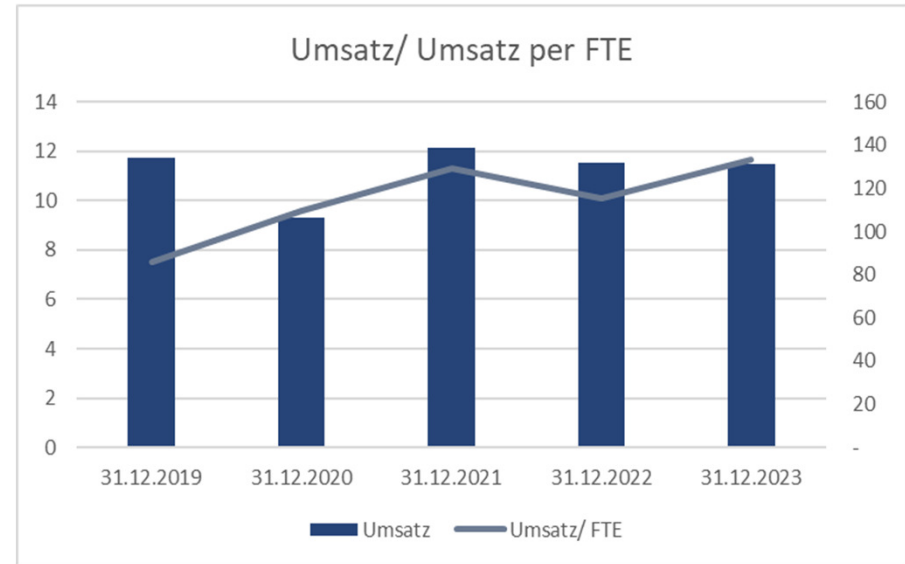
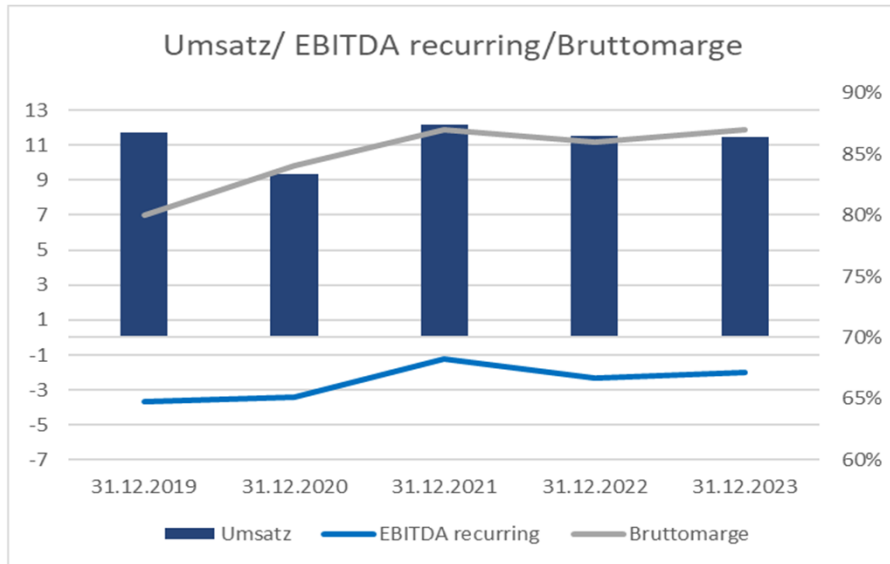
- Bruttomarge gehalten\*\*
- Hohe einmalige Kosten

### SILBERTECHNOLOGIE

- Rekrutierung von 100 Patient:innen
- Beschleunigung der Studie mit Wechsel des Studienprotokolls erreicht.
- Weitere durchgeführte Heilversuche unterstreichen Einsatz der Silbertechnologie

# Finanzkennzahlen 2023

## 2023 - Stagnation



Umsatz stagnierte / konsolidierte auf VJ Niveau  
Bruttomarge konnte leicht auf 87% gesteigert werden  
Recurring EBITDA konnte leicht um 300K verbessert werden

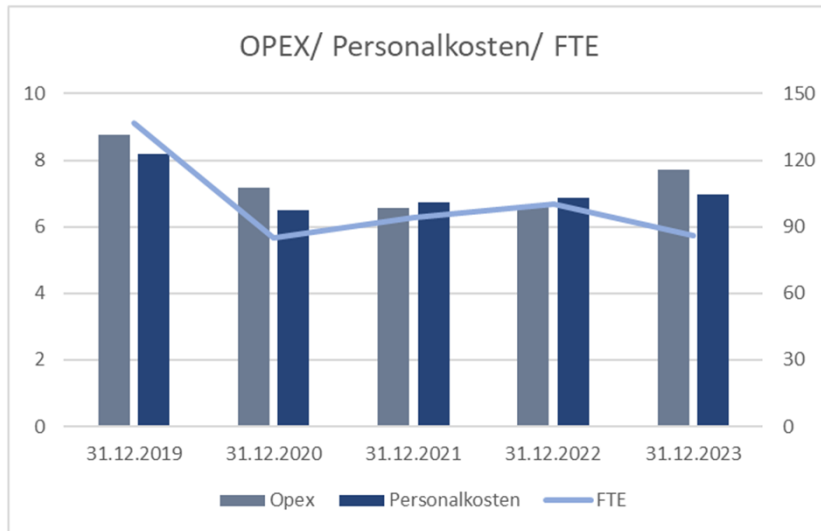
Umsatz pro Mitarbeiter konnte um 16% gesteigert werden

VJ = Vorjahr

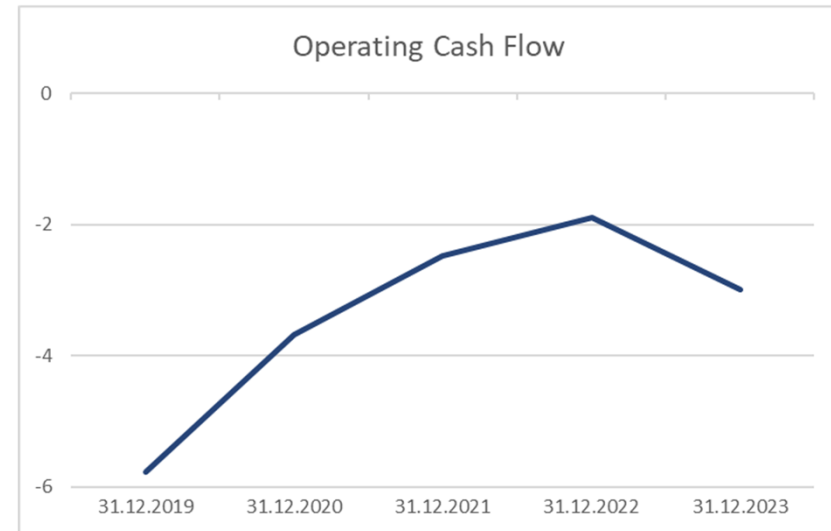
\*\*Bezogen auf Umsatzerlöse, Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen und Materialaufwand / bezogene Leistungen

## Finanzkennzahlen 2023

### 2023 - Stagnation



OPEX stiegen um 17% aufgrund höherer Studienausgaben, Abschlussgebühren für WP und Rechtsberatungskosten. Personalausgaben stagnierten und erhöhten sich leicht um 1% aufgrund Ausgaben für eine Transfergesellschaft.



Der operative Cash Flow verschlechterte sich aufgrund des höheren Verlustes, hoher Ausgaben für die Silber-Studie, WP- und Rechtskosten und Abbau Verpflichtungen.

## Finanzkennzahlen 2023

### EBITDA / Recurring EBITDA

in Mio. EUR	GJ/2023	GJ/2022
<b>EBITDA</b>	<b>-3,7</b>	<b>-1,7</b>
Außerordentliche Wertberichtigung Forderungen	0,6	0,1
Externe Mitarbeiter: innen/Personalvermittlung	0,0	0,1
Restrukturierungs- und Refinanzierungsaufwendungen (inkl. Personalmaßnahmen)	0,5	0,0
Delta Abschluss und Prüfkosten	0,2	0,0
Corona Hilfsprogramme	0,0	-0,2
Anpassung Wertabschlag im Vorratsvermögen	0,9	-0,3
Ausbuchung von abgegrenzten Verbindlichkeiten	-0,5	-0,3
<b>Recurring EBITDA</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,3</b>

VJ = Vorjahr

\*\*Bezogen auf Umsatzerlöse, Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen und Materialaufwand / bezogene Leistungen

## Wirtschaftsprüfer-Bericht

### Berichte der Wirtschaftsprüfer

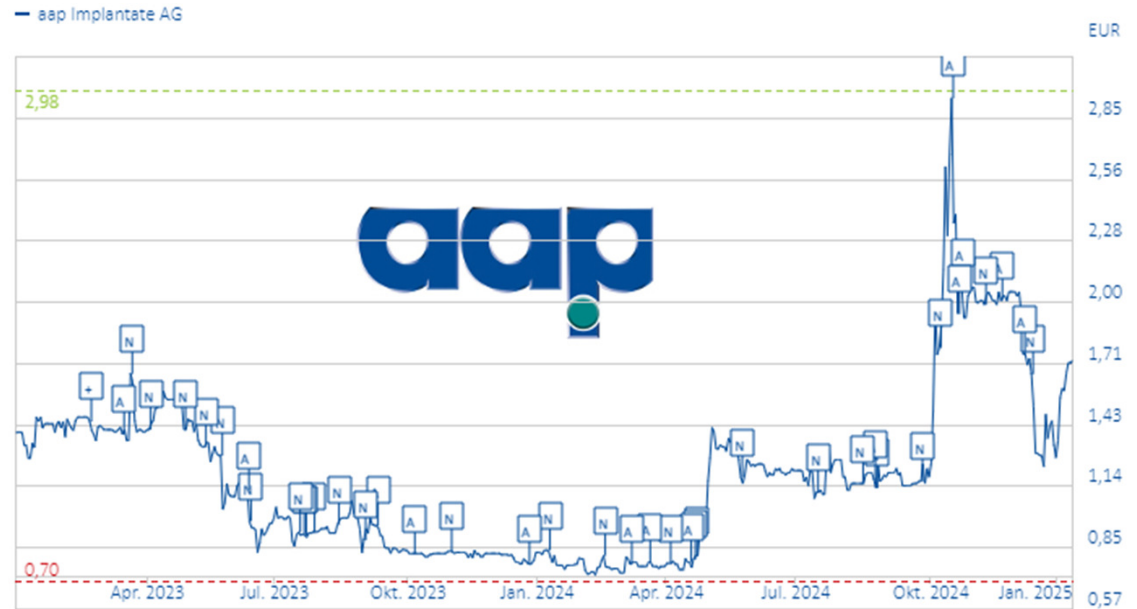
- **Vergütungsbericht** der aap ohne Anmerkungen genehmigt
- **Konzernjahresabschluss** – Nichtabgabe eines Prüfungsurteils
  - Going Concern zum Zeitpunkt des Prüfungsabschlusses nicht gegeben
  - Bei Lagerbeständen der aap, welche in Form von Konsignations-Sieben bei den Kliniken liegen, konnten einige kleinere Konsignations-Lager aufgrund Termschwierigkeiten nicht gezählt werden, weshalb potenzielle Umsätze, welche bei einer Zählung hätten realisiert werden können und damit Einfluss auf den Umsatz, Bruttomarge und Lagerbestand gehabt hätten, fehlten. Die kumulierte Summe der nichtgezählten Konsignations-Lagersiebe betrug rd. € 15.000 auf sieben Lager verteilt. Davon entfallen rd. € 9.000 auf Siebe und Instrumente, € 6.000 auf Platten und Schrauben.
  - Überbestände wurden seitens WP im Rahmen einer Vorort-Zählung bei einer Klinik definiert durch die Tatsache, dass bei der Klinik durch den Kauf von „Vorrats-Platten“ und deren Lagerung bei dem Konsignations-Sieb eine klare Trennung zwischen den beiden Beständen nicht gegeben war und der WP daraus eine Zugehörigkeit des jeweiligen Bestandes in Frage gestellt hat.
  - Konsignations-Chirurgie-Siebe und Instrumente, welche aap-Eigentum sind aber bei den Kliniken in Konsignation gegeben werden. Diese wurden aus dem Vorratsvermögen in das Anlagevermögen umgegliedert. Die von aap verwendeten Werte basierten auf den gleichen Bewertungsmethoden von aap, welche in den Vorjahren angewendet wurden und von Mazars jeweils geprüft und testiert wurden. Diese Umgliederung konnte wertmäßig nicht beurteilt werden, da das Thema Konsi-Lager durch die Versagung der Konsignations-Bestände auf den Abschluss 2024 vertagt wurde.
  - Für das konzerninterne Aktienoptionsprogramm entsprachen die Standard-Berechnungen von aap nicht den angeforderten Prüfungsnachweisen. Der Aufwand (Personalaufwand) der Aktienoptionen, welcher nach der gleichen Methode wie in den Vorjahren berechnet wurde, entsprach im Geschäftsjahr 2023 € 0.
  - Nachweise für die latenten Steuern und Einfluss Leasing auf die latenten Steuern konnten nicht hinreichend zur Verfügung gestellt werden und wurden aus Zeitgründen auf den Abschluss 2024 vertagt.
  - Für das Silber-Projekt wurde seitens WP eine Segments-Berichterstattung nach IFRS 8 verlangt. Dies war umstritten, da bis zu diesem Zeitpunkt weder der vorherige Prüfer dies verlangte noch eine vergangene Prüfung seitens Bafin zu diesem Schluss kamen. aap wird mit Erreichen der Zulassung für die beschichteten Produkte und/oder Umsätze damit erzielt werden, eine entsprechende Segment-Berichterstattung durchführen. Bis dahin sollen im Anhang die Aufwendungen für das Projekt transparent dargestellt werden.
- **Einzeljahresabschluss** – Nichtabgabe eines Prüfungsurteils, gleiche Punkte wie beim KJA, außer IFRS relevante Vermerke, dafür zusätzlich:
  - Kapitalrücklage für die Wandelschuldverschreibung wurde seitens der Gesellschaft für die gesamte Laufzeit gebildet (IFRS). Der Betrag von rd. 169 TEUR entsprach einer kurzfristigen Laufzeit (HGB).

# Aktie

## Kursverlauf (per 31.12.2024)

Kennzahlen*	GJ/2024	GJ/2023	Veränderung
Schlusskurs (EUR/Aktie)	1,27	0,83	53%
Anzahl ausstehender Aktien	13,52	8,97	51%
Zugelassene Aktien	6,58	6,58	0%
Marktkapitalisierung (Mio. EUR) der zugelassenen Aktien	8,36	5,46	53%
Theoretische Marktkapitalisierung ausstehender Aktien	17,2	7,44	131%
Höchstkurs (EUR/Aktie)	2,98	1,80	66%
Tiefstkurs (EUR/Aktie)	0,70	0,72	-3%

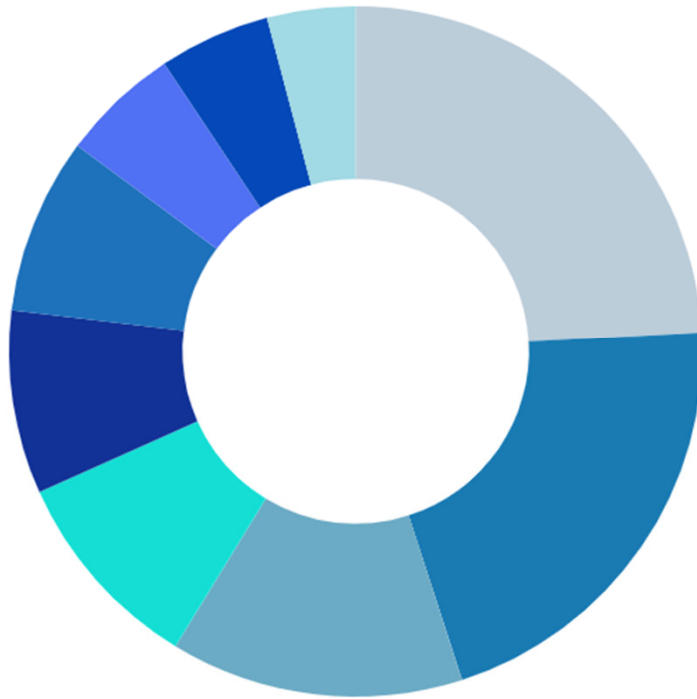
Aus Sach-Kapitalerhöhung Dezember 2024 werden noch rd. 370K Aktien dazukommen = 13,9 Mio. Aktien nach HR-Eintragungen.



# Aktionärsstruktur (WebAnsicht)

Weiterhin stabile Investorenbasis mit überwiegend langfristigen Anlagehorizont

## Aktionärsstruktur



Aktuelle Aktionärsstruktur (27. November 2024)

- nach den uns vorliegenden Informationen -

PNO Asset Management GmbH* <sup>1</sup>	20,91%
Youshi Medical (Suzhou) Co. Ltd., China* <sup>2</sup>	13,66%
Axxion S.A., Luxemburg	9,60%
Merval AG, Schweiz* <sup>3</sup>	8,61%
Noes Beheer B.V., Niederlande* <sup>4</sup>	8,26%
Ratio Capital Management B.V., Niederlande	5,52%
ShapeQ GmbH, Deutschland* <sup>1</sup>	5,18%
Deepblue Holding AG, Schweiz* <sup>5</sup>	4,13%
<b>Summe Aktionäre ≥ 3% Anteilsbesitz</b>	<b>75,87%</b>
<b>Free-Float*<sup>6</sup></b>	<b>24,13%</b>
<b>Summe Total</b>	<b>100%</b>

davon Organe (Vorstand und Aufsichtsrat): 4,70%

- \*<sup>1</sup> kontrolliert von Simon Haindl
- \*<sup>2</sup> kontrolliert von Feipeng Huang
- \*<sup>3</sup> kontrolliert von Jürgen W. Krebs
- \*<sup>4</sup> kontrolliert von Jan Albert de Vries
- \*<sup>5</sup> kontrolliert von Rubino Di Girolamo
- \*<sup>6</sup> gemäß Deutsche Börse



2024

Der Weg nach Vorne – Kurs halten

2024

## Highlights

### Umsatz

#### 11,5 – 13,5 Mio. EUR (Guidance)

- EMEA und LATAM, vor Allem im HJ1/2024 geprägt durch Investitionen in LOQTEQ® Systeme, unterstützt durch Ausschreibung Hilfsorganisation
- Kernmärkte in allen Regionen mit Wachstum
- Zulassungen in neuen Märkten mit hohem Trauma Aufkommen konnten zu Ende 2024 abgeschlossen werden
- USA: profitabler Turnaround, Basis für Wachstum konnte geschaffen werden (Re-Positionierung der Marke)

### EBITDA (Guidance)

#### -0,5 - +0,5 Mio. EUR (VJ: -3,7 Mio. EUR)

- Bruttomarge verbessert\*
- Rückläufiges Kostenniveau

### Finanzen – Stärkung EK, Abbau Zinsen

- Zwei Kapitalerhöhungen, rd. € 3.3 Mio
- Anpassung Ausübung P-WSV und Ausübungen in Höhe von € 2.6 Mio
- Wandlung Gesellschafterdarlehen in Höhe von € 750 Tsd. in Aktien
- Beendigung Sale/Lease-back aus 2019 per Ende 2024

### MDR

- Erfolgreicher Wechsel des Notified Body
- Erfolgreiches MDR-Audit im September 2024
- Erste Akte (Produkt) MDR zertifiziert

### SILBERTECHNOLOGIE

- Rekrutierung von 200 Patient:innen
- Beendigung Patientenrekrutierung durch BfArM und Ethik-Kommission genehmigt
- Erste Hürde beim europäischem Horizon Programm (EIC Accelerator) erfolgreich genommen

\*Bezogen auf Umsatzerlöse, Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen und Materialaufwand / bezogene Leistungen



Vielen Dank!

**Rubino Di Girolamo**

**Vorstandsvorsitzender/ CEO**

Telefon: +49 (0)30 75019 - 170

Mobil: +49 (0)172 975 6012

Email: [r.digirolamo@aap.de](mailto:r.digirolamo@aap.de)

**Agnieszka Mierzejewska**

**Mitglied des Vorstands/ COO**

Telefon: +49 (0)30 75019 - 129

Mobil: +49 (0)172 975 6004

Email: [a.mierzejewska@aap.de](mailto:a.mierzejewska@aap.de)



**aap Implantate AG**

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



# Hauptversammlung der *aap* Implantate AG

## Tagesordnung

Berlin, 15. Januar 2025

## TOP 5 - Vergütungsbericht für den Vorstand und den Aufsichtsrat (1/3)

### **Vorlage des Vergütungsberichts zur Billigung durch die Hauptversammlung**

- § 120a Abs. 4 AktG: bei börsennotierten Gesellschaften beschließt die Hauptversammlung über die Billigung des nach § 162 AktG erstellten und geprüften Vergütungsberichts für das vorausgegangene Geschäftsjahr
- Vollständiger Vergütungsbericht in der heutigen Tagesordnung (unter Abschnitt II.)
- Vorliegender Vergütungsbericht erläutert die Vergütungspraxis des letzten Geschäftsjahres und bildet das bisherige Vergütungssystem ab
- System der Vorstandsvergütung ist darauf ausgerichtet, einen Anreiz für eine langfristig erfolgreiche Unternehmensentwicklung zu setzen

## TOP 5 - Vergütungsbericht für den Vorstand und den Aufsichtsrat (2/3)

Angaben zu den Gesamtvergütungen und den Vergütungsbestandteilen								
Name Funktion	Feste Vergütungsbestandteile		Variable Vergütungsbestandteile			Gesamtvergütung in EUR	relativer Anteil der variablen Vergütung an der Gesamtvergütung in %	relativer Anteil der festen Vergütung an der Gesamtvergütung in %
	Grundgehalt in EUR	Nebenleistungen in EUR	kurzfristig (≤ 1J.) in EUR	langfristig (> 1J.) in EUR	aktienbasiert (> 1 J.) in EUR			
Rubino di Girolamo CEO	185.000	24.093	4.550	3.600	1.900	219.143	5%	95%
Marek Hahn CFO	170.000	26.119	4.125	4.217	1.700	206.161	5%	95%
Agnieszka Mierzejewska COO	150.000	17.439	3.700	2.883	1.500	175.522	5%	95%

- **Festvergütung** gewährleistet eine fixe Grundvergütung
- **Jährlicher variabler Bonus** hängt unter anderem vom wirtschaftlichen Ergebnis des Unternehmens ab und stellt eine langfristige Wirkung der Verhaltensanreize sicher; bezieht sich auf die Erreichung von quantitativen, qualitativen und ESG-Zielen
- **Langfristiger Teil der variablen Vergütung** ist im Sinne eines progressiven „*bonus-malus-Systems*“ auf eine 3-jährige Bemessungsgrundlage bezogen; Im GJ 2023 wurden für alle Teilziele Umsatz, EBITDA operatives LOQTEQ-Geschäft und EBITDA *aap*-Konzern das Minimalziel nicht erreicht; infolge der Abweichung für die Teilziele EBITDA operatives LOQTEQ®-Geschäft und EBITDA *aap*-Konzern um mehr als 30 % vom Zielwert für das Geschäftsjahr 2023 wurde die Malus-Regelung angewendet und der entsprechende Anteil der auf diese beiden Teilziele entfallende einbehaltene Bonusanteil 2021 gekürzt
- **Gewährung von Phantom Stock Optionstranchen**, die von der Entwicklung des Aktienkurses abhängen und damit ebenfalls eine langfristige Wirkung der Verhaltensanreize sicherstellen

## TOP 5 - Vergütungsbericht für den Vorstand und den Aufsichtsrat (3/3)

### Vergütungsbestandteile

- **Jährliche feste Vergütung** (EUR 50.000,00 – Vorsitzende bzw. EUR 30.000,00 AR-Mitglieder p.a.)

		Dr. med. Nathalie Krebs (Vorsitzende)	Jacqueline Rijsdijk (stellv. Vorsitzende)	Marc Langner
Feste Vergütungs- bestandteile	Jährliche feste Vergü- tung (für GJ/2023)	50.000,00 EUR	30.000,00 EUR	30.000,00 EUR
	Relativer Anteil an Ge- samtvergütung	100 %	100 %	100 %
<b>Gesamtvergü- tung</b>		<b>50.000,00 EUR</b>	<b>30.000,00 EUR</b>	<b>30.000,00 EUR</b>

- **Ersatz der Auslagen**
- Auf Vergütung und Auslagen zu entrichtende **Umsatzsteuer** sowie etwaig anfallende **Sozialabgaben**
- Rechnerisch auf AR-Mitglied entfallende Anteil an Versicherungsprämie für **Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung (sog. D&O-Versicherung)**



Vielen Dank für Ihre Teilnahme!



aap Implantate AG

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