



**Konsolidierter  
Jahresfinanzbericht 2023**

## Inhalt

<b>A.</b>	<b>Zusammengefasster Lagebericht</b> .....	<b>4</b>
I.	Grundlagen des Konzerns .....	4
1.	<b>Geschäftsmodell</b> .....	4
1.	Konzernstrategie .....	5
2.	Organisationsstruktur.....	5
3.	Segmente.....	7
4.	Wesentliche Standorte.....	7
5.	Kunden und Absatzmärkte .....	7
II.	Geschäfts- und Rahmenbedingungen.....	8
1.	Gesamtwirtschaftliche Entwicklungen.....	8
2.	Branchenbezogene Entwicklungen .....	9
3.	Rechtliche Rahmenbedingungen .....	10
III.	Wirtschaftsbericht .....	11
1.	Ertragslage.....	11
2.	Vermögenslage.....	14
3.	Finanzlage.....	16
IV.	<i>aap</i> Implantate AG (Kurzfassung nach HGB) .....	17
1.	<b>Ertragslage</b> .....	17
2.	<b>Vermögenslage</b> .....	18
3.	<b>Finanzlage</b> .....	20
V.	Weitere Indikatoren.....	20
1.	Wesentliche Entwicklungsaktivitäten .....	20
2.	Marketing & Vertrieb .....	23
3.	Mitarbeiter:innen.....	23
4.	Abschluss oder Beendigung von Kooperationsvereinbarungen und anderen wichtigen Verträgen .....	24
5.	Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren .....	24
VI.	Risiko- und Chancenbericht 1. Risikomanagementsystem.....	27
2.	<b>Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess</b> .....	28
VII.	Prognosebericht.....	43
VIII.	Angaben nach § 315a HGB .....	49
1.	Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals.....	49
2.	Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen .....	50
3.	Direkte oder indirekte Beteiligungen am Grundkapital, die 10 % der Stimmrechte überschreiten .....	50
4.	Inhaber von Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen.....	50
5.	Art der Stimmrechtskontrolle, wenn Arbeitnehmer am Kapital beteiligt sind und ihre Kontrollrechte nicht unmittelbar ausüben .....	50
6.	Gesetzliche Vorschriften und Bestimmungen der Satzung über die Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands und über die Änderung der Satzung .....	50
7.	Befugnisse des Vorstands, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen .....	51
8.	Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen.....	55
9.	Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft für den Fall eines Übernahmeangebots mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern .....	56
IX.	Nachtragsbericht .....	56
X.	Erklärung zur Unternehmensführung gemäß §§ 289f und 315d HGB .....	57
<b>B.</b>	<b>Konzernabschluss</b> .....	<b>58</b>
I.	Konzernbilanz .....	58
II.	Konzerngesamtergebnisrechnung.....	59

III.	Konzernkapitalflussrechnung .....	60
IV.	Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung.....	61
<b>C.</b>	<b>Konzernanhang .....</b>	<b>62</b>
I.	Informationen zum Unternehmen .....	62
II.	Rechnungslegungsmethoden .....	62
1.	Konsolidierungsgrundsätze .....	63
2.	Wesentliche Rechnungslegungsmethoden .....	64
III.	Wesentliche Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen .....	74
IV.	Erläuterungen zur Konzerngesamtergebnisrechnung .....	76
V.	Erläuterungen zur Konzernbilanz.....	81
1.	Berichterstattung zu Finanzinstrumenten .....	104
VI.	Sonstige Angaben .....	113
<b>D.</b>	<b>Versicherung der gesetzlichen Vertreter .....</b>	<b>120</b>
<b>E.</b>	<b>Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....</b>	<b>121</b>

## A. Zusammengefasster Lagebericht

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

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 Traumatologie. Dabei fokussiert sich aap mit ihren innovativen und patentgeschützten Plattformtechnologien und Produkten auf bislang noch unzureichend adressierte Bedürfnisse und Herausforderungen in der Traumatologie. Das Unternehmen verfügt über drei Plattformtechnologien: Das anatomische Plattensystem LOQTEQ® (seit 2011 erfolgreich am Markt), die antibakterielle Silber Implantat Technologie (Klinische Humanstudie) und die resorbierbare Magnesiumimplantat-Technologie (in der Entwicklung, zurzeit on-hold). Das aktuell vermarktete patentgeschützte Portfolio umfasst neben den innovativen LOQTEQ® Produkten ein weites Spektrum an Lochschrauben.

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 in Deutschland direkt an Krankenhäuser, Einkaufsgemeinschaften und Verbundkliniken vertrieben werden, setzt das Unternehmen auf internationaler Ebene primär auf ein breites Distributoren-Netzwerk in rund 25 Ländern. In Nordamerika erfolgt der Vertrieb über Distributionsagenten.

Innerhalb der Orthopädieindustrie adressiert aap das wachstumsstarke Segment der Traumatologie. 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 Segment der Traumatologie wurde im Geschäftsjahr 2023 weltweit ein Umsatzvolumen von rund 8,5 Mrd. US-Dollar erzielt.<sup>1</sup> Dies entspricht etwa 14 % des gesamten Marktvolumens der Orthopädieindustrie. Die Traumatologie wird insbesondere von den vier großen Unternehmen DePuy Synthes, Stryker, Zimmer Biomet und Smith & Nephew dominiert. Diese Unternehmen waren im

---

<sup>1</sup> Quelle: „The Orthopaedic Industry Annual Report“; Orthoworld Inc., 2024

Geschäftsjahr 2023 Schätzungen zufolge für insgesamt rund 70 % des gesamten globalen Umsatzvolumens verantwortlich.

## 1. Konzernstrategie

*aap* hat sich in der Orthopädie auf den Bereich der Traumatologie fokussiert. In diesem wachstumsstarken Segment bieten sich aus Sicht des Vorstands gute Chancen, durch Produkt- und Technologieinnovationen Marktanteile zu gewinnen. *aap* entwickelt innovative Plattformtechnologien und Produkte als Antwort auf Bedürfnisse und Herausforderungen in der Traumatologie, die bisher noch nicht ausreichend adressiert werden. Hierbei hat die Gesellschaft drei wesentliche Marktbedürfnisse identifiziert: Die Vereinfachung der Operationstechniken bei der Im- und Explantation des Implantats, die Reduzierung von Infektionen im Zusammenhang mit der Einbringung des Implantats (sog. Surgical Site Infections = SSI) und die Vermeidung einer zweiten Operation zur Entfernung des Implantats durch die Nutzung resorbierbarer Metallimplantate. Die drei innovativen Plattformtechnologien LOQTEQ® (seit 2011 erfolgreich am Markt), antibakterielle Implantat Technologie (Klinische Humanstudie) und resorbierbare Magnesiumimplantate (in der Entwicklung, zurzeit on-hold) adressieren genau diese Bedürfnisse und bieten dadurch ein erhebliches Wachstumspotential. Mit ihren LOQTEQ® Produkten ist *aap* in den schnellst wachsenden Segmenten innerhalb der Traumatologie aktiv. Darüber hinaus dürften die antibakterielle Implantat Technologie und die Magnesiumimplantat-Technologie die Gesundheitssysteme durch die Reduktion von Infektionsrisiken bzw. die Vermeidung einer zweiten Operation auf der Kostenebene potenziell deutlich entlasten. Mit diesem innovativen patentgeschützten Produkt- und Technologieportfolio und ihrem fokussierten Geschäftsmodell sieht sich *aap* für die Zukunft hervorragend aufgestellt, um die Chancen in dem dynamisch wachsenden Segment Traumatologie nutzen zu können.

Ein weiteres wesentliches Ziel der Unternehmensstrategie besteht darin, den inhärenten Wert dieser innovativen Produkt- und Technologiebasis zu heben. Da sämtliche Plattformtechnologien der *aap* dazu prädestiniert sind, ihr volles Wertpotential in der Kooperation mit globalen Partnern zu entfalten, evaluiert das Unternehmen in diesem Zusammenhang regelmäßig strategische Alternativen zur Wertgenerierung und -steigerung. Hierzu zählen unter anderem Entwicklungspartnerschaften, Vertriebs- und Lizenzabkommen sowie Joint-Venture-Vereinbarungen bis hin zu Unternehmenstransaktionen (z.B. Fusionen, Share- oder Asset-Deals sowie Carve-Outs).

Vertriebsseitig fokussiert sich *aap* im Rahmen ihrer Wachstumsstrategie insbesondere auf Deutschland und die internationalen Schlüsselmärkte Nordamerika, Europa, die Region LATAM und das südliche Afrika.

Der Vorstand spezifiziert seine Zielsetzungen für das Geschäftsjahr als Management Agenda im Rahmen von definierten strategischen und operativen Handlungsfeldern. Die Auswertung der Management Agenda 2023 finden Sie im Kapitel „Weitere Indikatoren“. Die neue Management Agenda für das Geschäftsjahr 2024 wird im „Prognosebericht“ vorgestellt.

## 2. 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 zusammengefasst. Der *aap*-Konzern verfügte zum 31. Dezember 2023 über folgende vollkonsolidierte Tochterunternehmen: *aap* Implants

Inc., MCTeQ GmbH und MAGIC Implants GmbH. Des Weiteren bestand zum Bilanzstichtag noch eine Beteiligung in Höhe von 4,57 % an der AEQUOS Endoprothetik GmbH.

aap Implantate AG, Berlin 	
aap Implants Inc., Dover, Delaware, USA	100 %
MCTeQ GmbH, Berlin	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.

- **MCTeQ GmbH**

Die MCTeQ GmbH ist eine Vorratsgesellschaft, in der potenziell sämtliche Entwicklungs- und gegebenenfalls Vermarktungsaktivitäten im Bereich der antibakteriellen Silber Implantat Technologie gebündelt werden sollen. Sitz der Gesellschaft ist Berlin.

- **MAGIC Implants GmbH**

In der MAGIC Implants GmbH sind sämtliche Entwicklungsaktivitäten sowie Vermögenswerte (z.B. Patente, Know-How etc.) im Bereich der resorbierbaren Magnesiumimplantat-Technologie gebündelt. Sitz der Gesellschaft ist Berlin. Die Aktivitäten für die Magnesiumtechnologie sind ruhend und die Gesellschaft ist zurzeit inaktiv.

### 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.

### Organe

- **Vorstand**

Der Vorstand der aap bestand aus drei Mitgliedern:

**Herr Rubino Di Girolamo** (62) ist Vorstandsvorsitzender / CEO und für die Bereiche Corporate Development, Forschung & Entwicklung Zukunftstechnologien, Corporate Risk und Compliance Management verantwortlich.

**Herr Marek Hahn** (49) war bis 31.12.2023 Mitglied des Vorstands / CFO und verantwortete im Unternehmen die Bereiche Finanzen / Controlling, Personal, IT, Legal Affairs, Investor und Public Relations sowie Administration.

**Frau Agnieszka Mierzejewska** (41) ist Mitglied des Vorstands / COO und für die Bereiche Vertrieb & Marketing, Produktion, Forschung & Entwicklung Trauma, Qualitätssicherung und Regulatory Affairs verantwortlich.

- **Aufsichtsrat**

Der Aufsichtsrat der *aap* besteht aus drei Mitgliedern.

**Frau Dr. med. Nathalie Krebs** (51) ist Aufsichtsratsvorsitzende und **Frau Jacqueline Rijdsijk** (66) stellvertretende Aufsichtsratsvorsitzende. Zudem gehört dem Aufsichtsrat **Herr Marc Langner** (47) an.

Weitere Informationen zum Aufsichtsrat der *aap* finden Sie im Konzernanhang und auf der Corporate Website des Unternehmens.

### **3. Segmente**

Bei *aap* werden derzeit keine Geschäftssegmente identifiziert, für die eine regelmäßige Berichterstattung an den Vorstand erfolgen würde. Stattdessen ist es Ziel der Unternehmensstrategie, den inhärenten Wert der innovativen Produkt- und Technologiebasis zu heben. 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. *aap* wird daher sowohl nach innen als auch nach außen als ein Unternehmen ohne separate Segmente geführt. Eine Einführung der Segments-Berichterstattung wird für den Jahresabschluss 2024 geprüft.

### **4. Wesentliche Standorte**

Wesentliche Standorte des Unternehmens 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 US-amerikanischen Markt über einen Service Provider der Vertriebsgesellschaft *aap* Implants Inc.

### **5. Kunden und Absatzmärkte**

Die wichtigsten Absatzmärkte der *aap* sind die Regionen EMEA (= Europa, Mittlerer Osten, Afrika), Nordamerika, LATAM (= Lateinamerika) und APAC (= Asien-Pazifik). Dementsprechend erfolgt die Berichterstattung über die Umsatzentwicklung auch nach diesen Regionen.

Größter Absatzmarkt der *aap* war im Geschäftsjahr 2023 die Region EMEA. So entfielen insgesamt ca. 48 % (Vorjahr: 50 %) des im Berichtsjahr erzielten Gesamtumsatzes auf Europa, den mittleren Osten und Afrika. Auf dem zweiten Platz folgte Nordamerika, wo die Gesellschaft im Geschäftsjahr 2022 rund 31 % (Vorjahr: 30 %) ihres Umsatzes erwirtschaften konnte. In Lateinamerika lag der Umsatzanteil im Berichtsjahr bei etwa 18 % (Vorjahr: 18 %), während der asiatisch-pazifische Raum ca. 3 % (Vorjahr: 3 %) des gesamten Umsatzvolumens auf sich vereinte. *aap* ist von dem aktuellen Konflikt zwischen Russland und der Ukraine sowie den verhängten Sanktionen nicht direkt betroffen. So verfügt die

Gesellschaft über keine vertraglichen Geschäftsbeziehungen mit Russland und/oder der Ukraine und erzielt dort dementsprechend auch keine Umsätze.

An ihre deutschen Kunden (Krankenhäuser, Einkaufsgemeinschaften und Verbundkliniken) sowie die Mehrzahl der Distributionsagenten in Nordamerika vermarktet *aap* ihre Produkte im Rahmen eines Leih- bzw. Konsignationsmodells. Dabei platziert die Gesellschaft die Systeme zunächst bei ihren Kunden und der Umsatz entsteht erst bei Verbrauch bzw. Einsatz der Implantate. In Abgrenzung dazu erwerben die Distributoren in den internationalen Märkten sowie teilweise Distributionsagenten in Nordamerika die Produkte direkt, wodurch unmittelbar Umsatz generiert wird.

Mit den drei größten Kunden erzielte *aap* im Berichtsjahr ein Umsatzvolumen von rund 2,3 Mio. EUR (Geschäftsjahr 2022: 2,6 Mio. EUR). Dies entspricht 20 % des im Geschäftsjahr 2023 erzielten Gesamtumsatzes (Vorjahr: 23 %).

## II. Geschäfts- und Rahmenbedingungen

### 1. Gesamtwirtschaftliche Entwicklungen

Auch im Jahr 2023 kommen weder Deutschland, die Euro-Zone noch die Welt zur Ruhe. Die anhaltenden Herausforderungen resultierend aus u.a. dem weiterhin bestehenden Russland-Ukraine Konflikt, der Nachbeben der Energiepreiskrise, der Bekämpfung der Inflation, dem Schwächeln von wichtigen Wirtschaftspartnern sowie neuen aufflammenden geopolitischen Konflikten lassen die Wirtschaftsentwicklung noch nicht nachhaltig positiv wachsen. Die Wirtschaft hat in vielen Teil der Welt noch nicht Vor-COVID-19 Pandemie Level erreicht. Das weltweite Wirtschaftswachstum wurde für 2023 nur auf 3,0% prognostiziert, was weiterhin unterhalb der historischen Mittelwerte liegt. Die Inflation, die in vielen Ländern im Jahr 2022 stark anstieg, konnte im Laufe 2023 fast halbiert werden, mit allerdings weiterhin teilweise größeren regionalen Unterschieden (z.B. von Deflation in China bis hin zum Beispiel zu weiterhin rund 6,1% in Deutschland<sup>2</sup>). Die aus 2022 resultierende Kombination steigender Energie-, Lebensmittel- und Rohstoffpreise, Arbeitskräftemangel und Versorgungsunterbrechungen zusammen mit der Anhebung der Leitzinsen der Zentralbanken zur Bekämpfung der Inflation führt weiterhin zur nur langsamen Entwicklung des wirtschaftlichen Wachstums. Schwellen- und Entwicklungsländer mit einem hohen Fremdwährungskredit- und Außenfinanzierungsbedarf wurden mit langanhaltenden Turbulenzen mit direkter Auswirkung auf die Geldpolitik konfrontiert<sup>3</sup>.

Das globale Wachstum wird sich voraussichtlich von etwa 3,5% im Jahr 2022 auf etwa 3,0% im Jahr 2023 und etwa 2,9 % im Jahr 2024 abschwächen. Die Talsohle soll vor Allem in den größeren Volkswirtschaften zur 2.Jahreshälfte 2023 erreicht worden sein, die maßgeblich für den weltweiten Rückgang verantwortlich sind und nur bedingt durch die dienstleistungsstärkeren schwächeren Wirtschaften ausgeglichen werden kann. Die globale Inflation wird voraussichtlich bei 6,9% für das Jahr 2023 einpendeln, dann im Jahr 2024 nach ersten Prognosen zunächst nur auf 5,8% zurückgehen.

Auch wenn sich die politischen Entscheidungsträger darauf konzentrieren, die mikro- und makroökonomischen Auswirkungen der Veränderungen abzufedern, ist die Welt auch mit weitreichenden Kräften des längerfristigen Wandels konfrontiert. Die Auswirkungen dieser Kräfte werden sich unweigerlich in den Zahlungsbilanzen der einzelnen Länder bemerkbar machen, so dass Strukturreformen und

<sup>2</sup> BMWK - Herbstprojektion Bundesregierung Okt 11 2023 / <https://www.bmwk.de/RedaktionDE/Pressemitteilungen/2023/10/20231011-habeck>

<sup>3</sup> imf\_WEO\_Oct2023

Verbesserungen der politischen Rahmenbedingungen umso wichtiger sind, um Widerstandsfähigkeit aufzubauen und ein langfristiges, integratives Wachstum zu erreichen.

Im Euro-Raum wird das Wachstum für 2023, wie im letzten Jahr prognostiziert, bei rund 0,7% liegen und nach aktuellen Hochrechnungen für das Jahr 2024 auf rund 1,2% steigen. Auch wenn 2023 mit noch zunächst schwachen Entwicklungen endet, wird zu Anfang 2024 erwartet, dass die Wirtschaftstätigkeit für 2024 und 2025 weiterhin verhalten moderat wächst<sup>4</sup>.

## 2. Branchenbezogene Entwicklungen

Die Medizintechnik-Branche ist in Deutschland ein wichtiger Teil der industriellen Gesundheitswirtschaft und zählt nach Pharma und vor Forschung & Entwicklung sowie E-Health zu ihren vier zentralen Schlüsselfaktoren. Nach Angaben des Bundesverbands für Medizintechnologie e.V. (BVMed) erzielte die Medizintechnik 2022 mit über 250.000 Beschäftigten einen Branchenumsatz von ca. 38 Mrd. EUR und eine Wertschöpfung von etwa 15,4 Mrd. EUR<sup>5</sup>. Damit leisten Medizinprodukte nicht nur einen bedeutenden Beitrag für eine effiziente Gesundheitsversorgung, sondern sind auch ein wichtiger Faktor für Wirtschaft und Arbeitsmarkt. Charakteristisch für die Medizintechnik-Branche ist überdies ihre mittelständische Prägung. So beschäftigen 93 % der Medizintechnikunternehmen in Deutschland weniger als 250 Mitarbeiter. Darüber hinaus ist die Branche ein wesentlicher Treiber des medizinischen Fortschritts, da die Unternehmen rund 9 % ihres Umsatzes in Forschung und Entwicklung investieren.

Die Medizintechnik-Branche gilt gemeinhin als Wachstumsmarkt. Gestützt wird diese These durch die Umsatzentwicklung der Unternehmen in den letzten Jahren. Nach Angaben des statistischen Bundesamtes steigerten die produzierenden Medizintechnikunternehmen in Deutschland ihre Umsätze auch im Jahr 2022 auf ca. 38,4 Mrd. EUR (2021: 36,4 Mrd. EUR). Dabei erhöhten sich sowohl der Inlands- als auch der Auslandsumsatz auf rund 12,61 Mrd. EUR (2021: 12,2 Mrd. EUR) bzw. etwa 25,78 Mrd. EUR (2021: 24,2 Mrd. EUR)<sup>6</sup>. Auf dieser Basis errechnet sich eine Exportquote von ca. 67 % (2021: 66 %), woraus sich die übergeordnete Bedeutung des Auslandsgeschäfts für die deutschen Medizintechnikhersteller ableiten lässt. Bedeutendste Abnehmer deutscher Medizintechnik sind dabei die EU-Märkte, USA, Großbritannien, Südamerika sowie China<sup>7</sup>. Allerdings hatte auch die Medizintechnik-Branche im Jahr 2023 mit den Auswirkungen der makro- und makroökonomischen Herausforderungen zu kämpfen, die vor allem in einem Rückgang der Erträge und Investitionen am Standort Deutschland resultierten und eine Erholung auf Vor-Coronapandemiewerte weiterhin ausblieb. Darauf deuten nicht zuletzt die Ergebnisse der BVMed-Herbstumfrage hin, die zuletzt im August und September 2023 durchgeführt wurde. So rechnen zwar ca. 66 % der befragten Medizintechnikunternehmen für 2023 mit einem leicht verbesserten Umsatzergebnis als im Vorjahr, gleichzeitig aber >30% mit mindestens einstelligem, wenn nicht sogar zweistelligem Umsatzrückgang. Bei genauerer Betrachtung zeigt sich, dass vor allem KMUs deutlich schwächer wachsen als größere Unternehmen mit einem Jahresumsatz von > 100 Millionen EUR. Auch wenn sich die Branche leicht auf dem Erholungstrend befindet, so liegt der durchschnittliche Umsatzanstieg in Deutschland, im Vergleich zur weltweiten Umsatzentwicklung von 6,4%, bei nur 4,8%<sup>8</sup>. Gleichzeitig belastet weiterhin das hohe Kostenniveau, vor allem resultierend aus den

<sup>4</sup> Presse - Organisation for Economic Co-operation and Development (oecd.org)

<sup>5</sup> Internetquelle: <https://www.bvmed.de/de/bvmed/publikationen/jahresberichte>, Jahresbericht 2021/22, eingesehen 04.02.2023

<sup>6</sup> Internetquelle: Statistiken zur Medizintechnik | Statista <https://de.statista.com/themen/793/medizintechnik/#topicOverview>, eingesehen 04.02.2023

<sup>7</sup> BVMed\_Ergebnisse der BVMed-Herbstumfrage 2023

<sup>8</sup> BVMed\_Ergebnisse der BVMed-Herbstumfrage 2023

gestiegenen Logistik-, Rohstoff- und Energiepreisen, in Folge der weltweiten oben beschriebenen Herausforderungen, die Geschäftssituation in der Medtech Branche. Die zudem anhaltende hohe Belastung durch steigende bürokratische Hürden sowie der weiterhin durch die MDR-Implementierung (EU Medizinprodukte Verordnung) hohen Kosten und anhaltendem Innovationsstopp, gefährdet den Medtech Standort Deutschland stark. Ohne konkrete schnelle Lösungen und einen gesundheitspolitischen Maßnahmenkatalog droht die Abwanderung von Innovationen und Top Talenten<sup>9</sup>.

Der Weltmarkt für Medizintechnologien verfügte nach Angaben des BVMed über ein Volumen von ca. 522 Mrd. US-Dollar. Größter Einzelmarkt ist Nordamerika mit einem Umsatzvolumen von rund 203,6 Mrd. US-Dollar, gefolgt von Asien-Pazifik (140,9 Mrd. US-Dollar), Europa (135,7 Mrd. US-Dollar), Mittel- und Südamerika (20,9 Mrd. US-Dollar) und dem Rest (15,7 Mrd. US-Dollar). Die jährliche erwartete Wachstumsrate des Weltmarkts wird dabei mit ca. 5,0 % angegeben<sup>10</sup>.

Das Marktvolumen der globalen Orthopädieindustrie wurde 2022 von der Orthoworld Inc. auf insgesamt rund 55,5 Mrd. US-Dollar beziffert. Innerhalb der Orthopädieindustrie nimmt das Segment Traumatologie, in dem *aap* primär aktiv ist, etwa 14,4 % des gesamten Marktvolumens ein. Demnach lag der weltweite Umsatz in diesem Segment im Jahr 2022 bei ca. 8 Mrd. US-Dollar und weist bis 2025 ein jährliches Wachstum von rund 4% aus. Das Marktforschungsunternehmen QYResearch rechnet für den Traumatologie-Markt für die Jahre 2019 bis 2025 mit einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (CAGR<sup>11</sup>) von ca. 4,3 %, wobei diese Schätzung vor der COVID-19-Pandemie und des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine getroffen wurde, entsprechend würde das Umsatzvolumen im Jahr 2025 bei rund 9,8 Mrd. US-Dollar liegen.<sup>12</sup>

### 3. Rechtliche Rahmenbedingungen

In allen Märkten der Welt sind behördliche Registrierungen und Produktzulassungen eine Voraussetzung für die Vermarktung von Medizinprodukten. Da die Produkte der *aap* grundsätzlich für eine weltweite Vermarktung bestimmt sind, basiert das Qualitätsmanagementsystem neben den Anforderungen europäischer Richtlinien auch auf Anforderungen nationaler sowie internationaler Gesetze und Normen. Die Gesellschaft wird regelmäßig auf die Einhaltung dieser Anforderungen auditiert und entsprechend zertifiziert. Auf der Grundlage der EU-Konformitätsbewertungsverfahren sind die Produkte mit dem CE-Kennzeichen versehen und dürfen auf Basis dessen vertrieben werden. Darüber hinaus ist ein Großteil des Produktportfolios der *aap* auch von der US-amerikanischen Food and Drug Administration (FDA) zugelassen. Zudem verfügen weite Teile des Portfolios u.a. über Zulassungen der chinesischen, saudi-arabischen, brasilianischen sowie einer Vielzahl anderer nationaler Behörden weltweit.

*aap* ist nach der für Medizinproduktehersteller relevanten DIN EN ISO 13485:2016 und nach der europäischen Richtlinie für Medizinprodukte 93/42/EWG zertifiziert. Im Rahmen der Geschäftstätigkeit werden alle relevanten Umweltschutzvorschriften beachtet. Sowohl von der Produktion als auch den Produkten der *aap* gehen keine mittel- oder unmittelbaren Gefährdungen für die Umwelt aus.

Insgesamt sieht sich *aap* nach wie vor mit deutlich gestiegenen regulatorischen Anforderungen aus den internationalen Absatzmärkten und innerhalb der EU durch die Umsetzung der neuen EU-Medizinprodukte-Verordnung (Medical Device Regulation – MDR 2017/745/EU) konfrontiert. Die

<sup>9</sup> BVMed\_Ergebnisse der BVMed-Herbstumfrage 2023

<sup>10</sup> BVMed charts-medtech-markt

<sup>11</sup> CAGR = Compound Annual Growth Rate

<sup>12</sup> Quelle: „Global Trauma Fixation Device Market Insights, Forecast to 2025“, QYResearch, 2019

gestiegenen Anforderungen der Europäischen Verordnung werden in der durchgeführten bundesweiten Umfrage „Aktuelle Bilanz der Hersteller von Medizinprodukten zu den Auswirkungen der EU-Medizinprodukteverordnung (MDR) 2023 von DIHK, MedicalMountains und SPECTARIS“ der Deutschen Industrie- und Handelskammer (DIHK), der MedicalMountains GmbH und des Industrieverbands SPECTARIS als weiterhin große Hemmnis für die künftige Entwicklung der Medizintechnik-Branche gesehen. In diesem Zusammenhang werden insbesondere die Pflicht zu umfassenden klinischen Daten, höhere Anforderungen an das Qualitätsmanagement und die technische Dokumentation, sowie längere Konformitätsbewertungszeiten durch Ressourcendefizite bei den benannten Stellen genannt<sup>13</sup>. aap konzentriert aktuell unternehmensweit Ressourcen und strebt an, im Jahr 2024 eine erfolgreiche Zertifizierung nach MDR zu erreichen. Die hierfür ersten wesentlichen Schritte konnten im vierten Quartal 2023 erfolgreich gestartet werden.

### III. Wirtschaftsbericht

#### 1. Ertragslage

##### Umsatz- und Margenentwicklung sowie Gesamtleistung

Bei dem finanziellen Leistungsindikator **Umsatz** lag die ursprüngliche Zielsetzung für das Geschäftsjahr 2023 zwischen 12,0 Mio. EUR und 14,0 Mio. EUR, die im Dezember 2023 auf einen Wert zwischen 11,2 Mio. EUR und 11,8 Mio. EUR angepasst wurde. aap erzielte in einem von makro- und mikroökonomischen Herausforderungen geprägtem Geschäftsjahr 2023 einen Umsatz in Höhe von 11,5 Mio. EUR (GJ/2022: 11,5 Mio. EUR) und egalisierte damit das Vorjahr. Mit Blick auf die einzelnen Regionen zeigte sich der Umsatz für das Geschäftsjahr 2023 ambivalent:

Umsatz in Mio. EUR	GJ/2023	GJ/2022	Veränderung
EMEA (= Europa, Mittlerer Osten, Afrika)	5,5	5,8	-5 %
Nordamerika	3,6	3,4	+8 %
LATAM (= Lateinamerika)	2,1	2,0	+2 %
APAC (= Asien-Pazifik)	0,4	0,3	+5 %
<b>Umsatz</b>	<b>11,5</b>	<b>11,5</b>	<b>+0 %</b>

Mit Blick auf die einzelnen Regionen spiegelt dieser die im Jahr 2023 andauernden Herausforderungen wider:

In der Region EMEA (=Europa, Mittlerer Osten, Afrika; -5 % ggü. Vorjahr) konnten vor Allem die Märkte, wie z.B. Südafrika (-36 % ggü. Vorjahr) sowie Israel (-39 % ggü. Vorjahr), die noch maßgeblich im Vorjahr gewachsen sind, die Erwartungen nicht erfüllen. Vor Allem ausbleibende weitere Investitionen in die Produktlinie führten ausschließlich zu s.g. Nachlegeaufträgen, aber nicht zu weiteren Set-Käufen. Zwar konnten die Märkte im Mittleren Osten wie u.a. Saudi-Arabien und Jordanien nach Ausschreibungserfolgen und dadurch bedingtem erhöhtem Bedarf wieder wachsen, die Verluste der anderen Märkte konnten Sie allerdings nicht kompensieren.

<sup>13</sup> dihk-medicalmountains-spectaris-mdr-umfrage-2023-data

In den USA konnte an die Wachstumserfolge der Vorjahre im Geschäftsjahr 2023 nicht angeknüpft werden, das Wachstum in der Region stellte sich bei +8 % ggü. Vorjahr ein. Aufgrund sich abzeichnender Entwicklungen musste die Gesellschaft, zur Sicherung zukünftigen nachhaltigen Umsatzes, weitreichende Veränderungen im Team der Tochtergesellschaft umsetzen. Insgesamt konnte aber der durchschnittlich in Rechnung gestellte Preis je durchgeführter Operation stabilisiert werden, der Umsatzanstieg von +8 % ggü. Vorjahr konnte vor allem durch neue Vertriebskanäle in einigen Bundesstaaten, wie u.a. in Kalifornien und Florida, realisiert werden.

Die zum 1. Halbjahr 2023 noch zweistellig wachsenden Märkte LATAM und APAC konnten im 2. Halbjahr den Trend nicht halten. In LATAM führten Krankenhausbudgetrestriktionen sowie ausbleibende Neuzulassungen in den Kernmärkten wie u.a. Mexico (-4 % ggü. Vorjahr) und Brasilien (-33 % ggü. Vorjahr) zu einer Verlangsamung des Wachstums (+2 % ggü. Vorjahr), während u.a. Kolumbien, nach einem Distributoren-Wechsel Ende 2021, den Umsatz im Jahr 2023 verdreifachen konnte und in Peru ein neuer Distributor mit Initialinvestitionen in die ersten Systeme starten konnte. In APAC konnte zwar ebenfalls Taiwan als neuer Markt gewonnen werden und das Geschäft mit China verlief trotz der anhaltenden Herausforderungen stabil, doch weiterhin langsame Zulassungsprozesse für aap's Produktlinien in der Region sowie finanzielle Herausforderungen in Bestandsmärkten schmälerten das Wachstum (+5 % ggü. Vorjahr).

Die **Gesamtleistung** enthält neben den Umsatzerlösen sowohl Bestandsveränderungen als auch aktivierte Eigen- und Entwicklungsleistungen. Im Gegensatz zum Vorjahr gab es eine negative Bestandesveränderung von 0,5 Mio. EUR. Die aktivierten Eigen- und Entwicklungsleistungen erhöhten sich leicht auf 0,2 Mio. EUR.

Die **Materialaufwendungen** sanken leicht im Geschäftsjahr 2023 um 0,1 Mio. EUR auf 1,5 Mio. EUR (GJ/2022: 1,6 Mio. EUR). Die **Materialaufwandsquote** (bezogen auf Umsatzerlöse und Bestandsveränderungen), erhöhte sich im Berichtszeitraum leicht auf 14 % (GJ/2022: 13 %). Der Fremdleistungsanteil im Materialaufwand stieg im Geschäftsjahr 2023 auf 13 % (GJ/2022: 9 %), bedingt auch auf stark gestiegene Einkaufspreise.

Ausgehend von den vorgenannten Entwicklungen und der gesunkenen Gesamtleistung, hat sich die **Bruttomarge** (= Umsatzerlöse +/- Bestandsveränderungen – Materialaufwendungen / Umsatzerlöse) von 91 % im Vorjahr auf 86 % im Geschäftsjahr 2023 verringert.

Im Geschäftsjahr 2023 erhöhte sich die **Aktivierung an Eigen- und Entwicklungsleistungen** leicht auf 0,2 Mio. EUR (GJ/2022: 0,1 Mio. EUR). Die Zugänge des Geschäftsjahres betreffen die weitere Entwicklung des LOQTEQ® Produktportfolios und des sterilen Verpackungssystems.

### Sonstige Erträge, Kostenstruktur und Ergebnis

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** erhöhten sich von 1,2 Mio. EUR im Geschäftsjahr 2022 auf 1,3 Mio. EUR im Berichtszeitraum. Diese Erhöhung resultiert im Wesentlichen aus dem Resultat Auflösung und Neubildung von Rückstellungen.

Die **Personalaufwendungen** haben sich im Geschäftsjahr 2023 um 0,1 Mio. EUR auf 7,0 Mio. EUR erhöht (GJ/2022: 6,9 Mio. EUR). Damit konnten die Personalkosten praktisch konstant gehalten werden. Daneben blieben die variablen Kosten für Boni und Tantiemen auf tiefem Niveau, da die gesetzten finanziellen Ziele für das Geschäftsjahr verfehlt wurden. Die Personalkostenquote (bezogen auf die

Gesamtleistung) erhöhte sich aufgrund der gesunkenen Gesamtleistung bei nur im Verhältnis sehr geringer Erhöhung der Personalaufwendungen von 1,3 % im Vorjahr auf 62 % im Geschäftsjahr 2023.

Zum Stichtag 31.12.2023 waren insgesamt 101 Mitarbeiter: innen bei *aap* beschäftigt (31.12.2022: 117 Mitarbeiter: innen).

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** erhöhten sich im Geschäftsjahr 2023 gegenüber dem Vorjahr um 17% und lagen bei 7,7 Mio. EUR (GJ/2022: 6,6 Mio. EUR). Dabei konnten die Kosten für die Bereiche Raum- und Mietnebenkosten, Versicherungen, Unterhalt und Reparaturen, Fahrzeugkosten, Reise- und Marketingkosten in Summe konstant gehalten werden, währenddessen sich die Kosten für den Jahresabschluss, Wertberichtigung von Forderungen, Silberstudien-Kosten und periodenfremde Aufwände höher ausfielen. Die Kommission-Zahlungen in den USA erhöhten sich um rund 12%. In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind analog zum Vorjahr nicht wiederkehrende Sondereffekte in Höhe von 1,0 Mio. EUR (GJ/2022: 0,2 Mio. EUR) enthalten, die bei der Überleitung des EBITDA auf das Recurring EBITDA einzeln dargestellt sind. Insgesamt erhöhte sich die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen (bezogen auf die Gesamtleistung) von 54 % im Geschäftsjahr 2022 auf 68 % im Berichtszeitraum.

*aap* realisierte damit im Geschäftsjahr 2023 ein verschlechtertes **EBITDA** in Höhe von -3,7 Mio. EUR (GJ/2022: -1,7 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/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>

Ausgehend von den vorgenannten Entwicklungen beträgt das um Einmaleffekte bereinigte - **Recurring EBITDA** - für das Geschäftsjahr 2023 -2,0 Mio. EUR (GJ/2022: -2,3 Mio. EUR).

Die **planmäßigen Abschreibungen** verringerten sich von 1,7 Mio. EUR im Geschäftsjahr 2022 auf 1,6 Mio. EUR im Berichtsjahr.

Das **EBIT** lag infolgedessen im Berichtszeitraum unter dem Wert des Vorjahres und beträgt -5,3 Mio. EUR (GJ/2022: -3,4 Mio. EUR).

Ein neutrales **Finanzergebnis** (GJ/2022: -0,2 Mio. EUR) im Geschäftsjahr 2023 resultiert vor allem aus dem verringerten Zinsaufwand für die im Geschäftsjahr 2020 begebenen Wandelschuldverschreibungen. Weiter waren im Zinsaufwand ein im Geschäftsjahr 2020 und zwei im Geschäftsjahr 2022 an die *aap* ausgereichte Gesellschafterdarlehen. Daneben resultieren Erträge in Höhe von 0,1 Mio. EUR

(Vorjahr: 0,1 Mio. EUR) aus dem Ausweis von unrealisierten Währungseffekten aus konzerninternen Transaktionen innerhalb des Finanzergebnisses.

Die positiven Effekte in den **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** werden sich durch die Verlustsituation erhöhen. Auf eine Berechnung der latenten Steuern wurde für das Geschäftsjahr 2023 verzichtet. In Zusammenhang mit einer laufenden Betriebsprüfung konnten Rückstellungen aufgelöst werden.

Insgesamt realisierte *aap* im Geschäftsjahr 2023 ein **Periodenergebnis nach Steuern** von -5,2 Mio. EUR (GJ/2022: -2,6 Mio. EUR).

Nach Berücksichtigung der im sonstigen Ergebnis gebuchten Währungsdifferenzen ergibt sich ein **Gesamtergebnis nach Steuern** von -5,2 Mio. EUR (GJ/2022: -2,7 Mio. EUR).

Insgesamt lässt sich festhalten, dass sowohl Umsatz- als auch Ergebnisentwicklung im Geschäftsjahr die Annahmen, die für 2023 getroffen wurden, nicht widerspiegeln. Dabei wurde der Planwert 2023 für das EBITDA und für den Umsatz deutlich unterschritten.

## 2. Vermögenslage

Die **Bilanzsumme** lag zum Ende des Geschäftsjahres 2023 bei 19,4 Mio. EUR und damit rund 4 % unterhalb des Niveaus vom 31.12.2022 (20,2 Mio. EUR).

Die **langfristigen Vermögenswerte** haben sich zum 31.12.2023 um 1,8 Mio. EUR gegenüber dem Ende des Geschäftsjahres 2022 erhöht. Dieser Zuwachs resultiert im Wesentlichen aus der Umgliederung von Chirurgie-Kassetten und Instrumenten aus dem Vorratsvermögen in das Sachanlagevermögen. Die Umgliederung betraf den Umstand, dass die Konsignationslager, welche *aap* den Kliniken zur Verfügung stellt, aus Sieben, Instrumenten, Platten oder Schrauben bestehen. Die Siebe und Instrumente sind Produkte, welche nach wie vor *aap* gehören und über einen bestimmten Zeitraum abgeschrieben werden. Die Platten und Schrauben sind Umsatz-Produkte, welche den Sieben entnommen werden und wieder nachbestellt werden. Diese Teile sind nach wie vor im Vorratsvermögen enthalten, während die Siebe und Instrumente ins Anlagevermögen umgegliedert wurden. Die Netto-Erhöhung im **Sachanlagevermögen** um 2,3 Mio. EUR ergibt sich aus den Zugängen der Umlagerung der Chirurgie-Kassetten und Instrumente sowie aus Investitionen im Verhältnis zu den planmäßigen Abschreibungen, während der Rückgang in den **Nutzungsrechten** gemäß IFRS 16 die planmäßige Abschreibung des im Jahr 2020 abgeschlossenen Mietvertrags für den Standort Berlin (Laufzeit 01.01.2021 – 31.12.2025) widerspiegelt. Die **aktivierten Entwicklungskosten** haben sich ebenfalls gegenüber dem Bilanzstichtag 31.12.2022 um 0,1 Mio. EUR verringert und resultieren insbesondere aus den planmäßigen Abschreibungen bei einer gleichzeitig geringen Aktivierung von Entwicklungskosten im Rahmen der Weiterentwicklung des LOQTEQ® Portfolios. Der Anteil der immateriellen Vermögenswerte an der Bilanzsumme beträgt 10 % und ist damit im Vergleich zum Jahresende 2022 unverändert (31.12.2022: 10 %).

Die **kurzfristigen Vermögenswerte** sanken von 11,2 Mio. EUR zum 31.12.2022 auf 8,6 Mio. EUR zum Bilanzstichtag des Berichtszeitraums. Wesentlich trug die Umgliederung wie bereits bei den Sachanlagen beschrieben der Chirurgie-Kassetten und Instrumente in Höhe von 2,8 Mio. EUR dazu bei. Daneben fielen auch Wertberichtigungen in Höhe von 0,7 Mio. von ausstehenden Forderungen ins Gewicht. Die Wertberichtigung ist mehrheitlich einem unsicheren Zahlungsplan eines Kunden aus Ägypten

geschuldet, der Währungsrestriktionen der Zentralbank auferlegt bekam und sehr schleppend seine Vorauszahlungen leisten kann. Der Rückgang der **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** spiegelt im Wesentlichen die vorgenommenen Wertberichtigungen wider. Der Bestand an **Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten** erhöhte sich um 1,0 Mio. EUR auf 1,3 Mio. EUR. Durch eine Umgliederung der Vorräte und Bewertungsabschläge ergab sich eine Reduktion in den **Vorräten** von 3,3 Mio. EUR. Die Zunahme in den **sonstigen Vermögenswerten** resultiert vor allem aus Abgrenzungen auf das Jahresende.

Neben den Mitteln zur Finanzierung des operativen Geschäfts (5,3 Mio. EUR) und den Ausgaben für Investitionen (0,4 Mio. EUR) flossen weitere Mittel zur Rückführung von Leasing- und Finanzierungsverbindlichkeiten (0,9 Mio. EUR) und Zinszahlungen (0,2 Mio. EUR) ab. Zuflüsse verzeichnete die Gesellschaft vor allem aus der erfolgreichen Durchführung einer Kapitalerhöhung, in deren Zuge der *aap* 3,2 Mio. EUR netto zuflossen. Dazu flossen Netto 2,1 Mio. EUR aus der Rückzahlung der Wandelschuldverschreibung 2020-2023 und der Neuausgabe der Wandelschuldverschreibung 2023-2028 weitere Mittel zu.

Ausgehend von einem negativen Periodenergebnis nach Steuern von -5,2 Mio. EUR hat das **Eigenkapital** durch in der Berichtsperiode ausgeübten Wandlungsrechte aus der Wandelschuldverschreibung in Höhe von 11.524 Aktien und der durchgeführten Kapitalerhöhung mit einem Effekt von 3,3 Mio. EUR zum 31.12.2023 mit 10,8 Mio. EUR (31.12.2022: 12,8 Mio. EUR) abgenommen. Die im Geschäftsjahr 2023 durchgeführte Kapitalerhöhung durch Ausgabe von 2.383.692 Mio. neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien erhöhte das Grundkapital um 2.383.692 Mio. EUR. Die neuen Aktien wurden zu einem Bezugspreis von 1,40 EUR je neue Aktie vollständig platziert. Bei einer Bilanzsumme von 19,4 Mio. EUR zum 31.12.2023 (31.12.2022: 20,2 Mio. EUR) liegt die Eigenkapitalquote bei 56 % (31.12.2022: 63 %).

Die **Leasingverbindlichkeiten** verringerten sich aufgrund der planmäßig geleisteten Zahlungen um 0,3 Mio. EUR zum 31.12.2023 auf 1,2 Mio. EUR.

**Gesellschafterdarlehen** veränderten sich gegenüber dem Vorjahr nicht und beliefen sich auf 0,7 Mio. EUR (31.12.2022: 0,7 Mio. EUR). Anfangs 2024 wird ein Darlehen in Höhen von 0,1 Mio. EUR getilgt werden.

Das **Wandeldarlehen 2020-2023** wurde vollständig zurückbezahlt und im Oktober wurde ein neues **Wandeldarlehen 2023-2028** aufgenommen. Der Nettoeffekt aus Rückzahlung und Einnahmen belief sich auf 2,2 Mio. EUR, die finanzielle Verbindlichkeit belief sich auf 2,7 Mio. EUR per Ende 2023.

Die **sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten** ohne das oben erwähnte Wandeldarlehen 2023-2028 verringerten sich auf 1,1 Mio. EUR (31.12.2022: 1,5 Mio. EUR) und resultieren vor allem aus der planmäßigen Rückführung von Finanzverbindlichkeiten für Maschinenfinanzierungen.

Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** lagen am 31.12.2023 bei 2,2 Mio. EUR und erhöhten sich somit um rund 0,1 Mio. EUR zum Bilanzstichtag des Vorjahres (2,1 Mio. EUR).

Die **Ertragssteuerverbindlichkeiten** verringerten sich von 0,1 Mio. EUR auf 7,7 Tsd. EUR und resultieren aus den noch zu zahlenden Zinsen für einen Restbetrag aus der abgeschlossenen Betriebsprüfung der Jahre 2012 bis 2015.

Die **sonstigen Verbindlichkeiten** entsprachen mit 0,5 Mio. EUR dem Vorjahr (31.12.2022: 0,5 Mio. EUR).

### 3. Finanzlage

Ausgehend von einem Periodenergebnis nach Steuern von 5,2 Mio. EUR verringerte sich der **operative Cash-Flow** der *aap* im Geschäftsjahr 2023 gegenüber dem Vorjahr um -53 % auf -2,9 Mio. EUR (GJ/2022: -1,9 Mio. EUR). Die wesentlichen Veränderungen im Jahresvergleich lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- Verschlechtertes operatives Ergebnis (EBITDA)
- Working Capital Veränderung hauptsächlich bedingt durch die Umgliederung Instrumente und Siebe ins Anlagevermögen
- Abbau von zu hohen Rückstellungen
- Abbau der sonstigen Vermögenswerte und Forderungen und der sonstigen Verbindlichkeiten

Der **Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit** wies im Geschäftsjahr einen Abfluss von 0,4 Mio. EUR auf (GJ/2022: Abfluss von 0,5 Mio. EUR). Dabei entfielen auf Investitionen in Entwicklungsprojekte 187 TEUR (GJ/2022: 141 TEUR) und Sachanlagen 0,2 Mio. EUR (GJ/2022: 0,3 Mio. EUR).

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

- Einzahlung aus Kapitalerhöhung (abzgl. Nebenkosten) in Höhe von 3,2 Mio. EUR,
- Nettoeinnahme aus Rückzahlung Wandelschuldverschreibung 2020-2023 und Begebung Pflichtwandelschuldverschreibung 2023-2028 in Höhe von 2,2 Mio. EUR,
- Ausweis Tilgungsleistungen von Leasingverbindlichkeiten in Höhe von 0,5 Mio. EUR in Anwendung des IFRS 16 – Leasing,
- Tilgungsleistungen auf Finanzierungsleasingverträge in Höhe von 0,2 Mio. EUR,
- Laufende Zinszahlungen aus Leasingfinanzierung Maschinenpark, gezahlte Zinsen unter Gesellschafterdarlehensvereinbarungen, Zinszahlungen unter der 2020 begebenen Wandelschuldverschreibung und Zinsen für die 2023 Neuemission einer Wandelschuldverschreibung in Höhe von insgesamt -0,2 Mio. EUR.

Damit ergibt sich für das Geschäftsjahr 2023 ein Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit von insgesamt 4,4 Mio. EUR (GJ/2022: 0,5 Mio. EUR).

Der **Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten** erhöhte sich infolgedessen zum Bilanzstichtag des Geschäftsjahres 2023 auf 1.3 Mio. EUR (31.12.2022: 0,2 Mio. EUR).

Die **Nettoverschuldung** (Summe aller Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente abzüglich sämtlicher zinstragender Verbindlichkeiten) lag am 31.12.2023 mit 2,9 EUR leicht unter Vorjahr (31.12.2022: 3,0 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 rund 25 Ländern. Den nordamerikanischen Markt bedient die *aap* Implantate AG über ihre Tochtergesellschaft *aap* Implants Inc. mit Sitz in Dover, Delaware, USA sowie im Rahmen von Partnerschaften mit globalen Orthopädieunternehmen und Distributoren.

Der Jahresabschluss der *aap* Implantate AG wird nach HGB aufgestellt. Der Konzernabschluss folgt den IFRS, wie sie in der 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 2023 ergeben sich aus der Management Agenda 2023. Diese finden Sie im Kapitel „Weitere Indikatoren“.

### 1. Ertragslage

#### Umsatzentwicklung und Gesamtleistung

Der **Umsatz** ist im Geschäftsjahr 2023 gegenüber dem Vorjahr um 9,1 % auf 9,0 Mio. EUR gesunken (GJ/2022: 9,9 Mio. EUR). Darin enthalten sind Umsätze in Höhe von 0,9 Mio. EUR (GJ/2022: 1,7 Mio. EUR) aus konzerninternen Lieferungen an die US-amerikanische Tochtergesellschaft *aap* Implants Inc.

Die **Bestandsveränderung** verringerte sich bei insgesamt gesunkenen Umsatzerlösen von +0,1 Mio. EUR im Vorjahr auf -0,5 Mio. EUR im Geschäftsjahr 2023.

Ausgehend von einem unveränderten Niveau an anderen aktivierten Eigenleistungen verringerte sich die **Gesamtleistung** infolge des Umsatzrückgangs und des Bestandsabbau von 10,2 Mio. EUR im Geschäftsjahr 2022 auf 8,6 Mio. EUR im Berichtszeitraum.

#### Kostenstruktur und Ergebnis

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** erhöhten sich im Berichtszeitraum leicht auf 1,5 Mio. EUR (GJ/2022: 1,4 Mio. EUR).

Der **Materialaufwand** verminderte sich von 1,6 Mio. EUR um 0,1 Mio. EUR auf 1,5 Mio. EUR im Geschäftsjahr 2023, was vor allem aus den gesunkenen Umsatzerlösen resultiert.

Der **Personalaufwand** erhöhte sich leicht um 0,2 Mio. EUR auf 6,1 Mio. EUR im Berichtszeitraum (GJ/2022: 5,9 Mio. EUR) während die variablen Zahlungen (z.B. Tantiemen) deutlich infolge der Zielverfehlung für Umsatz und EBITDA zurückgingen. Zum 31.12.2023 waren 97 Mitarbeiter: innen bei der Gesellschaft beschäftigt (31.12.2022: 113 Mitarbeiter: innen).

Die **Abschreibungen** stiegen im Berichtszeitraum aufgrund Abschreibungen von Forderungen gegenüber der eigenen Tochterfirma aap Implants Inc. auf 6,0 Mio. EUR (Vorjahr: 1,1 Mio. EUR)

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** stiegen von 5,4 Mio. EUR im Vorjahr auf 6,2 Mio. EUR im Geschäftsjahr 2023. Dabei stehen sich gegenläufige Effekte gegenüber: So sanken die Kosten für Raum- und Mietnebenkosten sowie Frachtkosten und Währungsumrechnung. Einen Anstieg verzeichnete *aap* bei den Aufwendungen für die Reparatur von Maschinen, Kosten für Beratung und Wirtschaftsprüfung und Abschreibung von Forderungen.

**Zinserträge** blieben wie im Vorjahr bei 0,9 Mio. EUR und entfallen nahezu ausschließlich auf die konzerninterne Darlehensgewährung an die *aap Implants Inc.*

Die **Zinsaufwendungen** sanken im Geschäftsjahr 2023 um 0,1 Mio. EUR auf 0,2 Mio. EUR (GJ/2022: 0,3 Mio. EUR) und resultieren vor allem aus den Zinsaufwendungen aus den in 2020 und 2023 begebenen Wandelschuldverschreibungen und einem in 2020 und der in 2022 ausgereichten Gesellschafterdarlehen und Darlehen von nahestehenden Personen.

Die **Abschreibungen auf Finanzanlagen** betragen im Geschäftsjahr 2023 -9,2 Mio. EUR (GJ/2022: 0,0 Mio. EUR) und resultieren vor allem aus der Neubewertung des Tochterunternehmens *aap Inc.*, welches in den Jahren 2022 und 2023 nur noch leicht zulegen konnte. Damit wurden im 5-jährigen Businessplan die zukünftigen Wachstumsaussichten neu bewertet, was zu einer massiven Korrektur führte.

Die *aap Implantate AG* realisierte damit im Geschäftsjahr 2023 ein negatives **Jahresergebnis** von -18,3 Mio. EUR (GJ/2022: -1,4 Mio. EUR), das unter Berücksichtigung des 1. Januar 2023 bestehenden Verlustvortrags von 11,3 Mio. EUR zu einem Bilanzverlust per 31.12.2023 von 29,6 Mio. EUR führt.

Insgesamt lässt sich festhalten, dass sowohl Umsatz- als auch Ergebnisentwicklung im Geschäftsjahr die Annahmen, die für 2023 getroffen wurden, nicht widerspiegeln. Dabei wurde der Planwert 2023 für das EBITDA und für den Umsatz deutlich unterschritten.

## 2. Vermögenslage

Die Bilanzsumme der *aap Implantate AG* hat sich zum Ende des Geschäftsjahres 2023 gegenüber dem 31.12.2022 (26,3 Mio. EUR) um 48,6% auf 13,5 Mio. EUR verringert.

Das **Anlagevermögen** reduzierte sich von 16,5 Mio. EUR im Vorjahr auf 6,2 Mio. EUR im Geschäftsjahr 2023 und ist im Wesentlichen von folgenden Effekten gekennzeichnet: Die **immateriellen Vermögenswerte** verringerten sich um 0,1 Mio. EUR auf 2,0 Mio. EUR, die **Sachanlagen** erhöhten sich um 0,3 Mio. EUR auf 3,2 Mio. EUR auf Grund der Umbuchung der Konsignations-Chirurgie-Kassetten in das Anlagevermögen. Die **langfristigen Ausleihungen** an das Tochterunternehmen *aap Implants Inc.*

wurden den wirtschaftlichen Gegebenheiten angepasst und haben sich auf 1,0 Mio. EUR reduziert (31.12.2022: 11,4 Mio. EUR).

Das **Vorratsvermögen** verringert sich auf 3,2 Mio. EUR (31.12.2022: 4,6 Mio. EUR), wobei der Bestand an fertigen Erzeugnissen und Waren sank, während der Bestand an unfertigen Erzeugnissen und Leistungen zum Stichtag stieg.

Der Bestand an **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** sank auf 1,3 Mio. EUR (31.12.2022: 1,9 Mio. EUR) vor allem aufgrund Wertberichtigungen von Forderungen, welche aufgrund Restriktionen des jeweiligen Umfeldes an Zahlungen behindert wurden und damit die Überweisungen unregelmäßig erfolgen. Die **Forderungen gegen verbundene Unternehmen** wurden zum Stichtag um 2,2 Mio. EUR wertberichtigt und sanken von 2,3 Mio. EUR auf 0,1 Mio. EUR. Die Tochtergesellschaft konnte ihre konzerninternen Einkäufe beim Mutterunternehmen nur marginal aus dem laufenden Cash-Flow zahlen, was zu einer fundamentalen Neubewertung der internen ausstehenden Forderungen und zu einer massiven Korrektur der offenen Ausstände führte. Damit soll ab 2024 sichergestellt werden, dass in Zukunft die Forderungen innerhalb der Zahlungsfrist getilgt werden können und die Liquiditätsplanung eine höhere Sicherheit erhält. Die **sonstigen Vermögenswerte** stiegen von 0,7 Mio. EUR zum 31.12.2022 auf 0,8 Mio. EUR zum Stichtag und resultieren vor allem aus Umsatzsteuer-Forderungen, Kautionen und der Forderung für die Silber-Förderprojekte.

Ausgehend von dem Jahresergebnis von -18,3 Mio. EUR sowie der in der Berichtsperiode ausgeübten Wandlungsrechte aus der Wandelschuldverschreibung mit einem Effekt von 0,7 Mio. EUR und der durchgeführten Kapitalerhöhung mit einem Effekt von 3,3 Mio. EUR erhielt das **Eigenkapital** von 21,0 Mio. EUR am Bilanzstichtag des Vorjahres, vor massiver Korrektur der Intercompany Forderungen, Darlehen und Beteiligung, einen Zuwachs auf EUR 25,0 Mio., nach Abschreibungen und Wertkorrekturen der Intercompany Beziehung, eine Reduktion auf EUR 6,7 Mio. zum 31.12.2023. Im Berichtsjahr führte die Gesellschaft eine Kapitalerhöhung durch, in deren Zuge das Grundkapital um 2,4 Mio. EUR durch Ausgabe von 2.383.692 Mio. neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien erhöht wurde. Die neuen Aktien wurden zu einem Bezugspreis von 1,40 EUR je neue Aktie vollständig platziert. Die Eigenkapitalquote liegt damit bei 49 % (31.12.2022: 80 %).

Die **Rückstellungen** verringerten sich von 2,2 Mio. EUR auf 1,5 Mio. EUR und resultieren vor allem aus der teilweisen Auflösung von Zins-Rückstellungen im Rahmen der laufenden Betriebsprüfung, Rückstellung für Rückbauverpflichtung, Auflösung Tantiemen und abgeschlossene Rechtsfälle.

**Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** stiegen von 0,9 Mio. EUR auf 1,1 Mio. EUR zum Bilanzstichtag.

**Verbindlichkeiten gegen verbundene Unternehmen** stiegen von 0,5 Mio. EUR auf 2,7 Mio. EUR zum Bilanzstichtag, resultierend aus einem Wandeldarlehen ab 2023.

Die **sonstigen Verbindlichkeiten** sanken von 1,5 Mio. EUR zum 31.12.2022 auf 1,3 Mio. EUR zum Bilanzstichtag und sind vor allem durch folgende Effekte im Geschäftsjahr gekennzeichnet: Abbau der sonstigen Verbindlichkeiten im Rahmen der Sale- und Rent-Back-Vereinbarung.

### 3. Finanzlage

Die **liquiden Mittel** betragen zum 31.12.2023 1,1 Mio. EUR (31.12.2022: 0,2 Mio. EUR). Der Anstieg resultiert vor allem aus den Einnahmen der Wandelschuldverschreibung.

#### 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“ dieses Berichts dargestellt. Wir verweisen hier insbesondere auf die im Kapitel „Finanzielle Risiken“ dargestellten Liquiditätsrisiken, die zu einer Gefährdung des Bestandes der Gesellschaft führen können.

#### 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 2024 erwarten wir für die *aap* Implantate AG ein moderates Umsatzwachstum sowie weiterhin ein leicht negatives EBITDA, das aber ohne die Berücksichtigung von Projektausgaben für die antibakterielle Silber Implantat Technologie ausgeglichen bis positiv erwartet wird und damit wesentlich über dem Wert des Geschäftsjahres 2023 liegen soll. Weiter erwarten wir, dass sich die Lagerumschlagshäufigkeit<sup>14</sup> wieder leicht verbessern wird und die DSO<sup>15</sup> in etwa auf gleichem Niveau verharren wird.

## V. Weitere Indikatoren

### 1. Wesentliche Entwicklungsaktivitäten

#### Forschung & Entwicklung in der Medizintechnik

Die Medizintechnik-Branche ist innovativ und charakterisiert sich durch relativ kurze Produktlebenszyklen. Dem Bundesverband für Medizintechnologie e.V. (BVMed) zufolge entfallen rund ein Drittel der von deutschen Medizintechnikunternehmen erzielten Umsätze auf Produkte, die weniger als drei Jahre alt sind. Zudem investieren forschende Medizintechnikhersteller durchschnittlich etwa 9 % ihres Umsatzes in Forschung & Entwicklung. Einen weiteren Beleg für die Innovationskraft der Medizintechnik liefern die weiter steigenden Patentanmeldungen. Nach Angaben des europäischen Patentamts wurden 2023 15.985 Patente aus der Medizintechnikbranche eingereicht und somit nochmals deutlich

---

<sup>14</sup> Definition Lagerumschlagshäufigkeit: Lagerumschlagshäufigkeit = Umsatz (pro Periode) / Durchschnittlicher Lagerbestand zu Einstandspreisen.

<sup>15</sup> Definition DSO: DSO = Forderungen aus Lieferungen und Leistungen / Umsatz \* 365.

mehr als im Vorjahr (2022: 15.683). Deutschland belegt hierbei auf Platz 2 die Rangliste der Herkunftsländer der Patenteinreichungen nach den USA.<sup>16</sup>

### Entwicklungsaktivitäten bei aap

aap entwickelt innovative Plattformtechnologien und Produkte als Antwort auf Bedürfnisse und Herausforderungen in der Traumatologie, die bislang noch nicht adäquat adressiert werden. Vor diesem Hintergrund hat der Bereich Entwicklung seit jeher eine besondere Bedeutung für die Gesellschaft, der mit entsprechenden Investitionen Rechnung getragen wird. Dementsprechend verzeichnete aap auch im Geschäftsjahr 2023 umfangreiche Aufwendungen für ihre Entwicklungsaktivitäten. So waren zum 31.12.2023 insgesamt 29 % der 97 Mitarbeiter: innen der aap in den Unternehmensbereichen Entwicklung, Clinical Affairs sowie Regulatory und Quality Management tätig (Vorjahr: 30 % von 113 Mitarbeiter:innen). Des Weiteren lag der Anteil der Entwicklungsausgaben am Umsatz im Geschäftsjahr 2023 bei 12,3 % (Vorjahr: 10 %) und somit über dem Niveau des Branchendurchschnitts (siehe oben). Die Quote der aktivierten Kosten im Verhältnis zu den Gesamt-F&E-Kosten lag im Berichtsjahr bei 17 % (Vorjahr: 19 %).

Für neue Produkte und Verfahren ist der strukturierte Umgang mit den Ideen der Anwender, Ärzte und Schwestern bzw. Pfleger besonders wichtig für Medizintechnikunternehmen. So stammen die Ideen bei 52 % der Medizinprodukte ursprünglich von den Anwendern.<sup>17</sup> Daher öffnen nahezu alle Medizintechnikunternehmen ihre Innovationsprozesse. Zudem verwenden fast 90 % der Unternehmen im Rahmen der Produktentwicklung häufig oder sehr häufig Anwenderideen. Dabei ist die Kooperation mit Ärzten und anderen Expertenanwendern nach der sogenannten „Lead User-Methode“ gängige Praxis. Auch für aap haben eine enge Zusammenarbeit mit unterschiedlichen akademischen Institutionen, wie z.B. Forschungsinstituten oder Unikliniken, eine hohe Relevanz. Dabei kooperiert die Gesellschaft sowohl bei der Neu- und Weiterentwicklung von Produkten als auch bei klinischen Studien. Oft entwickelt aap auch Produkte auf Initiative der ärztlichen Anwender. Darüber hinaus sollen frühzeitige Kooperationen mit den Marktführern in den Bereichen Traumatologie und Orthopädie eine weitere Basis für die zukünftige Umsatz- und Ertragserzielung kreieren. Dieses Modell soll gleichzeitig bereits existente Technologien proaktiv sichern.

Innovationen sind bei aap die Grundlage für eine kontinuierliche und nachhaltige Wertgenerierung. Das strategische Patentportfolio der aap ist auf die Sicherung dieser Plattformtechnologien und der daraus resultierenden Produkte ausgerichtet:

<sup>16</sup> Quelle: BVMed, Medtech-Marktpräsentation, Stand 13.11.2023, heruntergeladen unter <https://www.bvmed.de/branche/zahlen-und-fakten#3-medtech-markt-auf-einen-blick>

<sup>17</sup> Quelle: <https://www.bvmed.de/branche/zahlen-und-fakten#3-medtech-markt-auf-einen-blick>, Stand 05/2024

Plattformtechnologie		Primäre Produkte	Derivative Produkte bzw. Anwendungsgebiete
Anatomisches Plattensystem LOQTEQ®	Winkelstabile monoaxiale Fixationstechnologie (LOQTEQ®)	Anatomische Platten-Schraubensysteme für die Fixation der oberen und unteren Extremitäten sowie Systeme zur Korrektur von Beinehlstellungen und zur Versorgung periprothetischer Frakturen (z.B. LOQTEQ® Distale Tibiaplatten, LOQTEQ® Proximale Humerusplatten, LOQTEQ® Osteotomiesystem)	Winkelstabile monoaxiale Fixationstechnologie angewendet auf Implantaten anderer Hersteller
	Winkelstabile polyaxiale Fixationstechnologie (LOQTEQ® VA)	Anatomische multidirektional winkelstabile Platten-Schraubensysteme zur Versorgung der oberen und unteren Extremitäten (z.B. LOQTEQ® VA Radius System, LOQTEQ® VA Tibiaplatten)	Winkelstabile polyaxiale Fixationstechnologie angewendet auf Implantaten anderer Hersteller
Antibakterielle Silberimplantat Technologie		Antibakterielle LOQTEQ® Platten und Schrauben	z.B. Kardiologie, Orthopädie (Hüften/Knie/Wirbelsäule), medizinische Instrumente etc.
Resorbierbare Magnesiumimplantat Technologie (on hold nach erfolgreicher, erster Tierstudie)		Hydroxylapatitbeschichtete Interferenz-Schrauben, kleine Platten und Pins	z.B. Gesichtschirurgie, Sportmedizin, Pädiatrie etc.

### Entwicklungsaktivitäten im Geschäftsjahr 2023

Im Bereich **LOQTEQ®** lag der Fokus im Geschäftsjahr 2023 weiterhin auf der Umsetzung der gestiegenen regulatorischen Anforderungen der neuen EU-Medizinprodukte-Verordnung (Medical Device Regulation – MDR 2017/745/EU), besonders auf Hinblick nach der Veröffentlichung des 2. Amendment (Neue Übergangsfristen). Schwerpunkt war die Erstellung der technischen Dokumentationen nach den neuen Regularien, was unternehmensweit erhebliche Ressourcen gebunden hat. Eine erste Technische Dokumentation wurde Ende des Jahres bei der Benannten Stelle eingereicht. Ziel ist die Überführung der Zertifizierung aller MDD-Produkte zu MDR-Produkten. Grundlage ist die MDR-konformen Dokumentenstruktur für alle LOQTEQ® Produkte, die die Basis für eine erfolgreiche Zertifizierung nach MDR im Geschäftsjahr 2024 schaffen soll.

Darüber hinaus wurden im Jahr 2023 die Umsetzung eines sterilen Verpackungssystems, die Validierung für das Projekt UDI Direktmarkierung und der Aufbau eines E-Labelings weiter vorangetrieben. Neben der Entwicklung von Doppelkompressionsschrauben, sogenannte Cannulated Headless Bone Screws (CHBS), konnten Designverifizierungen für eine neue polyaxiale Humerusplatte erzielt werden. Zudem wurden neben diversen internationalen Registrierungen das System LOQTEQ® VA Elbow erfolgreich bei der FDA zugelassen. Die Doppelkompressionsschrauben (CHBS) befinden sich im Zulassungsverfahren bei der FDA. Für den chinesischen Markt konnte alle bestehenden Zertifikate erfolgreich erneuert werden.

Mit dem Start der klinischen Humanstudie im Dezember 2021 hat *aap* einen weiteren wichtigen Meilenstein auf dem Weg zur geplanten CE-Zulassung für ihre innovative **antibakterielle Silberimplantat Technologie** erreicht. In diesem Zusammenhang wurde das Universitätsklinikum Regensburg, Prof. Dr. Alt, als erstes Studienzentrum mit den entsprechenden Studienmaterialien ausgestattet und geschult,

um Implantationen im Rahmen der Studie durchzuführen. *aap* ist damit das erste Unternehmen weltweit, das eine antibakterielle Oberflächenmodifikation auf anatomischen Platten und Schrauben zur Frakturversorgung im Rahmen einer solchen klinischen Studie prüft. Aufgrund verschiedenster Einflüsse wurde die Studie im Laufe des Jahres 2022 unterbrochen, um sie mit einem angepassten Studienprotokoll fortzusetzen. Das neue Studienprotokoll wurde im Oktober 2022 vom BfArM und im November 2022 von der Ethikkommission genehmigt. Damit konnte die Produktion der Platten und Schrauben für das neue Studienprotokoll aufgenommen werden. Die klinische Studie konnte im zweiten Quartal 2023 fortgesetzt werden. Die Erwartung, dass mit dem überarbeiteten Studienprotokoll die Patientenrekrutierung beschleunigt werden kann, wurde erreicht. Per Ende Jahr betrug die rekrutierte Patientenzahl 101 Patienten. Darüber hinaus wurden weitere individuelle Heilversuche erfolgreich unterstützt. Durch die sehr hohe Erfolgsrate wird im Laufe des Jahres geprüft werden können die Gesamtzahl an Patienten zu reduzieren und die nächsten Schritte anzugehen. Mit Abschluss der Patientenrekrutierung ist die Basis gegeben, Industriepartner für weitere Einsatzgebiete der Technologie zu gewinnen und das Thema Auslizenzierung angehen.

Mit Blick auf die innovative **resorbierbare Magnesiumimplantat Technologie** wurden durch die Konzentration auf den Durchbruch der klinischen Human-Silber-Studie keine Aktivitäten unternommen. Nach wie vor ist das Ziel, Partner oder Käufer für die weitere Entwicklung der Technologie zu finden. Diese Aktivitäten sollen 2024, nach Abschluss der Patientenrekrutierung in der klinischen Human-Silber-Studie aufgenommen werden.

## 2. Marketing & Vertrieb

Die Marketing- und Vertriebsaktivitäten der *aap* im Rahmen von Messen, Tagungen und Kongressen konnten im Geschäftsjahr 2023 erfolgreich durchgeführt werden. Auf nationaler Ebene hat *aap* verstärkt an verschiedenen Kursen, Symposien und Kongressen regionaler Orthopädie und Traumatologie Verbände teilgenommen, welche teilweise inkl. Workshops durchgeführt wurden. Das Highlight auf internationaler Ebene war die Durchführung des 4th International Trauma Courses by *aap*, zu dem mehr als 30 Ärzte aus 9 Ländern zu einem 2-tägigen Workshop nach Berlin anreisten und neben Vorträgen und Fallbesprechungen in der Anatomie der Charité die *aap* Produkte anwenden konnten. Im Rahmen des Onboardings von Neu-Distributoren oder zur Unterstützung in Kernmärkten begleitet das Produktmanagement der *aap* die Distributoren auch vor Ort in Ihrer Region, hier wurde u.a. der Distributor in Südafrika bei seiner Trauma Road Show durch einen Produkt Manager vor Ort unterstützt, ebenso der spanisch/ portugiesische Händler bei verschiedenen Trainings und Events in Portugal.

Zusätzlich zu den Präsenzveranstaltungen setzt *aap* im Rahmen ihrer Marketingkommunikation zunehmend auf soziale Netzwerke, wie z.B. LinkedIn und den YouTube Kanal, und informiert dort regelmäßig und transparent über die neuesten Entwicklungen.

## 3. Mitarbeiter:innen

Zum 31.12.2023 waren insgesamt 97 Mitarbeiter bei *aap* beschäftigt (31.12.2022: 113 Mitarbeiter). Für Informationen zu den in den Bereichen Entwicklung, Clinical Affairs sowie Regulatory und Quality Management tätigen Mitarbeiter verweisen wir auf den Abschnitt „1. Wesentliche Entwicklungsaktivitäten“ in diesem Kapitel.

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

*aap* hat im Geschäftsjahr 2020 von zwei Ankeraktionären Gesellschafterdarlehen in Höhe von 264 TEUR gewährt bekommen, welche am 31. Dezember 2023 um weitere zwei Jahre verlängert wurden und am 31. Dezember 2025 fällig sind.

*aap* hat im Geschäftsjahr 2022 von einem Ankeraktionär ein Gesellschafterdarlehen in Höhe von 250 TEUR gewährt bekommen, welches am 31. Dezember 2023 um weitere zwei Jahre verlängert wurde und am 31. Dezember 2025 fällig ist.

*aap* hat im Geschäftsjahr 2022 von einem Vorstandsmitglied ein Darlehen in Höhe von 50 TEUR gewährt bekommen, welches am 30. April 2023 beglichen wurde.

*aap* wurde im Geschäftsjahr 2023 im Zuge der Anpassung des klinischen Prüfplanes vom BMBF im Rahmen des Gesamtförderrahmens die finanzielle Unterstützung zur Studie um 0,4 Mio. EUR aufgestockt.

Zwei der Vorstandsanstellungsverträge, die ursprünglich eine Laufzeit bis zum 31. Dezember 2023 hatten, wurden im Geschäftsjahr 2023 mit Wirkung ab dem 1. Januar 2023 um zwei Jahre bis zum Ende des Geschäftsjahres 2025 verlängert.

#### 5. Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

##### Finanzielle Leistungsindikatoren

Der Vorstand der *aap* fokussierte sich im Geschäftsjahr 2023 bei der Steuerung des Konzerns primär auf die finanziellen Leistungsindikatoren **Umsatz und EBITDA**. Darüber hinaus werden als nicht maßgebliche finanzielle Leistungsindikatoren **Lagerumschlagshäufigkeit<sup>14</sup>** und **DSO<sup>15</sup>** (Day Sales Outstanding = Umschlagshäufigkeit der Forderungen) zur Kontrolle und Steuerung verwendet.

Bei dem finanziellen Leistungsindikator **Umsatz** war größter Absatzmarkt im Geschäftsjahr 2023 die Region EMEA. So entfielen insgesamt ca. 48 % (Vorjahr: 50 %) des im Berichtsjahr erzielten Gesamtumsatzes auf Europa, den mittleren Osten und Afrika. Auf dem zweiten Platz folgte Nordamerika, wo die Gesellschaft im Geschäftsjahr 2023 rund 31 % (Vorjahr: 30 %) ihres Umsatzes erwirtschaften konnte. In Lateinamerika lag der Umsatzanteil im Berichtsjahr bei etwa 18 % (Vorjahr: 18 %), während der asiatisch-pazifische Raum ca. 3 % (Vorjahr: 3 %) des gesamten Umsatzvolumens auf sich vereinte. Darüber hinaus ist *aap* von dem aktuellen Konflikt zwischen Russland und der Ukraine sowie den verhängten Sanktionen nicht direkt betroffen. So verfügt die Gesellschaft über keine vertraglichen Geschäftsbeziehungen mit Russland und/oder der Ukraine und erzielt dort dementsprechend auch keine Umsätze.

Mit den drei größten Kunden erzielte *aap* im Berichtsjahr ein Umsatzvolumen von rund 2,3 Mio. EUR (Geschäftsjahr 2022: 2,6 Mio. EUR). Dies entspricht 20 % des im Geschäftsjahr 2023 erzielten Gesamtumsatzes (Vorjahr: 23 %).

Das **EBITDA** verschlechterte sich im Geschäftsjahr 2023 gegenüber dem Vorjahr auf -3.7 Mio. EUR (GJ/2022: -1,7 Mio. EUR). Hier wurde der ursprüngliche erwartete Zielwert für das Geschäftsjahr 2023 zwischen -2,5 Mio. EUR bis -1,7 Mio. EUR nicht erreicht.

Folgende Entwicklungen für die Veränderung des EBITDA waren ausschlaggebend:

- Unter der ursprünglichen Planung der Gesellschaft realisiertes Umsatzniveau im Jahr 2023, hauptsächlich in den USA und durch massive Verzögerungen bei Neuzulassungen in neuen Märkten bedingt,
- Hohe Wertberichtigung von ausstehenden Forderungen
- Negative Bestandsveränderung
- Personeller Ausbau und Investitionen aus dem Jahr 2022 im Bereich Vertrieb konnte nicht in entsprechende Umsätze umgesetzt werden,
- Massiver Anstieg der Abschluss- und Prüfkosten in den sonstigen Kosten,
- Kostenanstieg aus der Durchführung der klinischen Humanstudie für *aap*'s innovative antibakterielle Silber Implantat Technologie durch die Beschleunigung bei der Patientenrekrutierung,

Die Kennzahl **DSO** lag im Geschäftsjahr 2023 bei 64 Tagen und ist somit gegenüber dem Vorjahr (GJ/2022: 81 Tage) gesunken. Ohne den Einfluss der Bestandsveränderung bei den Forderungen liegt die Kennzahl bei 78 Tagen, was eine leichte Verbesserung zum Vorjahr ergibt.

Die **Lagerumschlagshäufigkeit** konnte *aap* im Berichtsjahr gegenüber dem Geschäftsjahr 2022 verbessern und erreichte einen Wert von 1,6 (GJ/2022: 1,52). Diese positive Entwicklung basiert auf der Tatsache, dass die Lagerbewirtschaftung laufend optimiert wird.

### Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Die wesentlichen nichtfinanziellen Leistungsindikatoren des Geschäftsjahres 2023 ergeben sich aus der Management Agenda 2023, in der der Vorstand seine Zielsetzungen in strategischen und operativen Handlungsfeldern spezifiziert hat. Im Folgenden werden die gesetzten Ziele im Rahmen der Management Agenda skizziert sowie über die entsprechenden Ergebnisse berichtet. Im Sinne einer einheitlichen und stringenten Finanzberichterstattung werden dabei auch nochmal die finanziellen Leistungsindikatoren mit aufgeführt, da diese ein fester Bestandteil der Management Agenda 2023 waren.

Plattformtechnologien / Innovationen			
	Ziele der Management Agenda 2023	Ergebnisse der Management Agenda 2023	Ziel erreicht?
<b>LOQTEQ® / Trauma</b>	Einreichung FDA Entwicklungsprojekt CHBS	Produktfamilie CHBS konnte bei der US FDA fristgerecht eingereicht werden	Ja
	Abschluss des Entwicklungsprojekts steril verpackte Implantate für die Einreichung zur Zulassung	Weitreichende Validierungsanforderungen in Umsetzung, basierend auf Rückmeldung der Benannten Stelle; Abschluss konnte nicht erfolgen	Nein
	Portfolioerweiterung mit Projekt Prox. Humerusplatte (nächste Generation)	Aufgrund Engpässe konnte das Projekt nicht wie geplant finalisiert werden	Nein
<b>Antibakterielle Silber Implantat Technologie</b>	Durchführung der klinischen Humanstudie in Deutschland gemäß Planung und aktualisiertem Studienprotokoll	Studie konnte im Sommer 2023 erfolgreich neu mit geänderter Indikation wieder gestartet werden; Ende 2023 waren knapp über 100 Patienten rekrutiert	Ja
<b>Resorbierbare Magnesiumimplantate-Technologie</b>	Investoren oder Käufer finden	Investor oder Käufer konnte nicht gefunden werden	Nein

<b>Operativ / Prozesse</b>			
<b>Ziele der Management Agenda 2023</b>		<b>Ergebnisse der Management Agenda 2023</b>	<b>Ziel erreicht?</b>
<b>Qualität</b>	Erfolgreiche Durchführung des Zertifizierungsaudits nach MDR durch Benannte Stelle bis 31.12.2023	Für den MDR-Zertifizierungsprozess konnte eine neue Benannte Stelle gewonnen werden, Planung des Zertifizierungsverfahrens wurde mit der neuen Benannten Stelle aufgenommen. Dies, nachdem mit der bestehenden Benannten Stelle weitere Verzögerungen zu befürchten waren.	Nein
<b>Produktion</b>	Effizienzsteigerung im Produktionsablauf (Realisierung des budgetierten Umsatzes 2023 mit budgetierten Ressourcen)	Budgetierter Umsatz wurde nicht erreicht, Effizienzsteigerungs-Projekte wurden umgesetzt.	Nein
<b>Vertrieb</b>	Mind. 10% des Umsatzes durch Neukundengeschäft (Neukunde = Erstumsatz im Jahr 2023 verbucht) oder Neuproduktgeschäft (Neuprodukt = für die jeweilige Region/Land als Neuprodukt eingeführt)	Insgesamt konnten nur 6% des Gesamtumsatzes der aap über Neukundengeschäft erfolgen	Nein
	Steigerung des Umsatzes auf >130 TEUR/FTE/Jahr	Umsatz/ FTE lag bei 133 TEUR in 2023	Ja

<b>Märkte</b>			
<b>Ziele der Management Agenda 2023</b>		<b>Ergebnisse der Management Agenda 2023</b>	<b>Ziel erreicht?</b>
<b>EMEA</b>	Umsatzausweitung um >10%	Umsatzrückgang um -5%	Nein
<b>Nordamerika</b>	Umsatzausweitung um >20%	Umsatzwachstum um +8%	Nein
<b>LATAM</b>	Stabilisierung auf Vorjahresniveau	Leichtes Umsatzwachstum um +2%	Ja
<b>APAC</b>	Stabilisierung auf Vorjahresniveau	Leichtes Umsatzwachstum um +5%	Ja

<b>Finanzen</b>			
<b>Ziele der Management Agenda 2023</b>		<b>Ergebnisse der Management Agenda 2023</b>	<b>Ziel erreicht?</b>
<b>Umsatz</b>	12,0 Mio. EUR bis 14,0 Mio. EUR	Umsatzerreichung von 11,5 Mio EUR	Nein
<b>EBITDA</b>	-2,5 Mio. EUR bis -1,7 Mio. EUR; Verbesserung des EBITDA für Gesamtunternehmen ohne Berücksichtigung der Kosten für die Silber Technologie und insb. klinische Humanstudie	Aufgrund verschiedener Einmalereignisse im Jahresabschluss, wie EWB bei Forderungen, Wechsel auf Niederstwertprinzip bei Vorräten und hohen Kosten in Zusammenhang mit der Wirtschaftsprüfung nicht erreicht.	Nein
<b>Finanzierung</b>	Sicherstellung der Finanzbasis für Umsatzwachstum und Entwicklungsprojekte	Für das Geschäftsjahr 2023 erreicht.	JA

## VI. Risiko- und Chancenbericht

### 1. Risikomanagementsystem

Risiken sind Bestandteil der Geschäftstätigkeit eines jeden Unternehmens und bedeuten insofern gleichzeitig Gefahr, aber auch notwendige Voraussetzung für unternehmerischen Erfolg. Durch den bewussten, kontrollierten Umgang mit Risiken können Wettbewerbsvorteile realisiert werden.

Um die Möglichkeit einer positiven oder negativen Abweichung des tatsächlichen Ergebnisses von dem erwarteten Ergebnis besser beeinflussen zu können, ist der Vorstand nach § 91 AktG verpflichtet, geeignete Maßnahmen zu treffen, insbesondere ein Überwachungssystem einzurichten, damit den Fortbestand der Gesellschaft gefährdende Entwicklungen früh erkannt werden können. Unter Risikomanagement versteht man daher alle organisatorischen Maßnahmen, die sich auf die Definition der Risikofelder, die Identifikation der Risiken im Rahmen einer permanenten Risikoinventur und auf deren Analyse, Bewertung, Steuerung, Überwachung und Berichterstattung beziehen.

Unter dem Unternehmensrisiko wird die Gefahr verstanden, dass Ereignisse oder Handlungen ein Unternehmen daran hindern, seine Ziele zu erreichen oder seine Strategien erfolgreich umzusetzen und damit den Erfolg und Fortbestand eines Unternehmens gefährden. Der Risikobegriff bezieht sich also nicht nur auf die Gefahr, dass etwas Negatives eintritt, sondern auch darauf, dass etwas Positives nicht realisiert werden kann.

Im Zentrum der Überlegungen des Risikomanagementsystems bei *aap* steht das Ziel, durch das frühzeitige Erkennen von Risiken jederzeit Handlungsspielräume zu schaffen, um den Fortbestand der Gesellschaft zu sichern.

#### 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 anhand einer Risikoinventur unterschiedliche Risikofelder identifiziert und Einzelrisiken definiert. Diese Einzelrisiken werden regelmäßig analysiert und bewertet, wobei vor allem die entsprechenden Eintrittswahrscheinlichkeiten und mögliche Auswirkungen ermittelt werden.

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 2023 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 *aap* eine regelmäßige Risikoberichterstattung an den Vorstand, in der die Risiken anhand einer Risikomatrix dargestellt und bewertet werden (Eintrittswahrscheinlichkeit / Auswirkung). 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 wurden von der DEKRA (*aap* Implantate AG, Berlin) zertifiziert und überprüft.
- **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 Gesellschaft 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 unternehmensweit 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:

- 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
- Einbeziehung externer Sachverständiger – soweit erforderlich
- Regelmäßige Schulung der in den Konzernrechnungslegungsprozess involvierten Mitarbeiter

Alle beschriebenen Strukturen und Prozesse unterliegen der ständigen Überprüfung durch die jeweiligen Risikoverantwortlichen.

### 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. Betrachtet werden bei der Bewertung insbesondere die operationalen und finanzwirtschaftlichen Risiken des Unternehmens. Diese Risiken lassen sich von Unternehmensseite her beeinflussen, wohingegen strategische Risiken nicht oder nur sehr gering beeinflusst werden können. Die Überwachung dieser Risikogruppe erfolgt nur mittelbar über ihre Auswirkung auf die beeinflussbaren Risikogruppen. Bewertet werden können von Unternehmensseite her nur solche Risiken, die sich anhand von Messgrößen bestimmen lassen.

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 *aap* 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.

Die Quantifizierung der Eintrittswahrscheinlichkeiten und der möglichen Auswirkungen der Einzelrisiken sind der folgenden Übersicht zu entnehmen:

Wahrscheinlichkeit (W)	Nahezu sicher	5	W > 90 % A ≤ 1 %	W > 90 % A > 1 - ≤ 3 %	W > 90 % A > 3 - ≤ 10 %	W > 90 % A > 10 - ≤ 25 %	W > 90 % A > 25 %
	Wahrscheinlich	4	W > 50 - ≤ 90 % A ≤ 1 %	W > 50 - ≤ 90 % A > 1 - ≤ 3 %	W > 50 - ≤ 90 % A > 3 - ≤ 10 %	W > 50 - ≤ 90 % A > 10 - ≤ 25 %	W > 50 - ≤ 90 % A > 25 %
	Möglich	3	W > 30 - ≤ 50 % A ≤ 1 %	W > 30 - ≤ 50 % A > 1 - ≤ 3 %	W > 30 - ≤ 50 % A > 3 - ≤ 10 %	W > 30 - ≤ 50 % A > 10 - ≤ 25 %	W > 30 - ≤ 50 % A > 25 %
	Unwahrscheinlich	2	W > 10 - ≤ 30 % A ≤ 1 %	W > 10 - ≤ 30 % A > 1 - ≤ 3 %	W > 10 - ≤ 30 % A > 3 - ≤ 10 %	W > 10 - ≤ 30 % A > 10 - ≤ 25 %	W > 10 - ≤ 30 % A > 25 %
	Nahezu ausgeschlossen	1	W ≤ 10 % A ≤ 1 %	W ≤ 10 % A > 1 - ≤ 3 %	W ≤ 10 % A > 3 - ≤ 10 %	W ≤ 10 % A > 10 - ≤ 25 %	W ≤ 10 % A > 25 %
			1	2	3	4	5
			Unwesentlich	Klein	Moderat	Groß	Katastrophal
			Auswirkung auf Umsatz und/oder Ergebnis (A)				

Um das sogenannte Bruttoisiko zu verringern, sind bei *aap* verschiedene Maßnahmen erarbeitet worden. Risiken lassen sich durch drei verschiedene Maßnahmen beeinflussen: Risikovermeidung,

Risikoverminderung und Risikoüberwälzung. Unter Risikovermeidung versteht man den Verzicht auf risikobehaftete Geschäfte, beispielsweise Exportverzicht bei hohen Länderrisiken oder den Verzicht auf Belieferung von Kunden mit schlechter Bonität. Maßnahmen für eine Risikoverminderung sind unternehmenseinheitliche Richtlinien, der Abschluss langfristiger Lieferverträge oder frühzeitige Produktrückrufe. Unter Risikoüberwälzung versteht man die Übertragung der Risiken auf andere Unternehmen oder Versicherungen und den Ausschluss von Risiken durch konsequente Vertragsvereinbarungen (AGB, Eigentumsvorbehalte). *aap* konzentriert sich im Rahmen der Geschäftspolitik vor allem auf die Risikoverminderung und Risikoüberwälzung. Für die Risikominderung werden bei den identifizierten Einzelrisiken Maßnahmen getroffen und in dem vorliegenden Abschnitt beschrieben. Die in diesem Abschnitt genannten Risiken, die Auswirkungen auf *aap* 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:

- Strategische Risiken
- Finanzielle Risiken
- Cyber-Risiken
- Innovations-Risiken
- Produkte, Markt und Wettbewerb
- Personelle Risiken
- Produkt-Risiken
- Qualitätsmanagement und Produktqualität
- Lieferketten Risiken

### Strategische Risiken

Unter den strategischen Risiken subsummiert *aap* Risiken, welche in Zusammenhang mit einer Fehl-Akquisition, geopolitischen oder wirtschaftlichen Einflüssen sowie technologische Innovationen stehen. Akquisitionen sind bis auf Weiteres kein Thema. Die anderen Risiken werden im Rahmen der regelmäßigen Vorstandssitzungen bei Bedarf besprochen und Maßnahmen in die Wege geleitet, welche das jeweilige Risiko minimieren können. *aap* schätzt das Bruttoisiko der strategischen Risiken hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als möglich (3) und hinsichtlich der Auswirkung (2) als klein ein.

### Finanzielle Risiken

*aap* ist **Liquiditätsrisiken** ausgesetzt, die u.a. aus einer mangelnden Verfügbarkeit von Finanzierungsquellen resultieren. Liquiditätsrisiken begegnen wir mit einem gesunden Mix an Finanzierungsinstrumenten (Eigen- und Fremdkapital sowie hybride Formen), einer regelmäßig durchgeführten Liquiditätsüberwachung und -prognose sowie einer monatlichen Analyse des Budgets und etwaiger Abweichungen. Über die Ergebnisse dieser Überwachungen und Analysen berichtet der Vorstand an den Aufsichtsrat und es finden diesbezüglich regelmäßig Meetings zwischen den beiden Gremien statt. *aap* schätzt das Bruttoisiko eines Liquiditätsengpasses hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als möglich (3) und hinsichtlich der Auswirkung (5) als katastrophal ein.

Das Geschäftsjahr 2023 war bezüglich Liquiditätsbeschaffung eine Herausforderung. Die geplanten Umsätze, welche den Großteil des Liquiditäts-Zuflusses verantworten, konnten nicht erreicht werden. Dies führte einerseits zur zweimaligen Beanspruchung des Kapitalmarktes, um die Liquidität zu sichern und andererseits zu einer weiteren Restrukturierung des Trauma-Geschäftes, mit dem Ziel, dass das Trauma-Geschäft sich in Zukunft selbst finanzieren kann. Wird das Ziel der Selbstfinanzierung erreicht, verbleibt die Finanzierung der klinischen Human-Silber Studie (Phase 2) und absehbar dank guten Resultaten, die Finanzierung der Phase 3 – Zulassung sowie Transfer der Pilot-Anlage in eine industrielle Beschichtungs-Anlage.

Abzüglich der noch verbleibenden Finanzierungsaufwendungen und der Kosten für die klinische Humanstudie wird *aap* weiterhin einen Liquiditäts-Bedarf haben. Ausgehend von dem Bestand der liquiden Mittel zum 31. Dezember 2023, Finanzierungsmaßnahmen und einer budgetgemäßen Entwicklung der Gesellschaft sollte die Finanzierung für das Geschäftsjahr 2024 gesichert sein. Für die Geschäftsjahre nach 2024 rechnet das Management grundsätzlich mit weiterem Umsatzwachstum und einem sich stetig verbessernden EBITDA bis hin zur Eigenfinanzierungskraft der *aap*.

Ausgehend von der im letzten Jahr durchgeführten Restrukturierung strebt *aap* eine kontinuierliche Verbesserung der LOQTEQ®-Trauma Umsätze und damit der Cashflow Situation an. Der Break-even auf EBITDA Stufe für das Traumageschäft sollte im Jahr 2024 knapp, im Jahr 2025 erreicht werden können. Eine positive Entwicklung wird auch die weitere Mittelaufnahme unterstützen, die wesentlich für die Umsetzung der antibakteriellen Silber Technologie für die Phase 3, Zulassung und Transfer der Pilotanlage in eine industrielle Fertigung erfolgen muss.

Unabhängig von der Frage der Finanzierung wird es bei der antibakteriellen Oberflächenmodifikation darauf ankommen, dass sich langfristig Wettbewerbsvorteile für *aap* ausprägen und es der Gesellschaft gelingt, die Technologie zu monetarisieren und das enorme Marktpotential auszuschöpfen.

Die vorgenannten Prognosen sind allerdings mit Risiken verbunden, die von der Gesellschaft teilweise nicht beeinflusst werden können und/oder nur schwer prognostizierbar sind. Für weitere Ausführungen verweisen wir auf das Kapitel „Prognosebericht“. Lagebericht bzw. den Abschnitt „Ereignisse nach dem Bilanzstichtag“ unter „Sonstige Angaben“ im Konzernanhang bzw. Anhang.

Es besteht die Möglichkeit, dass sich die der Planung zugrunde gelegten Erwartungen und Annahmen als unzutreffend erweisen. So könnten ein deutliches Unterschreiten der geplanten Umsatzentwicklung und somit der erwarteten Zahlungsmittelzuflüsse aus der laufenden Geschäftstätigkeit, unerwartete Mehraufwendungen im Rahmen der Entwicklung der antibakteriellen Oberflächenmodifikation bzw. fehlende Erfolge im Rahmen ihrer Vermarktung, zusätzlich erforderlich werdende Investitionen, Verzögerungen bei Projekten oder Kostensteigerungen ggf. dazu führen, dass *aap* entsprechende Korrekturen vornehmen muss. Sollten sich insbesondere die Umsätze im laufenden Geschäftsjahr nicht budgetgemäß entwickeln, wäre die Gesellschaft in einem ersten Schritt dazu gezwungen, die Durchführung der klinischen Humanstudie für die antibakterielle Oberflächenmodifikation zu reduzieren bzw. korrigieren. In der Folge würde sich die Gesamtdauer der Studie und somit auch der Zeitraum bis zur möglichen Zulassung der ersten antibakteriellen Silber Produkte verlängern. Sollten auch die vorgenannten Maßnahmen nicht ausreichen, um die Finanzierung der *aap* bis zum Ende des Geschäftsjahres 2024 und darüber hinaus zu sichern, könnte die Gesellschaft auch kurzfristig davon abhängig sein, dass ihr Finanzmittel in Form von Eigen- oder Fremdkapital (z.B. Gewährung von Gesellschafterdarlehen oder Kapitalerhöhung) zur Verfügung gestellt werden, da anderenfalls die Entwicklung und der Bestand der *aap* gefährdet wäre.

Als international ausgerichtetes Unternehmen tätigt *aap* ihre Geschäfte in vielen verschiedenen Ländern. Somit sind Vermögenswerte und Zahlungsflüsse aus diesen Geschäften potenziell **Währungsrisiken** ausgesetzt, die sich durch Wechselkursschwankungen ergeben können. Bei hohen Aufwertungen des Euro können Währungsschwankungen ggf. Einfluss auf das Unternehmensergebnis und die Wettbewerbsfähigkeit der Gesellschaft haben. *aap* schätzt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als nahezu sicher (5) und hinsichtlich der Auswirkung als klein (2) ein. Das Unternehmen begegnet diesem Risiko, indem es versucht Verträge so weit wie möglich in Euro abzuschließen und falls notwendig wird man Fremdwährungssicherungsgeschäfte durchführen. Darüber hinaus beobachtet die Gesellschaft kontinuierlich die Währungsentwicklungen und informiert sich diesbezüglich zudem regelmäßig bei ihren Banken. Im Geschäftsjahr 2023 schloss *aap* im Wesentlichen nur interne Fremdwährungssicherungsgeschäfte ab, da nur ein unwesentliches Währungsrisiko bestand. Dies zeigt sich im saldierten Effekt aus realisierten Kursdifferenzen im Ertrag und Aufwand (ohne Berücksichtigung nicht realisierter Währungseffekte aus konzerninternen Transaktionen), der im Geschäftsjahr 2023 einen negativen Saldo (Aufwand) von 27 TEUR aufwies.

Des Weiteren ist *aap* möglichen **Risiken aus Ausfällen von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** ausgesetzt. Sollten Kunden der Gesellschaft ihren Zahlungsverpflichtungen nicht wie vereinbart nachkommen, besteht die Gefahr, dass *aap* Umsatzkorrekturen vornehmen muss, die sich in der Ertragslage widerspiegeln können. Das Unternehmen beurteilt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als möglich (3) und hinsichtlich der Auswirkung als klein (2). *aap* begegnet diesen Risiken durch ein aktives Forderungsmanagement, die Vereinbarung von Zahlungsfristen, teilweise Vorauszahlungen und gesicherte Akkreditive. Hierfür bildet *aap* regelmäßig eine ausreichende Risikoversorge in Form von Einzel- und Pauschalwertberichtigungen (GJ/2023: Zuführung zur Einzelwertberichtigung / Ausbuchung von Forderungen durch Inanspruchnahme in Höhe von 454 TEUR und Zuführung zur Pauschalwertberichtigung in Höhe von 8 TEUR, Vorjahr: keine Zuführung zur Einzel- und Pauschalwertberichtigung). Darüber hinaus verfügt die Gesellschaft über eine Kreditversicherung (Forderungsausfall), die den weit überwiegenden Teil des Kundenbestands mit Zahlungszielen abdeckt. Daneben erfolgt bei jedem Kunden vor Vertragsabschluss eine Bonitätsbeurteilung, die Faktoren wie das Land, in dem das Unternehmen aktiv ist, aber auch dessen Größe und Geschichte inkludiert.

Darüber hinaus sieht sich *aap* mit **Zinsrisiken** konfrontiert, die aus Finanzschulden resultieren. Die Gesellschaft bewertet das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als möglich (3) und hinsichtlich der Auswirkung als klein (2). Das Unternehmen 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 sind sämtliche Verbindlichkeiten festverzinslich. Zum 31.12.2023 waren damit 100 % (Vorjahr: 100 %) des Fremdkapitals festverzinslich. Marktzinssatzänderungen wirken sich hier nur aus, soweit diese Finanzinstrumente zum fair value zu bilanzieren wären. Dies ist jedoch nicht der Fall. Da sowohl zum 31.12.2023 als auch zum 31.12.2022 sämtliche Verbindlichkeiten festverzinslich waren, wurden keine Sensitivitätsanalysen für die variabel verzinslichen Finanzverbindlichkeiten vorgenommen.

*aap* sieht sich mit **Preisänderungsrisiken** auf der Abnehmer- und der Einkaufsseite konfrontiert. Die Gesellschaft schätzt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als möglich (3) und hinsichtlich der Auswirkung als klein (2) ein. Abnehmerseitig begegnet das Unternehmen diesen Risiken durch eine Verlagerung des Umsatzes hin zu eigenentwickelten und -produzierten Produktinnovationen mit höheren Margen. Zudem enthält der überwiegende Teil der Verträge mit Kunden

Preisanpassungsklauseln zu Gunsten von *aap*. Mit Blick auf die Einkaufseite verfügt die Gesellschaft bei besonders kritischen Rohmaterialien (z.B. Titan), Instrumenten und Werkzeugen über mehrere, im Bedarfsfall substituierbare Lieferanten und versucht langlaufende Rahmenverträge (bis zu 24 Monate) abzuschließen, um eine entsprechende Preisstabilität zu gewährleisten. Im Zusammenhang mit dem aktuellen Konflikt zwischen Russland und der Ukraine sieht *aap* vor allem das Risiko steigender Strom-, Rohmaterial-Preise und inflationären Auswirkungen mit entsprechenden Preissteigerungen bei Zukaufteilen.

### Qualitätsmanagement und Produktqualität

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* und dessen Zertifizierung. In diesem Zusammenhang sieht sich *aap* insbesondere mit strengeren Regularien aus der neuen EU-Medizinprodukte-Verordnung (**Medical Device Regulation – MDR 2017/745/EU**) konfrontiert, die seit dem 26. Mai 2021 verpflichtend anzuwenden ist. Dabei bestehen für geltende Zertifikate unter MDD (QM-System und Produktzulassungen) Übergangsfristen bis in das Jahr 2027/28 hinein. Einige Anforderungen der MDR waren jedoch bereits im Jahr 2021 zwingend umzusetzen (z.B. Anforderungen an Produktkennzeichnung und Überwachung von Wirtschaftsakteuren). Insgesamt stellt die EU-Medizinprodukteverordnung sowohl Unternehmen als auch Benannte Stellen vor große Herausforderungen. Für Unternehmen steigen nicht nur die grundlegenden Anforderungen an Medizinprodukte, sondern auch an deren technische Dokumentation. Auch die Kriterien mit Blick auf die Bereitstellung von klinischen Daten im Rahmen des Zulassungsprozesses neuer Produkte werden deutlich strenger, was bedeutet, dass für eine höhere Anzahl an Produkten die Durchführung kostenintensiver klinischer Studien nötig sein wird. Auf der anderen Seite verfügen die Benannten Stellen momentan noch immer nicht über ausreichende Prüfkapazitäten und es wird zukünftig wahrscheinlich weniger Prüfstellen in Europa geben, da einige Benannte Stellen die erhöhten Anforderungen möglicherweise nicht erfüllen können oder wollen<sup>18</sup>. In der Folge haben sich die Zeiträume zwischen der abgeschlossenen Entwicklung und der Zulassung neuer Produkte für den europäischen Markt massiv verlängert. Die gestiegenen Anforderungen der Europäischen Verordnung werden nach der alljährlichen Herbstumfrage des Bundesverbands für Medizintechnologie e.V. (BVMed)<sup>19</sup> seit Jahren als größtes Hemmnis für die künftige Entwicklung der Medizintechnik-Branche gesehen. In diesem Zusammenhang werden insbesondere die Pflicht zu umfassenden klinischen Daten und längere Konformitätsbewertungszeiten durch Ressourcendefizite bei den Benannten Stellen genannt. Unabhängig von den zahlreichen Herausforderungen, die die MDR für Unternehmen und Benannte Stellen mit sich bringt, besteht für *aap* vor allem das Risiko, dass es nicht gelingt, das gesamte Qualitätsmanagementsystem einschließlich sämtlicher Produktzulassungen fristgemäß vom MDD- auf den MDR-Standard umzustellen. Die Gesellschaft bewertet das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als möglich (3) und hinsichtlich der Auswirkung als groß (4). Das Unternehmen begegnet diesem Risiko durch hohe Investitionen und die Bindung erheblicher personeller Ressourcen. Dabei wurde ein umfangreiches

---

bvmed-herbstumfrage-2023.

<sup>18</sup> Internetquelle: <https://www.bvmed.de/verband/presse/pressekonferenzen/medienseminar2023/ergebnisse-der->

<sup>18</sup> Internetquelle: <https://>

<sup>19</sup> Internetquelle: <https://www.bvmed.de/verband/presse/pressekonferenzen/medienseminar2023/ergebnisse-der-bvmed-herbstumfrage-2023>.

abteilungsübergreifendes Projekt zur Transformation von MDD auf MDR ins Leben gerufen, im Rahmen dessen die erzielten Fortschritte, aber auch etwaige Verzögerungen, genauestens beobachtet, analysiert und an den Vorstand berichtet werden. *aap* arbeitet bereits seit Jahren intensiv an der Umsetzung des MDD-Standards hin zum MDR-Standard. Dabei konnte die Gesellschaft zuletzt im Rahmen des turnusmäßigen Audits im Geschäftsjahr 2023 ein Rezertifizierung-Audit unter MDD erfolgreich abschließen, so dass sämtliche Produkte der Gesellschaft bis Mai 2028 unter MDD vermarktet werden können. Eine entsprechende Zertifizierung nach dem MDR-Standard (QM-System) strebt *aap* für das Geschäftsjahr 2024 an. Ein wesentlicher Bestandteil der Transformation ist dabei die Umstellung der Prozesse und Dokumentation auf die neuen MDR-Anforderungen. Dieser Prozess sieht u.a. verschiedene Schulungsveranstaltungen für die Mitarbeiter der *aap* und weitere Subprojekte in einer Reihe unterschiedlicher Geschäftsbereiche vor. Weiterhin begegnet *aap* dem Risiko mit einer Neuausrichtung der Bereiche Regulatory und Clinical Affairs sowie einer zunehmenden Internationalisierung der Vertriebsgebiete, um damit erhöhte Aufwendungen durch höhere Umsätze abzudecken. Die Umstellung der Produktzulassungen auf den MDR-Standard soll dann im Zeitraum zweites Halbjahr 2024 erfolgen.

Das **Qualitätsmanagementsystem** der *aap* wird regelmäßig im Rahmen von Audits durch nationale und internationale Behörden und Unternehmen geprüft. Dabei wird die Einhaltung von Prozessen, Normen und gesetzlichen Vorgaben untersucht und dokumentiert. Ein entsprechend zertifiziertes Qualitätsmanagementsystem ist die Voraussetzung, um Produkte zuzulassen und vermarkten zu können. Sollten im Falle eines solchen Audits besonders viele und/oder schwerwiegende Abweichungen von den Vorgaben auftreten, besteht das Risiko der Nicht-Verlängerung oder des Entzugs des Zertifikats für das Qualitätsmanagementsystem. In direkter Konsequenz könnten der Gesellschaft die bestehenden Zulassungen der Produkte entzogen werden, wodurch sich de facto kein Umsatz mehr erzielen ließe. Auch könnten Zulassungen für neue Produkte nur verzögert erteilt oder sogar gänzlich versagt werden, was sich entsprechend negativ auf zukünftige Umsätze und Erträge der *aap* auswirken würde. Die Gesellschaft schätzt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als unwahrscheinlich (2) und hinsichtlich der Auswirkung als groß (4) ein. Das Unternehmen begegnet diesem Risiko, indem es die Einhaltung der Qualitätsprozesse in sämtlichen zentralen Bereichen, wie beispielsweise der Produktion oder der Produktentwicklung, genauestens überwacht. In diesem Zusammenhang hat *aap* ein umfangreiches CAPA-Management implementiert, im Rahmen dessen auftretende Abweichungen bzw. Fehler systematisch und rechtzeitig untersucht sowie Korrektur- und anschließend Vorbeugemaßnahmen umgesetzt werden. Dabei erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung an den Vorstand. Darüber hinaus werden immer wieder interne Audits durchgeführt und regulatorische Änderungen im Rahmen des Qualitätsmanagementsystems sehr detailliert überwacht.

*aap* entwickelt, produziert und vermarktet qualitativ hochwertige Produkte für die Traumatologie. Die Produkte werden in Deutschland gefertigt und erfüllen sehr hohe **Qualitätsstandards**. Dabei erfolgt eine strenge Qualitätskontrolle während des gesamten Wertschöpfungsprozesses. Dennoch kann nicht ausgeschlossen werden, dass es in einzelnen seltenen Fällen zu Abweichungen von der gewünschten Qualität kommt. Somit besteht das Risiko, dass einzelne Produkte aufgrund von Qualitätsmängeln nicht ausgeliefert und somit vertragliche Verpflichtungen nicht erfüllt werden können. Dies würde sich je nach Umfang nicht nur negativ auf die Umsatz- und Ertragslage der Gesellschaft auswirken, sondern bei einer Häufung auch ihre Reputation nachhaltig schädigen. *aap* bewertet das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als unwahrscheinlich (2) und hinsichtlich der Auswirkung als groß (4). Das Unternehmen begegnet diesem Risiko mit einer kontinuierlichen Überprüfung des Qualitätsmanagementsystems, regelmäßigen internen Audits und einem umfangreichen CAPA-

Management, im Rahmen dessen auftretende Abweichungen bzw. Fehler systematisch und rechtzeitig untersucht sowie Korrektur- und anschließend Vorbeugemaßnahmen umgesetzt werden. Dabei erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung an den Vorstand.

### Produkte, Markt und Wettbewerb

Bestimmte **wirtschaftliche, politische sowie geopolitische Entwicklungen und Trends** können sich negativ auf die Umsatzentwicklung und Ertragslage der *aap* auswirken. So kann es durch regionale konjunkturelle Einbrüche oder globale Wirtschaftskrisen, wie z.B. in Folge der COVID-19-Pandemie im Jahr 2020 oder die Weltfinanzkrise im Jahr 2008, zu einem Nachfragerückgang nach den Produkten der *aap* kommen. Daneben sind auch geopolitische Krisen dazu geeignet, wichtige makroökonomische Parameter zu verändern, die zumindest mittelbar auch *aap* negativ beeinflussen können. Beispielhaft sei hier der aktuelle Konflikt zwischen Russland und der Ukraine erwähnt, der sich aktuell negativ auf die Gesamtwirtschaft auswirken dürfte. Grundsätzlich ist *aap* von dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine sowie den verhängten Sanktionen nicht direkt betroffen. So verfügt die Gesellschaft über keine vertraglichen Geschäftsbeziehungen mit Russland und erzielt dort dementsprechend auch keine Umsätze.<sup>20</sup> Nicht zuletzt könnten sich staatliche Eingriffe in das Gesundheitssystem nachteilhaft auf das Produkt- und Technologieportfolio und somit die Wettbewerbsposition der Gesellschaft auswirken. *aap* schätzt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als möglich (3) und hinsichtlich der Auswirkung als groß (4) ein. Die Gesellschaft begegnet diesem Risiko durch eine kontinuierliche Beobachtung der Entwicklungen und Trends. Die Ergebnisse dieses Screenings werden regelmäßig im Rahmen von Vorstandssitzungen analysiert und bewertet. Darüber hinaus erfolgt eine stetige Internationalisierung des Umsatzes, um nicht zu stark von regionalen Entwicklungen betroffen zu sein und das Risiko diesbezüglich zu diversifizieren.

Die Produkte der *aap* 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. Daneben können unerwünschte klinische Effekte im Rahmen der Anwendung der Produkte auch dazu führen, dass ein Produkt oder eine ganze Produktlinie eingestellt werden muss. *aap* beurteilt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als möglich (3) und hinsichtlich der Auswirkung als katastrophal (5). Das Unternehmen begegnet diesem Risiko durch eine umfassende Qualitätskontrolle im Produktionsprozess und einem umfangreichen CAPA-Management, im Rahmen dessen auftretende Abweichungen bzw. Fehler systematisch und rechtzeitig untersucht sowie Korrektur- und anschließend Vorbeugemaßnahmen umgesetzt werden. Daneben hat die Gesellschaft ein ausdifferenziertes Beschwerdemanagement implementiert und eine Produkthaftpflichtversicherung im branchenüblichen Umfang abgeschlossen. Dabei besteht ein Restrisiko, dass der bestehende Versicherungsschutz für die Absicherung potenzieller Ansprüche speziell in den USA nicht ausreichend ist. Da sich *aap* im Rahmen ihrer Vertriebsaktivitäten verstärkt auf etablierte Märkte wie die USA fokussiert und dort einen wachsenden Umsatzanteil generiert, wird dieses Risiko weiter steigen.

Grundsätzlich besteht das Risiko, dass *aap* vertraglich **vereinbarte Lieferverpflichtungen** gegenüber ihren Kunden nicht einhalten kann. In der Folge kann es zu Umsatzverschiebungen bis hin zu Vertragsstrafen kommen, was sich negativ auf die Umsatzentwicklung und die Ertragslage der Gesellschaft

<sup>20</sup> Zu Einzelheiten verweisen wir auf den Abschnitt „Ereignisse nach dem Bilanzstichtag“ unter „Sonstige Angaben“ im Konzernanhang bzw. Anhang.

auswirken kann. *aap* schätzt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als wahrscheinlich (4) und hinsichtlich der Auswirkung als moderat (3) ein. Das Unternehmen begegnet diesem Risiko durch eine kontinuierliche Analyse eines etwaigen Auftragsrückstands und passt Sicherheitsbestände stetig an die tatsächlich geplanten Verbrauchsvolumina an. Dabei nutzt *aap* zur Erhöhung der Prognosegenauigkeit überwiegend rollierende Verfahren.

Die **zehn größten Kunden bzw. Distributoren** haben einen wesentlichen Einfluss auf die Umsatzentwicklung der *aap*. Folglich könnte ein Umsatzrückgang mit den zehn größten Kunden, beispielsweise durch einen kurzfristigen Wegfall oder eine mögliche Zahlungsunfähigkeit eines dieser Unternehmen, die Ertrags- und Finanzlage der Gesellschaft gefährden. *aap* beurteilt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als wahrscheinlich (4) und hinsichtlich der Auswirkung als klein (2). *aap* begegnet diesem Risiko durch den Ausbau der Vertriebsorganisation, der weiteren Internationalisierung und der Gewinnung weiterer Neukunden (Stabilität, Vertriebsstärke, Finanzkraft). Zudem vereinbart das Unternehmen vertragliche Mindestumsätze und achtet verstärkt auf eine vollständige oder weit überwiegende Absicherung der Zahlungsströme über Vorkasseleistungen, Bankbürgschaften oder Akkreditive und verfügt darüber hinaus über eine Kreditversicherung (Forderungsausfall), die den weit überwiegenden Teil des Kundenbestands mit Zahlungszielen abdeckt. Darüber hinaus analysiert *aap* wöchentlich für jeden Kunden, wie viel von dem vertraglich vereinbarten Auftragsvolumen bereits in Form von Umsätzen realisiert wurde, und vergleicht diese Werte mit den entsprechenden Budgetzahlen.

Der **Wettbewerb** im Markt der Medizintechnik im Allgemeinen und im Markt traumatologischer und orthopädischer 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 und Trends reagiert. Daneben ist bei jedem Produkt das Risiko inhärent, dass es durch ein technisch besseres, möglicherweise auch günstigeres Produkt vom Markt verdrängt werden kann. Auch veränderte Kundenbedürfnisse können dazu führen, dass ein etabliertes und erfolgreiches Produkt oder eine Produktvariante gar nicht mehr oder nur noch in geringer Menge nachgefragt wird. Konkret besteht bei *aap* in diesem Zusammenhang insbesondere das Risiko, dass die sich aktuell in der Marktzulassung bzw. Entwicklung befindliche antibakterielle Silber Implantat Technologie aufgrund falsch eingeschätzter Kundenbedürfnisse vom Markt nicht wie erwartet angenommen wird. Aus sämtlichen vorgenannten Entwicklungen 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 möglich (3) und hinsichtlich der Auswirkung als groß (4). *aap* begegnet diesem Risiko durch eine kontinuierliche Beobachtung der Marktentwicklungen und Trends, insbesondere durch die Unternehmensbereiche F&E und Produktmanagement. Dabei greift die Gesellschaft neben Brancheninformationen und technischer Literatur auch auf die Ergebnisse der regelmäßig durchgeführten Kundengespräche zurück. Daneben werden die aktuellen Entwicklungen im Patent- und Zulassungsmarkt sowohl unternehmensintern als auch die Patentanwälte der *aap* überwacht. Die Ergebnisse dieses Screenings werden regelmäßig im Rahmen von Vorstandssitzungen analysiert und bewertet. 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.

Mit Blick auf das Vertragsmanagement kann nicht ausgeschlossen werden, dass in Folge eines unzureichenden Vertriebsmanagements in der Vergangenheit möglicherweise bislang nicht identifizierte wirtschaftlich unvorteilhafte Verträge oder unbekannte vertragliche Verpflichtungen bestehen, die fortgeführt bzw. erfüllt werden müssen. Die Gesellschaft schätzt das Bruttoisiko hinsichtlich der

Eintrittswahrscheinlichkeit als möglich (3) und hinsichtlich der Auswirkung als klein (2) ein. *aap* begegnet diesem Risiko durch eine umfangreiche Vertragsdatenbank und einem dezidierten und regelmäßig durchgeführten Vertragsprüfungsverfahren.

### Produktion und Lieferkette

Temporäre **Kapazitätsengpässe** in der Produktion können dazu führen, dass Produkte nicht im geplanten Umfang hergestellt werden. In der Folge können Lieferverpflichtungen unter Umständen nicht eingehalten und die entsprechenden Umsätze nicht erwirtschaftet werden, was sich negativ auf die Umsatz- und Ertragslage des Unternehmens auswirken kann. Auch Engpässe in der Lieferkette, wie zum Beispiel ein Mangel an Roh- und Hilfsstoffen, Unterbrechungen der Logistik oder der Verlust von Schlüssellieferanten können dazu führen, dass die geplanten Produktions- und Umsatzvolumina nicht realisiert werden. In diesem Zusammenhang sah sich *aap* bereits im Rahmen der COVID-19-Pandemie, aber auch aktuell, immer wieder mit vereinzelt Problemen in der Lieferkette konfrontiert, die sich durch den Konflikt zwischen Russland und der Ukraine ggf. noch verschärfen könnten. *aap* beurteilt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als möglich (3) und hinsichtlich der Auswirkung als moderat (3). Die Gesellschaft begegnet diesem Risiko übergerodet durch eine umfangreiche und ausdifferenzierte Produktions- und Kapazitätsplanung und einem entsprechenden Schnittstellenmanagement. Bei kritischen Materialien schließt *aap* zudem Rahmenverträge ab und verfügt über Sicherheitsbestände, um kurzfristige Ausfälle in der Lieferkette kompensieren zu können. Um auf etwaige temporäre Personalausfälle unmittelbar reagieren zu können, kooperiert das Unternehmen darüber hinaus mit mehreren Zeitarbeitsfirmen.

*aap* ist bei der Herstellung ihrer innovativen und hochqualitativen Produkte teilweise auf spezielle Maschinen angewiesen. Ein Ausfall einer oder mehrerer dieser **Schlüsselmaschinen** kann einen erheblichen Einfluss auf die Produktion haben und den Produktionsprozess temporär unterbrechen oder sogar für längere Zeit stoppen. In der Folge können Lieferverpflichtungen unter Umständen nicht eingehalten und die entsprechenden Umsätze nicht realisiert werden, was sich negativ auf die Umsatz- und Ertragslage des Unternehmens auswirken kann. Die Gesellschaft schätzt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als möglich (3) und hinsichtlich der Auswirkung als groß (4) ein. *aap* begegnet diesem Risiko durch eine kontinuierliche Überwachung und Wartung ihrer Schlüsselmaschinen auf Basis verschiedener KPIs. Zudem unterliegen sämtliche Schlüsselmaschinen einem klaren Qualifizierungs- und Validierungsplan, den die Gesellschaft konsequent und stringent umsetzt.

Durch **höhere Gewalt**, wie beispielsweise Naturkatastrophen, Brände, Unterbrechungen in der Stromversorgung oder Terrorismus, kann es zu Produktionsausfällen kommen. Auch **Sabotage** oder Vandalismus können dazu führen, dass die Produktion temporär gestoppt oder langfristig ausgesetzt werden muss. *aap* beurteilt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als nahezu ausgeschlossen (1) und hinsichtlich der Auswirkung als groß (4). Mit Blick auf höhere Gewalt begegnet die Gesellschaft diesen Risiken mit einer Versicherung gegen Naturkatastrophen und einem Anti-Terrorismus-Screening von Mitarbeitern, Lieferanten und Kunden. Daneben versucht *aap* Sabotage und Vandalismus durch eine offene und partizipative Unternehmenskultur sowie ein positives Arbeitsumfeld zu verhindern.

### 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 des Unternehmens nachteilig beeinflussen. Die Gesellschaft beurteilt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als unwahrscheinlich (2) und hinsichtlich der Auswirkung als moderat (3). *aap* begegnet diesem Risiko durch einen gesteuerten Patentprozess, im Rahmen dessen regelmäßig die aktuellen Entwicklungen im Patent- und Zulassungsmarkt überwacht und die eigenen Entwicklungen frühzeitig durch umfassenden Patentschutz abgesichert werden. Daneben verfügt die Gesellschaft über eine interne Richtlinie für den Umgang mit Arbeitnehmererfindungen, um auch auf diese Weise die Innovationskraft ihrer Mitarbeiter zu fördern, gleichzeitig aber auch das geistige Eigentum der Beschäftigten und der *aap* zu schützen.

### 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 eines gravierenden Know-how-Verlusts durch Kündigungen oder Pensionierungen von besonders qualifizierten Mitarbeitern bzw. nicht genug qualifizierte Talente für die Gesellschaft gewinnen zu können. In der Folge kann es zu Qualitätsverlusten und zu Engpässen im Betriebsablauf sowie mittel- bis langfristig zur Verschlechterung der Wettbewerbsposition der *aap* kommen. *aap* bewertet das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als möglich (3) und hinsichtlich der Auswirkung als groß (4). Das Unternehmen begegnet diesem Risiko, indem es ein positives Arbeitsumfeld schafft und es so allen Mitarbeitenden ermöglicht, ihr volles Potenzial einbringen zu können. Die Eckpfeiler der Personalarbeit sind Unterstützung berufsbegleitender Weiterbildungen, eine leistungsgerechte Entlohnung, eine positive Arbeitsatmosphäre, Maßnahmen zur Vereinbarkeit von Beruf und Familie und regelmäßige Mitarbeiterbefragungen. Darüber hinaus verfügt *aap* mit Blick auf die Besetzung von vakanten Führungs- und Schlüsselpositionen über ein breites Netzwerk an Personalberatern. Nicht zuletzt werden Neubesetzungsprozesse bei Pensionierungen bereits sehr frühzeitig initiiert.

### Compliance-Risiken

Bei *aap* ist **Compliance** ein wichtiger Bestandteil des Unternehmensalltags und eine wesentliche Leitungs- und Überwachungsaufgabe. Wir verpflichten uns gemeinsam mit unseren Mitarbeitern zu einem verantwortungsbewussten und rechtmäßigen Handeln im Sinne der Einhaltung von nationalen und internationalen Gesetzen, Regeln und Normen sowie unternehmensinternen Richtlinien. Gleichzeitig fordern wir auch bei unseren Kunden und Lieferanten ein regelkonformes Verhalten ein und überprüfen dies in regelmäßigen Abständen. Generell können Compliance Verstöße durch nahezu alle Stakeholder des Unternehmens *aap* direkt finanziell belasten oder zu erheblichen und langfristigen Reputationsschäden führen, die die Umsatzentwicklung nachhaltig negativ beeinflussen können. Mit Blick auf den Jahresabschlussprozess besteht beispielsweise das Risiko der Erstellung fehlerhafter und irreführender Abschlüsse, die nicht den gesetzlichen Vorgaben entsprechen. Zudem bewegt sich *aap* qua ihrer Börsennotierung in einem hoch regulierten Umfeld, was das Risiko birgt, bei Nichterfüllung der gesetzlichen Kapitalmarktanforderungen mit entsprechenden Geldbußen belegt zu werden. Nicht zuletzt macht der traditionell hohe Exportanteil die Gesellschaft potenziell anfällig für mögliche Verstöße gegen besondere landesspezifische Regelwerke (z.B. zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung oder zu finanziellen Beziehungen zwischen Gesundheitsdienstleistern und Pharmaherstellern (Sunshine Act in den USA)) oder etwaige eingeschränkte Handelsbeziehungen zwischen

einzelnen Ländern (z.B. USA und Iran), was empfindliche Strafzahlungen nach sich ziehen kann. *aap* schätzt das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit auftretender Compliance Verstöße durch ihre Stakeholder als nahezu ausgeschlossen (1) und hinsichtlich der Auswirkung als moderat (3) ein. Das Unternehmen begegnet diesem Risiko übergeordnet durch ein unternehmensweit geltendes Compliance Management System. Ein wesentliches Element ist beispielsweise der Code of Conduct, der als verbindlicher Verhaltenskodex allen Mitarbeitern des Unternehmens einen konkreten Leitfaden für ihr tägliches Handeln geben soll. Zudem verfügt *aap* über ein elektronisch geschütztes Hinweisgebersystem, das es Mitarbeitern, Kunden und Lieferanten ermöglicht, Hinweise über bestehende Missstände (auch in anonymer Form) an das Unternehmen zu melden. Weiter führte *aap* zwei weitere Compliance Systeme im Jahre 2023 ein; neu aufgestellte ESG-Richtlinien und eine Bewertung für die Einhaltung und Standortbestimmung des Lieferkettensorgfaltspflicht-Gesetz (LkSG). Das LkSG gilt ab 1. Januar 2022 für Unternehmen mit mehr als 3'000 Arbeitnehmern, welche die Pflicht haben, ihre Lieferanten nach diesem Gesetz zu prüfen. *aap* beliefert solche Unternehmen und hat in diesem Zusammenhang die Einhaltung des LkSG eingeführt.

Zur Erfüllung der rechtlichen **Anforderungen des Kapitalmarkts** erfolgt eine kontinuierliche Überwachung in dokumentierten Prozessen durch die Rechts- und Investor-Relations-Abteilungen, deren Mitarbeiter sich im Rahmen entsprechender Weiterbildungen regelmäßig über die neuesten Entwicklungen informieren. Des Weiteren prüft *aap* stetig, ob nicht nur ihre eigenen Mitarbeiter, sondern auch Mitarbeiter von Kunden und Lieferanten auf Sanktionslisten verschiedener Länder geführt werden. Vor diesem Hintergrund hat die Gesellschaft für Kunden, Zulieferer und Mitarbeiter automatisierte Prozesse zur Überprüfung etabliert, die bereits vor dem potenziellen Eintritt in ein Vertragsverhältnis aktiviert werden. Die Mitarbeiter der Gesellschaft besuchen darüber hinaus kontinuierlich Fortbildungen und werden entsprechend geschult. Nicht zuletzt lässt sich *aap* von externen Beratern regelmäßig Gutachten zu Compliance relevanten Sachverhalten, wie z.B. sanktionierten Ländern, erstellen.

### IT-Risiken

**IT-Risiken** ergeben sich beispielsweise aus dem Ausfall von IT-Systemen, Datenverlusten oder allgemein im Bereich der Cybersicherheit. Durch Fehler in der Datenverarbeitung und/oder Hardware oder auch dem unsachgemäßen Gebrauch der Hard- und Software kann es zu Datenverlusten oder Systemausfällen kommen. Während es sich bei Systemausfällen um eine vorübergehende, kurzfristige Tatsache handelt, kommt es bei einem Datenverlust zu einer endgültigen Einschränkung im Verarbeitungsprozess. 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 möglich (3) und hinsichtlich der Auswirkung als groß (4). Das Unternehmen begegnet diesen Risiken durch die Implementierung von Back-up-Systemen, die Nutzung von Produkten professioneller Anbieter und die Einstellung von entsprechendem Fachpersonal bzw. die Zusammenarbeit mit externen Dienstleistern. Dabei erfolgt eine kontinuierliche Bewertung der Betriebsüberwachungssysteme und es existieren regelmäßige Aktualisierungs- und Wartungsfenster für die IT-Systeme. Darüber hinaus hat *aap* in den letzten Jahren die gesamte IT-Infrastruktur kontinuierlich erneuert. Diese hat zu einer erheblichen Verbesserung der Datenverfügbarkeit, der Validierbarkeit, des Disaster-Schutzes und einer Reduzierung des Pflegeaufwands geführt. *aap* beschäftigt zudem einen externen Datenschutzbeauftragten und führt regelmäßig Unterweisungen ihrer Mitarbeiter durch. Dabei wurde im Berichtszeitraum ein hohes Datenschutzniveau erreicht. Durch optimierte Prozesse konnte der Anteil der zur Verarbeitung kommenden personenbezogenen

Daten weiter reduziert werden. Ein Großteil der Beschäftigten wurde im Bereich Datenschutz geschult. 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 hat *aap* im Zusammenhang mit der seit 2018 geltenden Datenschutzgrundverordnung (DSGVO) eine Reihe verschiedener Prozesse implementiert. Beispielhaft seien hier die unternehmensweiten Löschkonzepte bzw. -routinen, das Vorfalldmanagement bei größeren Datenverlusten und die Verfahrensverzeichnisse genannt. Generell stehen die Themen Datenvermeidung und -sparsamkeit im Rahmen der DSGVO verstärkt im Fokus der Gesellschaft. Insgesamt verfolgt *aap* das Ziel, den sich stetig ändernden und steigenden Anforderungen einer vernetzten und digitalisierten (Arbeits-)Welt bereits frühzeitig und nachhaltig gerecht zu werden.

### Rechtliche Risiken

Gegen *aap* wird seitens ihres Vermieters mit Mahnbescheid von Ende Dezember 2017 ein Schadensersatzanspruch in Höhe von ca. 0,6 Mio. EUR geltend gemacht. Hintergrund ist die Behauptung, dass sich aufgrund der mietvertraglichen Regelungen eine Ersatzpflicht der Gesellschaft für durch Umsetzung behördlicher Auflagen entstandene Kosten ergäbe. Die Klage wurde mit Urteil vom 19. Februar 2020 in erster Instanz vollständig abgewiesen. Der Vermieter hat daraufhin am 19. März 2020 Berufung eingelegt. Mit Beschluss vom 31. Januar 2023 hat das Kammergericht Berlin die Berufung des Vermieters zurückgewiesen. Hiergegen hat der Vermieter fristgerecht Nichtzulassungsbeschwerde beim Bundesgerichtshof (BGH) eingereicht und am 9. Juni 2022 die Nichtzulassungsbeschwerde begründet. Die Gesellschaft hat am 10. Januar 2023 die Nichtzulassungsbeschwerdeerwiderung über einen beim BGH zugelassenen Rechtsanwalt eingelegt. Bei Stattgabe der Nichtzulassungsbeschwerde durch den BGH würde das Beschwerdeverfahren als Revisionsverfahren fortgeführt. Der BGH wies im Januar 2024 die Beschwerde ab, somit wurden die früheren Urteile bestätigt und der Rechtsfall konnte geschlossen werden.

Gegenüber *aap* wurde seitens der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ein Auskunfts- und Vorlageersuchen gem. § 6 Abs. 3 Satz 1 WpHG betreffend die Ad-hoc-Mitteilung der Gesellschaft vom 13. Juni 2023 gestellt. Hintergrund ist, dass nach Auffassung der BaFin Anhaltspunkte für eine verspätete Veröffentlichung der vorgenannten Ad-hoc-Mitteilung der Gesellschaft bestehen könnten. Ferner könnte es nach Auffassung der BaFin zu einer unvollständigen Dokumentation im Rahmen des von der Gesellschaft beschlossenen Aufschubs der Veröffentlichung gekommen sein. Die Gesellschaft hat fristgerecht am 5. Februar 2024 das Anhörungsschreiben beantwortet.

### Gesamtaussage zur Risikosituation der Gesellschaft

Insgesamt können einzelne der zuvor berichteten Risiken eine Auswirkung auf das Fortbestehen von *aap* haben. Es gibt ferner Abhängigkeiten zwischen den Risiken in einem Umfang, dass aus den sich gegenseitig verstärkenden Effekten eine Bestandsgefährdung erwachsen könnte. 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 aap und ihre Bewertung:**

Kategorie	Einzelrisiko	Eintrittswahrscheinlichkeit	Auswirkung
<b>Finanzielle Risiken</b>	Liquiditätsrisiken	Möglich (3)	Katastrophal (5)
	Währungsrisiken	Nahezu sicher (5)	Klein (2)
	Risiken aus Ausfällen von Forderungen aus L & L	Möglich (3)	Klein (2)
	Zinsrisiken	Möglich (3)	Klein (2)
	Preisänderungsrisiken	Möglich (3)	Klein (2)
<b>Qualitätsmanagement und Produktqualität</b>	Umstellung QM-System von MDD auf MDR	Möglich (3)	Groß (4)
	Nicht-Verlängerung/Entzug Zertifikat QM-System, Entzug bestehender und verzögerte Erteilung/Versagung neuer Produktzulassungen	Unwahrscheinlich (2)	Groß (4)
	Mangelhafte Produktqualität	Unwahrscheinlich (2)	Groß (4)
<b>Produkte, Markt und Wettbewerb</b>	Wirtschaftliche, politische sowie geopolitische Entwicklungen und Trends	Möglich (3)	Groß (4)
	Schadensersatzansprüche aus Produkthaftung, Einstellung von Produkten	Möglich (3)	Katastrophal (5)
	Umsatzverschiebungen und Vertragsstrafen	Wahrscheinlich (4)	Moderat (3)
	Umsatzrückgang mit zehn größten Kunden	Wahrscheinlich (4)	Klein (2)
	Reaktion auf Marktentwicklungen	Möglich (3)	Groß (4)
	Wirtschaftlich unvorteilhafte Verträge, unbekannte vertragliche Verpflichtungen	Möglich (3)	Klein (2)
<b>Produktion und Lieferkette</b>	Kapazitätsengpässe, Engpässe in der Lieferkette	Möglich (3)	Moderat (3)
	Ausfall von Schlüsselmaschinen	Möglich (3)	Groß (4)
	Höhere Gewalt, Sabotage und Vandalismus	Nahezu ausgeschlossen (1)	Groß (4)
<b>Patente und geistiges Eigentum</b>	Verletzung gewerblicher Schutzrechte	Unwahrscheinlich (2)	Moderat (3)

<b>Personelle Risiken</b>	Details s.o.	Möglich (3)	Groß (4)
<b>Compliance-Risiken</b>	Details s.o.	Nahezu ausgeschlossen (1)	Moderat (3)
<b>IT-Risiken</b>	Details s.o.	Möglich (3)	Groß (4)
<b>COVID-19-Pandemie</b>	Details s.o.	Unwahrscheinlich (2)	Groß (4)
<b>Rechtliche Risiken</b>	Details s.o.	Details s.o.	Details s.o.

## **B) Chancen:**

Obwohl die Risiken im Hinblick auf Ihre möglicherweise existenzgefährdenden Auswirkungen den Schwerpunkt des Systems bilden, sollten auch mögliche Chancen identifiziert werden, die helfen, die Zukunft des Unternehmens zu sichern. Denn auch das Nichterkennen von Chancen sowie die mangelnde Fähigkeit, diese konsequent zu nutzen, stellen für Organisationen im Wettbewerb ein bedeutendes Risiko dar.

**Chancen durch innovative Plattformtechnologien** *aap* entwickelt innovative Plattformtechnologien und Produkte als Antwort auf Bedürfnisse und Herausforderungen in der Traumatologie, die bisher noch nicht ausreichend adressiert werden. Dabei verfügt insbesondere die innovative antibakterielle Oberflächenmodifikation (im Zulassungsprozess) über ein erhebliches Wachstums- und Zukunftspotential, da sie die Gesundheitssysteme durch die Reduktion von Infektionsrisiken auf der Kostenebene deutlich entlasten können. *aap* erreicht mit dieser Technologie ein sehr starkes Alleinstellungsmerkmal weltweit, was neben den Neuinvestoren auch asiatische Investoren sehen und in *aap* investiert haben. Mit dieser Technologie kann es möglich sein, einen neuen Standard in der Traumatologie einzuführen.

Die resorbierbare Magnesiumimplantat-Technologie (Teil I Prä-Klinik mit kleiner Tierstudie erfolgreich abgeschlossen, Teil II Prä-Klinik on hold) wird aufgrund finanzieller Restriktionen bis auf Weiteres ruhend sein. Auch sie verfügt über ein erhebliches Wachstums- und Zukunftspotential, da sie die Gesundheitssysteme durch die Vermeidung einer zweiten Operation auf der Kostenebene deutlich entlasten könnte.

## **Chancen durch eine positive wirtschaftliche Entwicklung**

Das Wachstum des Gesundheitsmarktes stellt für *aap* die Chance einer kontinuierlich steigenden Nachfrage dar. Durch ein internationales Vertriebsnetzwerk und eine breite Kundenbasis versucht sich *aap* einen großen Absatzmarkt zu sichern. Ein ausgewogener Produktmix mit der innovativen LOQTEQ® Technologie bietet die Chance auf nachhaltiges, beschleunigtes Wachstum in allen Märkten. Darüber hinaus verfügen wir über eine Innovationspipeline mit vielversprechenden Entwicklungsprojekten, wie unsere antibakterielle Oberflächenmodifikation. Wie bereits erwähnt, adressiert diese Technologie kritische und bislang noch nicht adäquat gelöste Probleme in der Traumatologie und hat das Potential neue Standards in der Traumatologie zu setzen.

## **Chancen durch Wachstumsstrategie**

Kapazitätserweiterungen ermöglichen es uns, an der steigenden Nachfrage nach Produkten der Gesundheitsversorgung und Medizintechnik teilzuhaben. Die neuen, modernen 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 ergeben sich für *aap* vor allem auch durch Akquisitionen, Verschmelzungen oder Joint Ventures, im Rahmen derer die Gesellschaft ihre Kompetenzen sinnvoll erweitern kann.

### **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 Cash-Flows verbessern. Durch die eigenen F&E-Abteilungen werden laufend neue Produkte und Technologien mit hohen Ertragsaussichten entwickelt. In jedem Kundengespräch bieten sich Chancen für das Unternehmen, beispielsweise Produktverbesserungen oder Erweiterungen der Abnehmerbasis aufzunehmen.

### **Chancen durch internationale Präsenz**

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

### **Finanzielle Chancen**

Günstige Wechselkursentwicklungen können zukünftig die Ergebnisentwicklung des Konzerns potenziell 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 Cash-Flows ergeben.

## **VII. 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.

Nicht in den nachfolgenden Prognoseaussagen enthalten sind:

- Eine Bewertung der laufenden Inflation und der damit einhergehenden Zinspolitik der maßgebenden Notenbanken, welche eine Rezession auslösen können oder zu massiven Kostensteigerungen durch Umlage der Inflation und der zu erwartende Inflation führen können.
- Eine deutliche Verschärfung der Sanktionen gegen Russland bzw. eine veränderte Auslegung von bestehenden Sanktionen durch Ausweitung auf Drittländer
- Eine Ausweitung der Konfliktsituation außerhalb der Ukraine
- Eine zusätzliche signifikante Steigerung der Energie- und Rohstoffpreise unter anderem durch den Krieg in der Ukraine bzw. bedingt durch die damit zusammenhängenden Sanktionen
- Auswirkungen aus dem Nahost-Konflikt
- Auswirkungen aus den geopolitischen Spannungen zwischen EU/USA und China

### Gesamtwirtschaftliches Umfeld<sup>1</sup>

Es wird erwartet, dass die globale Gesamtinflation von geschätzten 6,8 Prozent im Jahr 2023 (Jahresdurchschnitt) auf 5,8 Prozent im Jahr 2024 sinken wird und auf 4,4 Prozent im Jahr 2025. Die globale Prognose für 2024 ist im Vergleich zur Prognose vom Oktober 2023 unverändert und für 2025 um 0,2 Prozentpunkte nach unten korrigiert worden. Bei fortgeschrittenen Volkswirtschaften wird mit einem schnelleren Inflationsrückgang gerechnet, wobei die Inflation im Jahr 2024 um 2,0 Prozentpunkte auf 2,6 Prozent sinken wird als dies in den Schwellen- und Entwicklungsländern der Fall ist, wo die Inflation voraussichtlich lediglich um 0,3 Prozentpunkte auf 8,1 Prozent zurückgehen wird. Die Prognose wird sowohl für 2024 als auch für 2025 für fortgeschrittene Volkswirtschaften nach unten korrigiert, während sie für 2024 für Schwellen- und Entwicklungsländer nach oben korrigiert wird, was hauptsächlich auf Argentinien zurückzuführen ist, wo die relativen Preise neu ausgerichtet und Altlasten beseitigt wurden. Preiskontrollen, vergangene Währungsabwertungen und die damit verbundene Durchwirkung auf die Preise dürften dazu führen, dass kurzfristig die Inflation zunehmen wird. Die Ursachen für den Inflationsrückgang sind von Land zu Land unterschiedlich, aber im Allgemeinen spiegeln sie eine niedrigere Kerninflation als Folge der immer noch restriktiven Geldpolitik und eine damit verbundene Abschwächung der Arbeitsmärkte wider. Märkte und Durchwirkungseffekte aus früheren und anhaltenden Rückgängen der relativen Energiepreise. Insgesamt wird erwartet, dass rund 80 Prozent der Volkswirtschaften der Welt im Jahresdurchschnitt einen Rückgang der Kerninflation im Jahr 2024 verzeichnen werden. Für Volkswirtschaften mit einem Inflationsziel wird eine Gesamtinflation bis zum vierten Quartal 2024 um 0,6 Prozentpunkte über dem Durchschnittsziel prognostiziert, was eine Reduktion der Schätzung von Ende 2023 mit 1,7 Prozentpunkten über dem Durchschnittsziel ergibt. Es wird erwartet, dass die meisten dieser Volkswirtschaften ihre Ziele (oder Mittelwerte der Zielspanne) bis 2025 erreichen. In mehreren großen Volkswirtschaften ist die Abwärtskorrektur des prognostizierten Inflationspfads, verbunden mit einer bescheidenen Anhebung der wirtschaftlichen Entwicklungsaktivität, impliziert eine weichere als erwartete Landung.

### Der Trauma Markt

Orthopädisches Trauma ist ein medizinischer Begriff, der sich auf plötzliche körperliche Verletzungen bezieht, die eine sofortige medizinische Behandlung erfordern. Orthopädisches Trauma kann zwei Arten von psychischem und physischem orthopädischem Trauma aufgrund eines plötzlichen Unfalls, gewaltsamer Angriffe oder körperlicher Verletzungen sein. Orthopädische Traumata werden hauptsächlich in Krankenhäusern und orthopädischen Traumazentren sowie ambulanten Operationszentren

eingesetzt. Das Segment Krankenhäuser und orthopädische Traumazentren hatte 2020 den größten Umsatzanteil auf dem Weltmarkt. Dies ist auf die zunehmende Zahl privater Krankenhäuser in Entwicklungsländern und die hohe Präferenz für krankenhausbasierte Behandlungen zurückzuführen. Es wird erwartet, dass der asiatisch-pazifische Markt im gesamten Prognosezeitraum eine relativ schnellere Umsatz-CAGR verzeichnen wird. Die kontinuierliche Entwicklung der Gesundheitsinfrastruktur und die zunehmende geriatrische Bevölkerung in den Ländern der Region sind wichtige Faktoren für das Umsatzwachstum des Marktes in dieser Region.

Laut der neuesten Analyse von Reports und Daten wird die Größe des weltweiten Marktes für den Trauma-Bereich im Jahr 2034 voraussichtlich 19 Mrd. € erreichen und über den prognostizierten Zeitraum eine CAGR von 6,4 % aufweisen. Die hohe Prävalenz von degenerativen Knochenerkrankungen wie Osteoarthritis und rheumatoider Arthritis, die weltweit steigende geriatrische Bevölkerung, steigende Investitionen privater Investoren und Regierungen in die Entwicklung medizinischer Geräte und die hohe Präferenz für minimal-invasive Operationen sind die Hauptfaktoren, die das Umsatzwachstum des Marktes beeinflussen.<sup>21</sup>

### **aap's Strategie und langfristiger Ausblick**

*aap* hat sich in der Orthopädie auf den Bereich der Traumatologie fokussiert. In diesem wachstumsstarken Segment bieten sich aus Sicht des Vorstands gute Chancen durch Produkt- und Technologieinnovationen Marktanteile zu gewinnen.

Mit den LOQTEQ®-Technologie ausgestatteten Platten und Schrauben ist *aap* in den schnellst wachsenden Segmenten innerhalb der Traumatologie aktiv. Im Wesentlichen adressiert diese Technologie die Vereinfachung der Operationstechniken bei der In- und Explantation des Implantats und wurde mit einer ersten Linie im Jahre 2011 im Markt eingeführt. Seit Einführung des Systems wurden keine „Kaltverschweißungen“ registriert, was bei Explantationen zu schweren Schäden führen kann. Von den Anwendern erhalten wir positive Rückmeldungen, dass die Schrauben einfach von den Platten gelöst werden können. Das Portfolio wird laufend weiterentwickelt und wird später als System-Träger exklusiv für *aap* die Einführung der antibakteriellen Silbertechnologie im Bereich Traumatologie zeitverzugslos nach Erhalt der Zulassung ermöglichen. Damit wird *aap* über eine einzigartige Markt-Stellung verfügen, die an hohe Umsatzerwartungen gebunden ist. Die patentierte Beschichtungstechnologie ermöglicht die Reduzierung von Infektionen im Zusammenhang mit der Einbringung des Implantats (sog. Surgical Site Infections = SSI) und wird heute in Heilversuchen, bei sehr schweren Infektionsfällen, eingesetzt. Die laufende Humanstudie soll bis Mitte 2024 die notwendige Patientenzahl erreichen und im Anschluss, nach einer einjährigen Nachlaufzeit, will *aap* die Zulassung des Systems nach Vorliegen aller Dokumente und Nachweise einreichen. Abhängig vom Zulassungsprozess unter MDR rechnet *aap* mit ersten Umsätzen im Jahr 2027.

Die antibakterielle Beschichtungstechnologie stößt auch in Asien auf reges Interesse. *aap* wird deshalb Möglichkeiten einer zweiten Zulassung im asiatischen Raum prüfen. Nach Vorliegen von Daten aus der klinischen Human-Studie in Deutschland wird *aap* mit der FDA wieder in Kontakt treten und den Zulassungspfad USA neu vereinbaren. *aap* wird eine „DeNovo“ Klassifizierung seitens der FDA anstreben.

---

21 Quelle: <https://www.futuremarketinsights.com/reports/orthopedic-trauma-devices-market>

Die Magnesiumimplantat-Technologie, für welche *aap* in den Jahren 2019/2020 eine erfolgreiche Kleintierstudie in den USA durchgeführte, wird zurzeit aus finanziellen Gründen nicht weitergeführt. Wichtig für *aap* waren zwei Erkenntnisse: Erstens resorbierten die Implantate innerhalb 24 Wochen bei vollem Durchwachsen des Knochens und keiner schädigenden Gasbildung und Zweitens wurde die Technologie von der FDA als „Novelty“ möglich beurteilt und für eine „DeNovo“ Klassifizierung eingestuft. Auch bei dieser Technologie, welche mit ihren resorbierbaren Magnesiumimplantaten einen zweiten Eingriff nach Heilung überflüssig machen, sehen wir ein großes Potential.

Mit ihrem fokussierten Geschäftsmodell sieht sich *aap* für die Zukunft gut aufgestellt, um die Chancen auf dem dynamisch wachsenden Traumatologie-Markt nutzen zu können. Aufgrund finanzieller Limitierungen wurde das Magnesium Projekt auf Warteposition gestellt, bis hier eine Finanzierung oder Partnerschaft gefunden werden kann. Ein wesentliches Ziel der Strategie besteht darin, den inhärenten Wert dieser innovativen Produkt- und Technologiebasis zu heben. Da sämtliche Plattformtechnologien der *aap* dazu prädestiniert sind, ihr volles Wertpotential auch in einer Kooperation mit globalen Partnern zu entfalten, evaluiert das Unternehmen in diesem Zusammenhang regelmäßig strategische Alternativen zur Wertgenerierung und -steigerung. Hierzu zählen unter anderem Entwicklungspartnerschaften, Vertriebs- und Lizenzabkommen sowie Joint-Venture-Vereinbarungen bis hin zu Unternehmenstransaktionen (z.B. Fusionen, Share- oder Asset-Deals sowie Carve-Outs).

Vertriebsseitig fokussiert sich *aap* im Rahmen ihrer Wachstumsstrategie insbesondere auf die USA, Deutschland und internationalen Schlüsselmärkte in Lateinamerika, mittlerer Osten und Asien.

#### **Ausblick für 2024**

*aap* will im Geschäftsjahr 2024 umsatz- und ergebnisseitig positive Akzente setzen. Die in den vorangegangenen Jahren begonnen Investitionen in den Vertrieb bilden die Basis für den geplanten Umsatzanstieg 2024.

Die 2023 mit dem abgeänderten Studienprotokoll fortgeführte klinische Humanstudie für die innovative antibakterielle Silber Implantat Technologie konnte per Ende 2023 über hundert Patienten rekrutieren. Unter der Führung des Universitätsklinikum Regensburg, Herrn Prof. Dr. Alt, wurden fünfzehn Studienzentren eingebunden. Die Änderung des Studienprotokoll erzielte den gewünschten Effekt einer Beschleunigung der Patientenrekrutierung und Generierung der erforderlichen Daten. Bis Ende 2023 wurde eine überdurchschnittliche Erfolgsrate erreicht, was zu einer Reduzierung der Patientenrekrutierung führen sollte. Damit wird im Laufe des Jahres 2024 die Phase 2 der Entwicklung abgeschlossen und *aap* wird mit der Phase 3 (Zulassung) starten können. Dazu und zum industriellen Aufbau der Technologie wird *aap* entsprechende Finanzierungen erhalten müssen. Eine der möglichen Varianten werden Unterstützungen über eine mögliche Teilnahme am EIC-Programm sein. Weiter kann die Finanzierung sowohl über zusätzliche Fördergelder als auch über Entwicklungspartnerschaften mit Unternehmen aus Anwendungsgebieten außerhalb der Traumatologie erfolgen.

Darüber hinaus wird ein wesentlicher Schwerpunkt auf der plangemäßen Umsetzung von Tätigkeiten für die Erreichung der Zertifizierung nach der neuen EU-Medizinprodukte-Verordnung (Medical Device Regulation - MDR 2017/745/EU) innerhalb des Übergangszeitraums bis 2024 liegen. Hier ist zu erwähnen, dass *aap* die benannte Stelle aufgrund der bekannten Engpässe wechseln wird um im Jahr 2024 das bereits früher angestrebte Ziel der MDR-Zertifizierung und damit Zulassung der neuen Entwicklungen, voranzutreiben.

Weiterhin beobachtet und bewertet der Vorstand sehr genau die laufenden weltweiten Entwicklungen und deren Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Finanzergebnisse der *aap*. Der Vorstand prognostiziert für das Geschäftsjahr 2024 einen Umsatz zwischen 11,5 und 13,5 Mio. EUR. Dabei geht das Management von einer ähnlichen Verteilung der Umsätze über die einzelnen Quartale wie im vergangenen Jahr aus. Mit Blick auf das Ergebnis rechnet der Vorstand auf Basis des geplanten Umsatzwachstums und weiterer zu realisierender Effizienzsteigerungen für das Geschäftsjahr 2024 mit einem EBITDA zwischen -2,5 und -1,4 Mio. EUR. Dabei will das Management bei budgetgemäßer Entwicklung im laufenden Geschäftsjahr erstmals einen nahezu ausgeglichenen operativen Free Cash-Flow für das Gesamtunternehmen ohne die Berücksichtigung der Kosten für die Silber Implantat Technologie und hierbei insbesondere die klinische Humanstudie erreichen<sup>22</sup>. Abzüglich der noch verbleibenden Finanzierungsaufwendungen und der Kosten für die klinische Humanstudie Studie wird *aap* hingegen noch einen negativen Cash-Flow ausweisen. Insgesamt ist bei budgetgemäßer Entwicklung die Finanzierung der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2024 gesichert.

Im Einzelnen hat der Vorstand seine Zielsetzungen für das aktuelle Geschäftsjahr als Management Agenda im Rahmen von vier strategischen und operativen Handlungsfeldern spezifiziert: „Plattformtechnologien / Innovationen“, „Operativ / Prozesse“, „Märkte“ und „Finanzen“. 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 2024:**

<b>Plattformtechnologien/ Innovationen</b>	
<b>Antibakterielle Silber Implantat Technologie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• LOQTEQ® Antibacterial Pre-Market Study: Abschluss der Patientenrekrutierungsphase entsprechend Planung und aktuellem Studienprotokoll (abhängig von ADDE's so früh wie möglich)</li> </ul>
<b>Operativ/ Prozesse</b>	
<b>Qualität</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Erfolgreiche Durchführung des Zertifizierungsaudits nach MDR durch NB bis 31.12.2024</li> </ul>
<b>Produktion</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Realisierung des budgetierten Gruppenumsatzes mit bestehender Personalstruktur</li> <li>• Prozessoptimierung Produktion durch               <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Reduzierung Rückseitenbearbeitungszeit</li> <li>○ Einsatz roboterassistierte Technik in der Oberfläche</li> </ul> </li> </ul>
<b>Märkte</b>	
<b>Umsatz</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 11,5 Mio. EUR bis 13,5 Mio. EUR</li> </ul>
<b>Finanzen</b>	
<b>EBITDA</b>	-2,5 Mio. EUR bis -1,4 Mio. EUR; Verbesserung des EBITDA für Gesamtunternehmen ohne Berücksichtigung der Kosten für die antibakterielle Silber Technologie und insb. klinische Humanstudie. Leichte Verbesserung der Lagerumschlaghäufigkeit und gleichbleibende DSO.
<b>Finanzierung</b>	Sicherstellung der Finanzbasis für Umsatzwachstum und Entwicklungsprojekte.

<sup>22</sup> Free Cash-Flow = Operativer Cash-Flow abzgl. Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit und Zahlungen für Verbindlichkeiten, die nach IFRS 16 bilanziert werden und als Teil des Cash-Flows aus der Finanzierungstätigkeit ausgewiesen werden.

## 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*. 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 patentgeschützten Plattformtechnologien LOQTEQ® und die antibakterielle Silber Technologie bieten erhebliches Wachstumspotential. Den inhärenten Wert dieser Technologien zu heben, ist ein wesentliches Ziel der weiteren strategischen Ausrichtung des Unternehmens.

Im Geschäftsjahr 2024 fokussiert sich *aap* auf den Ausbau des Umsatzes in allen aktiven Regionen, die Erreichung der MDR-Zertifizierung, den beschleunigten Fortgang der humanen Silberstudie und strategische Möglichkeiten. Das Kostenmanagement wird nach wie vor hohe Priorität haben.

Der Vorstand plant bei budgetgemäßer Entwicklung im laufenden Geschäftsjahr ein negatives EBITDA, einen nahezu ausgeglichenen operativen Cash-Flow für das Gesamtunternehmen, ohne die Berücksichtigung der Kosten für die Silber Technologie und hierbei insbesondere die klinische Humanstudie. Abzüglich der noch verbleibenden Finanzierungsaufwendungen und der Kosten für die klinische Humanstudie wird *aap* hingegen einen negativen Cash-Flow ausweisen.

Für die Geschäftsjahre ab 2024 rechnet das Management grundsätzlich mit weiterem Umsatzwachstum, das jährlich rd. 7%-10% zulegen soll.

Die vorgenannten Prognosen sind allerdings mit externen Risiken verbunden, die von der Gesellschaft nicht beeinflusst werden können. So kann die hohe Inflation, welche als Sekundäreffekt zu hohen Preissteigerungen und Kosten führen kann, sehr negative Auswirkungen auf das Geschäft zeigen. Gleiches gilt für den aktuellen Konflikt zwischen Russland und der Ukraine, der sich kurz- bis mittelfristig negativ auf die Gesamtwirtschaft auswirken dürfte.

Für weitere Ausführungen verweisen wir auf den Abschnitt „Ereignisse nach dem Bilanzstichtag“ unter „Sonstige Angaben“ im Konzernanhang bzw. Anhang.

Es besteht jedoch die Möglichkeit, dass sich die der Planung zugrunde gelegten Erwartungen und Annahmen als unzutreffend erweisen. So könnten ein deutliches Unterschreiten der geplanten Umsatzentwicklung und somit der erwarteten Zahlungsmittelzuflüsse aus der laufenden Geschäftstätigkeit, unerwartete Mehraufwendungen im Rahmen der Entwicklung der antibakteriellen Silber Technologie, zusätzlich erforderlich werdende Investitionen, Verzögerungen bei Projekten oder Kostensteigerungen ggf. dazu führen, dass *aap* entsprechende Korrekturen vornehmen muss. Sollten sich insbesondere die Umsätze im laufenden Geschäftsjahr nicht budgetgemäß entwickeln, wäre die Gesellschaft in einem ersten Schritt dazu gezwungen, die geplanten und teilweise bereits umgesetzten Investitionen zur Finanzierung des Umsatzwachstums und der Durchführung der klinischen Humanstudie für die antibakterielle Silber Technologie zu reduzieren bzw. korrigieren. Zudem können insbesondere vor dem Hintergrund der deutlich gestiegenen regulatorischen Anforderungen der neuen EU-Medizinprodukte-Verordnung (Medical Device Regulation – MDR 2017/745/EU) Verzögerungen bis hin zu kompletten Versagungen bei Produktzulassungen, insbesondere bei der innovativen antibakteriellen Silber Technologie, auftreten oder Zulassungen für bereits vermarktete Produkte entzogen werden.

So müssten bspw. Vertriebsstrukturen und -teams, insbesondere in Nordamerika und Deutschland, reduziert werden. Des Weiteren bestünde die Notwendigkeit, die Durchführung der klinischen Humanstudie zu verlangsamen, in dem zunächst weniger Prüfzentren mit Studienmaterialien ausgestattet und geschult sowie eine geringere Anzahl an Operationen durchgeführt werden. In der Folge würde sich die Gesamtdauer der Studie und somit auch der Zeitraum bis zur möglichen Zulassung eines silberbeschichteten Produkts verlängern. Sollten auch die vorgenannten Maßnahmen nicht ausreichen, um die Finanzierung der *aap* bis zum Ende des Geschäftsjahres 2024 und darüber hinaus zu sichern, könnte die Gesellschaft auch kurzfristig davon abhängig sein, dass ihr Finanzmittel in Form von Eigen- oder Fremdkapital (z.B. Gewährung von Gesellschafterdarlehen oder Kapitalerhöhung) zur Verfügung gestellt werden, da anderenfalls die Entwicklung und der Bestand der *aap* gefährdet wäre.

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. Sollte es *aap* mit Blick auf ihre antibakterielle Silber Technologie zudem nicht gelingen, die angestrebte Kofinanzierung der klinischen Humanstudie durch Dritte sicherzustellen, müsste ggf. eine alternative Finanzierungsquelle identifiziert oder das Entwicklungsprojekt im schlimmsten Fall sogar gänzlich eingestellt werden, wodurch die Gesellschaft langfristig einen Wettbewerbsnachteil erleiden könnte

Insgesamt ermöglicht das LOQTEQ® Produktportfolio in Kombination mit der innovativen antibakteriellen Silber Technologie mittel- bis langfristig eine einzigartige Wettbewerbsposition. Der Vorstand ist davon überzeugt, dass es ihm gelingen wird, *aap* nach der erfolgreichen Transformation und Neuaufstellung auf einen profitablen Wachstumspfad zu führen und damit einen nachhaltigen Wert für alle Aktionär: innen zu schaffen.

## **VIII. Angaben nach § 315a HGB**

### **1. Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals**

Zum 31. Dezember 2023 betrug das Grundkapital der *aap* 8.966.474,00 EUR und war in 8.966.474 voll eingezahlte Inhaberstückaktien eingeteilt. Jede Aktie gewährt in der Hauptversammlung der Gesellschaft eine Stimme. Es gibt keine unterschiedlichen Stimmrechte.

Veränderung gegenüber dem 31. Dezember 2022:

Zum 31. Dezember 2022 betrug das Grundkapital der *aap* 6.571.261,00 EUR und war in 6.571.261 voll eingezahlte Inhaberstückaktien eingeteilt. Die Erhöhung des Grundkapitals ergibt sich zunächst aus einer von *aap* durchgeführten bezugsrechtspflichtigen Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen mit Bezugs- und Überbezugsrechten der Aktionäre der Gesellschaft aus dem Genehmigten Kapital 2022/I. Im Zuge der Kapitalerhöhung erhöhte sich das Grundkapital der *aap* durch die Ausgabe von insgesamt 2.383.692 neuen Inhaberstückaktien gegen Bareinlagen um 2.383.692,00 EUR von 6.571.261,00 EUR auf 8.954.953,00 EUR. Die Eintragung dieser temporären Grundkapitalkennziffer in das Handelsregister erfolgte am 29. März 2023. Ferner erfolgten im Laufe des Geschäftsjahres 2023 Ausübungen von Wandlungsrechten aus Wandelteilschuldverschreibungen im Rahmen der von *aap* begebenen Wandelschuldverschreibung 2020/2023 Dabei wurden aufgrund des von der Hauptversammlung am 21. Juni 2019 beschlossenen und durch Beschluss der Hauptversammlung vom 7. August 2020 geänderten

bedingten Kapitals 2019/I im Geschäftsjahr 2023 insgesamt 10.603 Wandlungsrechte ausgeübt und im Zuge dessen 11.521 Inhaberstückaktien ausgegeben. In der Konsequenz erhöhte sich das Grundkapital der *aap* schrittweise um zunächst 896,000 EUR von 8.954.953,00 EUR auf 8.955.849,00 EUR und sodann von 8.955.849,00 EUR um 10.625,00 EUR auf 8.966.474,00. Die Eintragungen dieser temporären Grundkapitalkennziffern in das Handelsregister erfolgten am 28. April 2023 und am 21. August 2023. Die Eintragung der neuen und zum 31. Dezember 2023 gültigen Grundkapitalkennziffer in das Handelsregister erfolgte am 21. August 2023.

## **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 2023 folgende direkte oder indirekte Beteiligungen am Grundkapital in Höhe von 8.966.474,00 EUR, die 10 % der Stimmrechte überschreiten:

Name	Stimmrechte in %
1. Youshi Medical (Suzhou) Co. Ltd., China	15,18
2. Merval AG, Schweiz	10,24

## **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 25. Juli 2023 wurde die Gesellschaft gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG bis zum 24. Juli 2028 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 aufgrund 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 durch Beschluss der Hauptversammlung vom 25. Juli 2023 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital bis zum 24. Juli 2028 gegen Bar- oder Sacheinlagen einmal oder mehrmals, um insgesamt bis zu 1.119.481,00 EUR zu erhöhen, wobei das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen werden kann (Genehmigtes Kapital 2023/I).

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 16. Juni 2017 hat das bedingte Kapital 2013/I in Höhe von 182.000,00 EUR teilweise aufgehoben. Des Weiteren wurden im Geschäftsjahr 2018 5.000 Bezugsrechte ausgeübt, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 14. Juni 2013 bis zum 19. Dezember 2015 gewährt wurden. Darüber hinaus sind im Geschäftsjahr 2019 9.000

Bezugsrechte und im Geschäftsjahr 2020 weitere 15.000 Bezugsrechte gemäß den Bestimmungen des Aktienoptionsprogramms verfallen und können nicht erneut ausgegeben werden. Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 7. August 2020 wurde das bedingte Kapital 2013/I in der gemäß Satzung vom 21. Juni 2019 vermerkten Höhe an die im Geschäftsjahr 2020 umgesetzte ordentliche Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Stückaktien im Verhältnis 10 zu 1 angepasst und von 113.000,00 EUR auf 11.300,00 EUR reduziert. Darüber hinaus waren in den Geschäftsjahren 2019 und 2020 zuvor insgesamt 24.000 Bezugsrechte verfallen, was infolge der Zusammenlegung im Verhältnis von 1 zu 10 dem Verfall von 2.400 Bezugsrechten entsprach. Zudem sind im Geschäftsjahr 2021 weitere 7.250 Bezugsrechte gemäß den Bestimmungen des Aktienoptionsprogramms verfallen, sodass nur noch Bezugsrechte auf Aktien im Umfang von 1.650,00 EUR bestehen. Da in der Fassung der Satzung vom 14. April 2022 aber noch nicht sämtliche der genannten Bestandsveränderungen (ausgeübte und verfallene Bezugsrechte) berücksichtigt wurden, sondern das Bedingte Kapital 2013/I noch in Höhe von 11.300,00 EUR eingetragen war, wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 1. Juni 2022 das Bedingte Kapital 2013/I in der den Betrag in Höhe von 1.650,00 EUR übersteigenden Höhe aufgehoben. Das Grundkapital der Gesellschaft ist somit noch um bis zu 1.650,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 1.650 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht.

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 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 16. Juni 2017 hat das bedingte Kapital 2014/I in Höhe von 105.000,00 EUR teilweise aufgehoben. Des Weiteren sind im Geschäftsjahr 2018 30.000 Bezugsrechte, im Geschäftsjahr 2019 36.500 Bezugsrechte und im Geschäftsjahr 2020 weitere 20.000 Bezugsrechte gemäß den Bestimmungen des Aktienoptionsprogramms verfallen und können nicht erneut ausgegeben werden. Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 7. August 2020 wurde das bedingte Kapital 2014/I in der gemäß Satzung vom 21. Juni 2019 vermerkten Höhe an die im Geschäftsjahr 2020 umgesetzte ordentliche Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Stückaktien im Verhältnis 10 zu 1 angepasst und von 175.000,00 EUR auf 17.500,00 EUR reduziert. Zudem sind im Geschäftsjahr 2021 weitere 1.500 Bezugsrechte gemäß den Bestimmungen des Aktienoptionsprogramms verfallen, sodass nur noch Bezugsrechte auf Aktien im Umfang von 9.350,00 EUR bestehen. Da in der Fassung der Satzung vom 14. April 2022 aber noch nicht sämtliche der genannten Bestandsveränderungen (ausgeübte und verfallene Bezugsrechte) berücksichtigt wurden, sondern das Bedingte Kapital 2014/I noch in Höhe von 17.500,00 EUR eingetragen war, wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 1. Juni 2022 das Bedingte Kapital 2014/I in der den Betrag in Höhe von 9.350,00 EUR übersteigenden Höhe aufgehoben. Das Grundkapital der Gesellschaft ist somit noch um bis zu 9.350,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 9.350 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht.

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 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. Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 7. August 2020 wurde das bedingte Kapital 2015/I in der gemäß Satzung vom 21. Juni 2019 vermerkten Höhe an die im Geschäftsjahr 2020 umgesetzte ordentliche Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Stückaktien im Verhältnis 10 zu 1 angepasst und von 150.000,00 EUR auf 15.000,00 EUR reduziert. Das Grundkapital der Gesellschaft ist somit noch um bis zu 15.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 15.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht.

Die Hauptversammlung vom 16. Juni 2017 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 500.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 500.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres, in dem sie ausgegeben werden, beschlossen (Bedingtes Kapital 2017). Das bedingte Kapital 2017 dient der Erfüllung von ausgeübten Bezugsrechten, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 16. Juni 2017 bis einschließlich 3. Dezember 2019 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. Der Vorstand hat im Geschäftsjahr 2019 auf die Ausgabe von insgesamt 40.000 Bezugsrechte verzichtet, so dass im Rahmen des Aktienoptionsprogramms insgesamt nur 460.000 Bezugsrechte ausgegeben wurden. Des Weiteren sind im Geschäftsjahr 2019 30.000 Bezugsrechte und im Geschäftsjahr 2020 weitere 80.000 Bezugsrechte gemäß den Bestimmungen des Aktienoptionsprogramms verfallen und können nicht erneut ausgegeben werden. Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 7. August 2020 wurde das bedingte Kapital 2017 in der gemäß Satzung vom 21. Juni 2019 vermerkten Höhe an die im Geschäftsjahr 2020 umgesetzte ordentliche Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Stückaktien im Verhältnis 10 zu 1 angepasst und von 500.000,00 EUR auf 50.000,00 EUR reduziert. Da in der Fassung der Satzung vom 14. April 2022 aber noch nicht sämtliche der genannten Bestandsveränderungen (ausgeübte und verfallene Bezugsrechte) berücksichtigt wurden, sondern das Bedingte Kapital 2017/I noch in Höhe von 50.000,00 eingetragen war, wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 1. Juni 2022 das Bedingte Kapital 2017/I in der den Betrag in Höhe von 35.000,00 EUR übersteigenden Höhe aufgehoben. Das Grundkapital der Gesellschaft ist somit noch um bis zu 35.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 35.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht.

Die Hauptversammlung vom 21. Juni 2019 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 14.754.688,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 14.754.688 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien (Stammaktien) der Gesellschaft beschlossen (Bedingtes Kapital 2019/I). Die bedingte Kapitalerhöhung dient der Gewährung von Aktien bei Ausübung von Wandlungs- oder Optionsrechten bzw. bei der Erfüllung von Wandlungs- oder Optionspflichten an die Inhaber bzw. Gläubiger von Wandelschuldverschreibungen, Optionsschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen (bzw. Kombinationen dieser Instrumente), die aufgrund des vorstehenden Ermächtigungsbeschlusses ausgegeben worden sind. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit

durchgeführt, wie die Inhaber bzw. Gläubiger von Schuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder einem ihr nachgeordneten Konzernunternehmen aufgrund des vorstehenden Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 21. Juni 2019 bis zum 20. Juni 2024 ausgegeben bzw. garantiert werden, von ihren Wandlungs- oder Optionsrechten Gebrauch machen bzw. Wandlungs- oder Optionspflichten aus solchen Schuldverschreibungen erfüllen oder soweit die Gesellschaft anstelle der Zahlung des fälligen Geldbetrags Aktien der Gesellschaft gewährt und soweit die Wandlungs- oder Optionsrechte bzw. Wandlungs- oder Optionspflichten nicht durch eigene Aktien, durch Aktien aus genehmigtem Kapital oder durch andere Leistungen bedient werden. Die neuen Aktien nehmen von dem Beginn des Geschäftsjahrs an, in dem sie entstehen, und für alle nachfolgenden Geschäftsjahre am Gewinn teil; abweichend hiervon kann der Vorstand, sofern rechtlich zulässig, mit Zustimmung des Aufsichtsrats festlegen, dass die neuen Aktien vom Beginn des Geschäftsjahres an, für das im Zeitpunkt der Ausübung von Wandlungs- oder Optionsrechten, der Erfüllung von Wandlungs- oder Optionspflichten oder der Gewährung anstelle des fälligen Geldbetrags noch kein Beschluss der Hauptversammlung über die Verwendung des Bilanzgewinns gefasst worden ist, am Gewinn teilnehmen. Der Vorstand wird ermächtigt, die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen. Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 7. August 2020 wurde das bedingte Kapital 2019/I in der gemäß Satzung vom 21. Juni 2019 vermerkten Höhe an die im Geschäftsjahr 2020 umgesetzte ordentliche Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Stückaktien im Verhältnis 10 zu 1 angepasst und von 14.754.688,00 EUR auf 1.475.468,00 EUR reduziert. Darüber hinaus wurden im Geschäftsjahr 2021 aufgrund des von der Hauptversammlung am 21. Juni 2019 beschlossenen und durch Beschluss der Hauptversammlung vom 7. August 2020 geänderten bedingten Kapitals 2019/I im Geschäftsjahr 2021 insgesamt 271.506 Wandlungsrechte aus der von *aap* begebenen Wandelschuldverschreibung 2020/2023 ausgeübt und im Zuge dessen 271.506 Inhaberstückaktien ausgegeben. Sodann wurden im Geschäftsjahr 2022 zunächst weitere 902.788 Wandlungsrechte aus der von *aap* begebenen Wandelschuldverschreibung 2020/2023 ausgeübt und im Zuge dessen 981.288 Bezugsaktien aus dem bedingten Kapital 2019/I ausgegeben. Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 1. Juni 2022 wurde das Bedingte Kapital 2019/I um 86.000 EUR auf 308.674,00 EUR erhöht, um sämtliche im Rahmen der Wandelschuldverschreibung 2020/2023 noch ausübbareren Wandlungsrechte bedienen zu können. Durch Ausübung von insgesamt 14.405 weiteren Wandlungsrechten und im Zuge dessen Ausgabe von 15.657 Bezugsaktien aus dem bedingten Kapital 2019/I ist das Grundkapital der Gesellschaft somit noch um bis zu 293.017,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 293.017 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht. Durch Ausübung von insgesamt 10.603 weiteren Wandlungsrechten und im Zuge dessen Ausgabe von 11.521 Bezugsaktien aus dem bedingten Kapital 2019/I ist das Grundkapital der Gesellschaft somit noch um bis zu 281.496,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 281.496 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht.

Die Hauptversammlung vom 1. Juni 2022 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 2.625.091,00,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 2.625.091 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien (Stammaktien) der Gesellschaft beschlossen (Bedingtes Kapital 2022/I). Die bedingte Kapitalerhöhung dient der Gewährung von Aktien bei Ausübung von Wandlungs- oder Optionsrechten bzw. bei der Erfüllung von Wandlungs- oder Optionspflichten an die Inhaber bzw. Gläubiger von Wandelschuldverschreibungen, Optionsschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen (bzw. Kombinationen dieser Instrumente), die aufgrund des vorstehenden Ermächtigungsbeschlusses ausgegeben worden sind. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit

durchgeführt, wie die Inhaber bzw. Gläubiger von Schuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder einem ihr nachgeordneten Konzernunternehmen aufgrund des vorstehenden Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2027 ausgegeben bzw. garantiert werden, von ihren Wandlungs- oder Optionsrechten Gebrauch machen bzw. Wandlungs- oder Optionspflichten aus solchen Schuldverschreibungen erfüllen oder soweit die Gesellschaft anstelle der Zahlung des fälligen Geldbetrags Aktien der Gesellschaft gewährt und soweit die Wandlungs- oder Optionsrechte bzw. Wandlungs- oder Optionspflichten nicht durch eigene Aktien, durch Aktien aus genehmigtem Kapital oder durch andere Leistungen bedient werden. Die neuen Aktien nehmen von dem Beginn des Geschäftsjahrs an, in dem sie entstehen, und für alle nachfolgenden Geschäftsjahre am Gewinn teil; abweichend hiervon kann der Vorstand, sofern rechtlich zulässig, mit Zustimmung des Aufsichtsrats festlegen, dass die neuen Aktien vom Beginn des Geschäftsjahres an, für das im Zeitpunkt der Ausübung von Wandlungs- oder Optionsrechten, der Erfüllung von Wandlungs- oder Optionspflichten oder der Gewährung anstelle des fälligen Geldbetrags noch kein Beschluss der Hauptversammlung über die Verwendung des Bilanzgewinns gefasst worden ist, am Gewinn teilnehmen. Der Vorstand wird ermächtigt, die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen. Der Aufsichtsrat wird ermächtigt, die Satzung der Gesellschaft entsprechend der jeweiligen Inanspruchnahme des Bedingten Kapitals 2022/I und nach Ablauf sämtlicher Options- und Wandlungsfristen zu ändern. Am 8. September 2023 hat der Vorstand der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats vom selben Tage beschlossen, von der am 1. Juni 2022 erteilten Ermächtigung der Hauptversammlung zur Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen Gebrauch zu machen und unter teilweiser Ausnutzung der Ermächtigung eine nicht nachrangige und unbesicherte Wandelschuldverschreibung 2023/2028 im Gesamtnennbetrag von bis zu 2.703.843,73 EUR mit Bezugs- und Überbezugsrechten der Aktionäre zu begeben. Die Wandelschuldverschreibung ist in bis zu 2.625.091 Wandelteilschuldverschreibungen im Nennbetrag von je EUR 1,03 eingeteilt. Da in der Fassung der Satzung vom 23. Juli 2023 aber noch nicht sämtliche der genannten Bestandsveränderungen (Begebung Wandelschuldverschreibung) berücksichtigt wurden, ist das Grundkapital der Gesellschaft somit noch um bis zu 2.625.091,00,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 2.625.091 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht.

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

In Verträgen mit Kunden der *aap* mit einem realisierten Umsatzvolumen im Geschäftsjahr 2023 von mindestens 100.000 EUR sind in elf Verträgen Kündigungsrechte zugunsten des jeweiligen Vertragspartners für den Fall vereinbart, dass sich die Beteiligungsverhältnisse der *aap* dergestalt ändern, dass mindestens 50 % der Anteile direkt oder indirekt erworben werden. Im Übrigen steht dieses Recht auch der *aap* zu.

Im Risiko- und Chancenbericht des Konsolidierten Jahresfinanzberichts 2020 wurde erwähnt, dass *aap* im Geschäftsjahr 2020 von drei Ankeraktionären Gesellschafterdarlehen im Gesamtumfang von 400.000 EUR gewährt bekommen hat. Zwei der Darlehensverträge im Gesamtumfang von 264.000,00 EUR sind noch wirksam, wurden auf Ende 2025 verlängert. Ein Darlehen in Höhe von 136.000,00 EUR wurde per Ende 2023 fällig. Im Falle einer Übernahme („Change of Control“) von *aap* sind die Darlehen

sofort zur Rückzahlung fällig. Für weitere Einzelheiten verweisen wir an dieser Stelle auf die entsprechende Risikobeschreibung im Konsolidierten Jahresfinanzbericht 2020.

Im Risiko- und Chancenbericht des Konsolidierten Jahresfinanzberichts 2022 wurde erwähnt, dass *aap* im Geschäftsjahr 2022 von einem Ankeraktionär ein Gesellschafterdarlehen im Umfang von 250.000,00 EUR gewährt bekommen hat. Im Falle einer Übernahme („Change of Control“) von *aap* ist das Darlehen sofort zur Rückzahlung fällig. Als Übernahme ist der Tag zu verstehen, an dem öffentlich bekannt gemacht wird, dass mehr als 50 % der Aktien der *aap* von einer Person oder Gesellschaft, oder verschiedenen Personen oder Gesellschaften, die im Sinne des § 30 Abs. 2 WpÜG abgestimmt handeln, übernommen sind. Für weitere Einzelheiten verweisen wir an dieser Stelle auf die entsprechende Risikobeschreibung im Konsolidierten Jahresfinanzbericht 2022.

*aap* hat im Geschäftsjahr 2023 eine Wandelschuldverschreibung im Gesamtnennbetrag von rd. 2,7 Mio. EUR begeben. Für den Fall eines direkten oder indirekten Kontrollwechsels bei *aap* in Höhe von mindestens 30 %, besteht für die Anlagegläubiger gegenüber *aap* nach ihrer Wahl das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung einzelner oder aller ihrer Schuldverschreibungen zu einem bereits festgelegten Betrag. Für weitere Einzelheiten verweisen wir an dieser Stelle auf die entsprechende Risikobeschreibung im Konsolidierten Jahresfinanzbericht 2023.

## **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. 100 % ihrer kapitalisierten Jahresgesamtbezüge (festes Jahresgrundgehalt, variabler Bonus unter der Annahme 100 % Zielerfüllung sowie die Gewährung vereinbarter Phantom Stock Optionstranchen und Nebenleistungen jeweils für die Restlaufzeit ihrer Dienstverträge) für die Restlaufzeit ihrer Dienstverträge, maximal im Umfang von einer Jahresgesamtvergütung, mindestens jedoch im Umfang von einem Dreiviertel (=75%) der Jahresgesamtvergütung (festes Jahresgrundgehalt, variabler Bonus unter der Annahme einer 100 % Zielerreichung sowie die Gewährung vereinbarter Phantom Stock Optionstranchen und Nebenleistungen).

## **IX. Nachtragsbericht**

Zu Einzelheiten verweisen wir auf den Abschnitt „Ereignisse nach dem Bilanzstichtag“ unter „Sonstige Angaben“ im Konzernanhang bzw. Anhang.

## X. Erklärung zur Unternehmensführung gemäß §§ 289f und 315d HGB

Der Vorstand der *aap* Implantate AG hat mit Datum vom 26. August 2024 eine Erklärung zur Unternehmensführung nach §§ 289f und 315d HGB abgegeben und diese auf der Internetseite unter <https://www.aap.de/investoren/corporate-governance/erklaerung-zur-unternehmensfuehrung> allgemein zugänglich gemacht.

Berlin, 23. August 2024

Der Vorstand



Rubino Di Girolamo  
Vorstandsvorsitzender / CEO



Agnieszka Mierzejewska  
Mitglied des Vorstands / COO

## B. Konzernabschluss

### I. Konzernbilanz

	Anhang	31.12.2023	31.12.2022
		TEUR	TEUR
<b>Aktiva</b>			
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		<b>10.916</b>	<b>9.047</b>
Immaterielle Vermögenswerte	E.1.	2.023	2.111
Entwicklungskosten		1.975	2.052
Andere immaterielle Vermögenswerte		47	59
Leasing / Nutzungsrechte	E.2.	1.130	1.470
Sachanlagevermögen	E.3.	5.180	2.882
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	E.7.	336	336
Latente Steuern	E.4.	2.248	2.248
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		<b>8.556</b>	<b>11.181</b>
Vorräte	E.5.	4.517	7.819
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	E.6.	1.999	2.567
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	E.7.	363	268
Sonstige Vermögenswerte	E.8.	400	291
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	E.9.	1.277	236
<b>Aktiva, gesamt</b>		<b>19.472</b>	<b>20.228</b>

	Anhang	31.12.2023	31.12.2022
		TEUR	TEUR
<b>Passiva</b>			
<b>Eigenkapital</b>	E.10	<b>10.847</b>	<b>12.827</b>
Gezeichnetes Kapital		8.966	6.571
Kapitalrücklage		26.984	26.076
Gesetzliche Rücklage		42	42
Andere Gewinnrücklagen		11.734	11.734
Differenz aus der Währungsumrechnung		-248	-153
Bilanzergebnis		-36.632	-31.443
<b>Langfristige Schulden</b>		<b>3.905</b>	<b>1.881</b>
Leasingverbindlichkeiten	E.14.	678	1.073
Gesellschafterdarlehen	E.14.	514	0
Wandeldarlehen	E.14.	2.276	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	E.15.	0	195
Latente Steuern	E.4.	138	138
Rückstellungen	E.13.	135	266
Sonstige Verbindlichkeiten	E.16.	164	209
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>4.720</b>	<b>5.520</b>
Leasingverbindlichkeiten	E.14.	533	478
Gesellschafterdarlehen	E.14.	136	660
Wandeldarlehen	E.14.	424	487
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	E.14.	2.167	2.084
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	E.14.	980	1.318
Rückstellungen	E.12.	100	59
Ertragsteuerverbindlichkeiten	E.16.	8	148
Sonstige Verbindlichkeiten	E.15.	372	285
<b>Passiva, gesamt</b>		<b>19.472</b>	<b>20.228</b>

## II. Konzerngesamtergebnisrechnung

	Anhang	2023	2022
		TEUR	TEUR
Umsatzerlöse	D.1.	11.478	11.516
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		-408	495
Aktivierete Eigen- und Entwicklungsleistungen	D.2.	188	141
<b>Gesamtleistung</b>		<b>11.257</b>	<b>12.152</b>
Sonstige betriebliche Erträge	D.3. und D.9.	1.268	1.175
Materialaufwand / Aufwand für bezogene Leistungen	D.4.	-1.521	-1.576
Personalaufwand	D.5.	-6.966	-6.877
Sonstige betriebliche Aufwendungen	D.7. und D.9.	-7.709	-6.589
Übrige Steuern		-1	1
<b>Periodenergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen</b>		<b>-3.672</b>	<b>-1.714</b>
Abschreibung und Wertminderungen	D.6.	-1.523	-1.673
<b>Periodenergebnis vor Zinsen und Steuern</b>		<b>-5.194</b>	<b>-3.388</b>
Beteiligungsergebnis	D.8.	11	16
Finanzergebnis	D.8.	-29	-241
<b>Periodenergebnis vor Steuern</b>		<b>-5.212</b>	<b>-3.613</b>
Steuern vom Einkommen und Ertrag	D.10.	86	1.049
<b>Periodenergebnis nach Steuern</b>		<b>-5.125</b>	<b>-2.564</b>
<b>Erfolgsneutrale Veränderungen/Währungsdifferenzen*</b>		<b>-96</b>	<b>-119</b>
<b>Gesamtergebnis nach Steuern</b>		<b>-5.221</b>	<b>-2.683</b>
Ergebnis je Aktie (unverwässert/verwässert) in EUR	D.11.	-0,58	-0,39

\* In Folgeperioden möglicherweise in die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliederndes Sonstiges Ergebnis

### III. Konzernkapitalflussrechnung

siehe Anhang E.9.	01.01. - 31.12.2023	01.01. - 31.12.2022
	TEUR	TEUR
<b>Periodenergebnis nach Steuern</b>	<b>-5.125</b>	<b>-2.564</b>
Änderung im Working Capital	1.247	-177
Aktienbasierte Vergütung	3	-15
Abschreibungen auf Vermögenswerte des Anlagevermögens	1.614	1.673
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Anlagevermögen	-24	0
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Umlaufvermögen	0	0
Änderung der Rückstellungen	-90	27
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Forderungen	-204	245
Veränderung der sonstigen Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva	-264	-254
Zinsaufwendungen/-erträge/ Beteiligungserträge	166	356
Ertragsteueraufwand	-83	-1.049
Ertragsteuerzahlungen	-3	-4
Korrektur der nicht zahlungswirksamen Wechselkursaufwendungen/-erträge	-137	-131
<b>Cash-Flow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>-2.992</b>	<b>-1.893</b>
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-218	-344
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-188	-141
Einzahlungen aus Abgängen des Sachanlagevermögens	8	0
Erhaltene Dividenden	11	16
<b>Cash-Flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-386</b>	<b>-469</b>
Einzahlung aus Eigenkapitalzuführungen	3.291	1.186
Auszahlung für Eigenkapitaltransaktionskosten	-54	-13
Einzahlungen aus der Aufnahme Wandeldarlehen 2023-2028	2.704	0
Auszahlungen für Transaktionskosten Wandeldarlehen	-60	0
Auszahlung aus der Tilgung des Wandeldarlehens 2020-2023	-452	0
Einzahlungen aus der Aufnahme von Gesellschafterdarlehen	120	250
Tilgung von Gesellschafterdarlehen	-120	0
Tilgung/Aufnahme von Darlehen nahestehender Personen	-50	50
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	-516	-499
Tilgung von Finanzierungsverbindlichkeiten	-226	-250
Gezahlte Zinsen	-214	-249
<b>Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>4.422</b>	<b>475</b>
Veränderung der Liquidität aus Wechselkursänderungen	3	10
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.041	-1.876
Zahlungsmittelbestand am Anfang der Periode	236	2.112
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>1.277</b>	<b>236</b>

## IV. Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung

siehe Anhang E.11.	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen		erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen	Bilanzergebnis	Summe
			Gesetzliche Rücklagen	Andere Gewinnrücklagen			
Alle Angaben in TEUR					Differenz aus der Währungsumrechnung		
<b>Stand 01.01.2023</b>	<b>6.571</b>	<b>26.075</b>	<b>42</b>	<b>11.734</b>	<b>-152</b>	<b>-31.443</b>	<b>12.827</b>
Kapitalerhöhung	2.385	900					3.285
Ausgabe / Umwandlung Wandeldarlehen in Aktien	11	7					17
Korrektur Vorjahr						-63	-63
anteilsbasierte Vergütungen		3					3
<b>Periodenergebnis nach Steuern</b>						<b>-5.125</b>	<b>-5.125</b>
<b>erfolgsneutrale Veränderungen / Währungsdifferenzen</b>					<b>-96</b>		<b>-96</b>
<b>Gesamtergebnis nach Steuern</b>							<b>-5.221</b>
<b>Stand 31.12.2023</b>	<b>8.966</b>	<b>26.984</b>	<b>42</b>	<b>11.734</b>	<b>-248</b>	<b>-36.632</b>	<b>10.847</b>
<b>Stand 01.01.2022</b>	<b>4.978</b>	<b>24.935</b>	<b>42</b>	<b>11.734</b>	<b>-33</b>	<b>-28.879</b>	<b>12.776</b>
Kapitalerhöhung	596	590					1.186
Umwandlung Wandeldarlehen in Aktien	997	565					1.562
anteilsbasierte Vergütungen		-15					-15
<b>Periodenergebnis nach Steuern</b>						<b>-2.564</b>	<b>-2.564</b>
<b>erfolgsneutrale Veränderungen / Währungsdifferenzen</b>					<b>-119</b>		<b>-119</b>
<b>Gesamtergebnis nach Steuern</b>							<b>-2.683</b>
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>6.571</b>	<b>26.075</b>	<b>42</b>	<b>11.734</b>	<b>-152</b>	<b>-31.443</b>	<b>12.827</b>

## C. Konzernanhang

### I. Informationen zum Unternehmen

Die *aap* Implantate AG als Mutterunternehmen des Konzerns (nachfolgend: *aap* oder *aap*-Konzern) hat ihren Sitz in Deutschland, 12099 Berlin, Lorenzweg 5. Die Aktien der Gesellschaft werden an der Frankfurter Wertpapierbörse unter der Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN) 506 660 gehandelt. Seit dem 11. Oktober 2019 sind die Aktien der Gesellschaft unter der gleichen WKN im regulierten Markt (General Standard) zugelassen, während sie zuvor vom 16. Mai 2003 bis zum 10. Oktober 2019 im Teilbereich des regulierten Marktes mit weiteren Zulassungsfolgebpflichten (Prime Standard) notiert waren. Die Gesellschaft wird beim Amtsgericht Berlin-Charlottenburg unter HRB 64083 geführt und wurde dort am 10. September 1997 in das Handelsregister eingetragen.

Der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 01. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 umfasst die *aap* Implantate AG und ihre Tochtergesellschaften. Der Konzern ist ein Unternehmen der Medizintechnikbranche. Die Geschäftstätigkeit des Konzerns besteht in der Entwicklung, Produktion und Vermarktung von Produkten für die Orthopädie im Bereich Trauma. Dabei fokussiert sich *aap* mit ihren innovativen und patentgeschützten Plattformtechnologien und Produkten auf bislang noch unzureichend adressierte Bedürfnisse und Herausforderungen in der Traumatologie. Das Unternehmen verfügt über drei Plattformtechnologien: Das anatomische Plattensystem LOQTEQ® (seit 2011 erfolgreich am Markt), die antibakterielle Silberbeschichtungstechnologie (im Zulassungsprozess) und die resorbierbare Magnesiumimplantat-Technologie (in der Entwicklung). Das aktuell vermarktete patentgeschützte Portfolio umfasst neben den innovativen LOQTEQ® Produkten ein weites Spektrum an Lochschrauben. Der Produktionsstandort des Konzerns befindet sich in Deutschland. Die wesentlichen Absatzgebiete bilden Deutschland, die USA und Westeuropa.

### II. Rechnungslegungsmethoden

#### Grundlagen der Aufstellung des Konzernabschlusses

Der Konzernabschluss der *aap* Implantate AG zum 31. Dezember 2023 wurde unter Anwendung der International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellt. Im Konzernabschluss werden alle bis zum Bilanzstichtag verpflichtend in Kraft getretenen IFRS sowie alle Interpretationen des International Financial Reporting Standards Interpretations Committee (IFRS IC) beachtet.

Der Konzernabschluss besteht aus der Konzernbilanz, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzernkapitalflussrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung sowie dem Konzernanhang.

Die Konzerngesamtergebnisrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert. Die Bilanzgliederung erfolgt nach der Fristigkeit der Vermögenswerte und Schulden. Ein Vermögenswert oder eine Schuld wird als kurzfristig eingestuft, wenn seine Realisierung, sein Verbrauch oder Verkauf innerhalb des üblichen Geschäftszyklus erwartet wird, der Vermögenswert oder die Schuld primär zu Handelszwecken gehalten wird oder die Realisierung innerhalb von 12 Monaten erwartet wird.

Die Konzernkapitalflussrechnung wurde in Übereinstimmung mit IAS 7 nach der indirekten Methode aufgestellt. Sie ist nach den betrieblichen Zahlungsströmen, den Investitionszahlungsströmen und den Zahlungsströmen der Finanzierungstätigkeit gegliedert. Befristete Verfügungsbeschränkungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bestehen nicht. Auswirkungen von Wechselkursänderungen werden gesondert aufgezeigt.

Dem Konzernabschluss liegen die Jahresabschlüsse der Konzerngesellschaften zugrunde, die unter Anwendung einheitlicher Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Mutterunternehmens nach dem Handelsgesetzbuch und dem Aktiengesetz bzw. den lokalen Rechnungslegungsvorschriften aufgestellt wurden. Die Überleitung auf IFRS erfolgte auf Ebene der Einzelgesellschaften.

Der Konzernabschluss wird in Euro (EUR) aufgestellt. Alle Beträge werden, soweit nicht anders dargestellt, nach kaufmännischer Rundung in Tausend Euro (TEUR) angegeben. Es wird darauf hingewiesen, dass bei der Verwendung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben Differenzen auftreten können.

Die Aufstellung des Konzernabschlusses der *aap* erfolgte auf Basis der historischen Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten. Die wesentlichen Rechnungslegungsmethoden werden nachfolgend erläutert. Die beschriebenen Methoden wurden, sofern nicht anders angegeben, stetig auf die dargestellten Berichtsperioden angewendet.

Der Konzernabschluss enthält Vergleichsinformationen über die vorangegangene Berichtsperiode.

Für die Aufstellung, die Vollständigkeit und die Richtigkeit des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts für den Einzel- und Konzernabschluss ist der Vorstand der *aap* Implantate AG verantwortlich. Das Management geht unverändert von einer Fortführung des Geschäftsbetriebes aus. Zu den bestehenden Liquiditätsrisiken, die im ungünstigsten Fall den Fortbestand des Konzerns gefährden könnten, verweisen wir auf den Abschnitt 3. Management von Finanzrisiken unter F. Berichterstattung zu Finanzinstrumenten.

## 1. Konsolidierungsgrundsätze

### Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss sind neben dem Mutterunternehmen *aap* Implantate AG, Berlin, alle Tochterunternehmen einbezogen, die von der *aap* Implantate AG unmittelbar oder mittelbar über die Stimmrechtsmehrheit beherrscht werden. Der Konzernabschluss der *aap* Implantate AG stellt den größten und kleinsten Konsolidierungskreis dar.

In den Konzernabschluss werden insgesamt 3 (Vorjahr: 3) Unternehmen im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen. Es werden keine Vereinfachungsregelungen angewendet. Von den im Wege der Vollkonsolidierung einbezogenen Unternehmen befinden sich 2 (Vorjahr: 2) im Inland und 1 (Vorjahr: 1) im Ausland. Beschränkungen (satzungsmäßige, vertragliche und regulatorische) die den Zugang zu Vermögenswerten oder der Verwendung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gruppe zu erfüllen liegen nicht vor.

Im Wege der Vollkonsolidierung werden folgende Tochterunternehmen einbezogen:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Anteil	Anteil
MAGIC Implants GmbH, Berlin	100%	100%
MCTeQ GmbH, Berlin	100%	100%
<i>aap Implants Inc., Dover, Delaware, USA</i>	100%	100%

Die Minderheits-Beteiligung an der Aequos GmbH wurde im Geschäftsjahr 2019 auf einen Erinnerungswert in Höhe von 1 EUR abgeschrieben.

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen sind nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Mutterunternehmens aufgestellt. Bei allen Tochterunternehmen entspricht das Geschäftsjahr dem Kalenderjahr.

Alle konzerninternen Geschäftsvorfälle, Salden und Zwischenergebnisse zwischen konsolidierte Gesellschaften werden im Rahmen der Konsolidierungsmaßnahmen vollständig eliminiert, soweit sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind. Entstehende Aufrechnungsdifferenzen werden erfolgswirksam erfasst.

## **2. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden**

### **Geschäftssegmente**

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 IP-geschützten Produkten Ziel der seit 2009 verfolgten Unternehmensstrategie. Das der Steuerung des Unternehmens dienende monatliche Berichtswesen umfasst ausschließlich die Konzernumsätze, den Fortschritt bei wesentlichen Entwicklungsprojekten, die Liquidität und das Working Capital des Gesamtkonzerns. Die Steuerung des Unternehmens erfolgt ausschließlich auf Basis dieser Daten. *aap* wird daher sowohl nach innen als auch nach außen als ein Unternehmen ohne separate Segmente geführt.

### **Währungsumrechnung**

Die funktionale Währung und die Darstellungswährung (Berichtswährung) des Konzerns ist der Euro. Die funktionale Währung der wesentlichen ausländischen Gesellschaft ist generell die jeweilige Landeswährung. Der Abschluss des in den Konzernabschluss einbezogenen ausländischen Tochterunternehmens, mit einer von der Berichtswährung des Konzerns abweichenden funktionalen Währung, wird am Bilanzstichtag nach dem Konzept der funktionalen Währung von der funktionalen Währung des jeweiligen Tochterunternehmens in die Berichtswährung des Konzerns umgerechnet. Die Umrechnung des Abschlusses erfolgt nach der modifizierten Stichtagskursmethode, nach der die Posten der Bilanz, mit Ausnahme des Eigenkapitals, zum Stichtagskurs am Bilanzstichtag, die Posten der Gewinn- und Verlustrechnung (Erträge und Aufwendungen) zum Durchschnittskurs der Berichtsperiode umgerechnet werden. Die Effekte aus der Anwendung des Durchschnittskurses im Vergleich zum Kurs am Transaktionsstichtag sind insgesamt für das Geschäftsjahr und für das Vorjahr unwesentlich. Das Eigenkapital wird mit historischen Kursen umgerechnet. Aus der Währungsumrechnung resultierende Umrechnungsdifferenzen werden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst.

In den Einzelabschlüssen werden Geschäftsvorfälle in von der funktionalen Währung abweichenden Währungen mit dem Tagesmittelkurs zum Zeitpunkt der Erstverbuchung umgerechnet. Die finanziellen Vermögenswerte und Schulden in fremder Währung werden ergebniswirksam zum Stichtagskurs bewertet. Daraus resultierende Umrechnungsdifferenzen werden grundsätzlich in den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. Aufwendungen erfasst. Nicht realisierte Währungsdifferenzen, die aus der konzerninternen Finanzierung der amerikanischen Tochtergesellschaft entstanden sind, wurden im Periodenergebnis gesondert im Finanzergebnis ausgewiesen.

### **Ertragsrealisierung**

Die Umsatzerlöse des Konzerns aus Verträgen mit Kunden umfassen im Wesentlichen Verkäufe von Produkten. Umsatzerlöse werden erfasst, wenn die Verfügungsgewalt über die Güter auf den Kunden übertragen wird. Dies ist in der Regel bei Lieferungen der Fall, wenn die mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen auf den Käufer übergegangen sind. Bei „bill and hold“ Verträgen ist die Auslieferung der Waren auf Wunsch des Kunden noch nicht erfolgt. Die versandfertigen Produkte werden daraufhin separat gelagert und bis zur geplanten Lieferung besonders kenntlich gemacht. Ein Verkauf

an andere Kunden ist ausgeschlossen. In diesen Fällen erfolgt die Umsatzrealisierung bereits vor Lieferung der Güter an den Kunden, sobald *aap* die Produkte in Rechnung gestellt hat und die oben genannten Voraussetzungen des IFRS 15.B81 kumulativ erfüllt sind.

Die Erfassung der Umsatzerlöse erfolgt in Höhe der Gegenleistung, die der Konzern im Austausch für diese Produkte voraussichtlich erhalten wird. Kundenskonti und -rabatte werden periodengerecht entsprechend den zugrundeliegenden Umsatzerlösen berücksichtigt. Rabatte (variable Gegenleistungen) werden in Höhe des wahrscheinlichsten Betrags von den Umsatzerlösen abgezogen und in entsprechender Höhe wird eine Rückerstattungsverbindlichkeit gebildet. Das Zahlungsziel für Umsatzerlöse in Deutschland beträgt 30 Tage und für internationale Umsatzerlöse 45 bis 180 Tage.

### **Steuern**

Der **Ertragsteuer-Aufwand** der Periode setzt sich aus laufenden und latenten Steuern zusammen. Steuern werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst, es sei denn, sie beziehen sich auf Posten, die unmittelbar im Eigenkapital oder im sonstigen Ergebnis erfasst wurden. In diesem Fall werden die Steuern ebenfalls im Eigenkapital oder im sonstigen Ergebnis erfasst.

Der laufende Steueraufwand wird unter Anwendung der Steuervorschriften der Länder, in denen die Tochtergesellschaften tätig sind und zu versteuerndes Einkommen erwirtschaften, berechnet, die am Bilanzstichtag gelten oder in Kürze gelten werden. Das Management überprüft regelmäßig die Steuerdeklarationen, vor allem in Bezug auf auslegungsfähige Sachverhalte, und bildet Rückstellungen basierend auf den Beträgen, die an die Finanzverwaltung erwartungsgemäß abzuführen sind.

**Latente Steuern** werden für alle temporären Differenzen zwischen der Steuerbasis der Vermögenswerte/Verbindlichkeiten (tax base) und ihren Buchwerten im IFRS-Abschluss angesetzt (sog. Verbindlichkeitenmethode). Wenn jedoch im Rahmen einer Transaktion, die keinen Unternehmenszusammenschluss darstellt, eine latente Steuer aus dem erstmaligen Ansatz eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit entsteht, die zum Zeitpunkt der Transaktion weder einen Effekt auf den bilanziellen noch auf den steuerlichen Gewinn oder Verlust hat, unterbleibt die Steuerabgrenzung sowohl zum Zeitpunkt des Erstansatzes als auch danach.

Latente Steuern werden unter Anwendung der Steuersätze (und Steuervorschriften) bewertet, die am Bilanzstichtag gelten oder im Wesentlichen gesetzlich verabschiedet sind und deren Geltung zum Zeitpunkt der Realisierung der latenten Steuerforderung bzw. der Begleichung der latenten Steuerverbindlichkeit erwartet wird.

Aktive latente Steuern auf abzugsfähige temporäre Differenzen, Steuergutschriften und steuerliche Verlustvorträge werden insoweit aktiviert, als damit verbundene wirtschaftliche Vorteile mit hinreichender Sicherheit genutzt werden können. Aktive latente Steuern für Steuerminderungsansprüche aus der erwarteten Nutzung bestehender Verlustvorträge werden, aufgrund der in der Vergangenheit bestehenden Verlusthistorie, wie im Vorjahr nur berücksichtigt, soweit sie bereits am Bilanzstichtag durch passive latente Steuern aus temporären Differenzen gedeckt sind, auch wenn sich durch die steuerlichen Verlustvorträge eine höhere Nutzungsmöglichkeit ergibt.

Der Buchwert der latenten Steueransprüche wird an jedem Abschlussstichtag überprüft und in dem Umfang reduziert, in dem es nicht mehr wahrscheinlich ist, dass ein ausreichendes zu versteuerndes Ergebnis zur Verfügung stehen wird, gegen das der latente Steueranspruch zumindest teilweise verwendet werden kann. Nicht angesetzte latente Steueransprüche werden an jedem Abschlussstichtag überprüft und in dem Umfang angesetzt, in dem es wahrscheinlich geworden ist, dass ein künftig zu versteuerndes Ergebnis die Realisierung des latenten Steueranspruchs ermöglicht.

Latente Steuerverbindlichkeiten, die durch temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Beteiligungen an Tochterunternehmen entstehen, werden angesetzt, es sei denn, dass der Zeitpunkt der Umkehrung der temporären Differenzen vom Konzern bestimmt werden kann und es wahrscheinlich ist,

dass sich die temporären Differenzen in absehbarer Zeit aufgrund dieses Einflusses nicht umkehren werden.

Latente Steuerforderungen und -verbindlichkeiten werden saldiert, wenn ein einklagbarer entsprechender Rechtsanspruch auf Aufrechnung besteht und wenn die latenten Steuerforderungen und -verbindlichkeiten sich auf Ertragsteuern beziehen, die von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden, für entweder dasselbe Steuersubjekt oder unterschiedliche Steuersubjekte, die beabsichtigen, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen.

### **Zuwendungen der öffentlichen Hand**

Zuwendungen der öffentlichen Hand werden nur dann erfasst, wenn eine hinreichende Sicherheit besteht, dass die damit verbundenen Bedingungen erfüllt und die Zuwendungen auch tatsächlich gewährt werden.

Zugewendete Investitionszuschüsse und Investitionszulagen werden passiv abgegrenzt und unter den Sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die ertragswirksame Auflösung erfolgt linear entsprechend der tatsächlichen Nutzungsdauer der begünstigten Vermögenswerte in den sonstigen betrieblichen Erträgen.

Andere Zuwendungen der öffentlichen Hand werden als Ertrag über den Zeitraum erfasst, der nötig ist, um sie den entsprechenden Aufwendungen, für deren Ausgleich sie bestimmt sind, zuzuordnen. Zuwendungen, die für den Ausgleich von bereits entstandenen Aufwendungen vereinnahmt werden, werden erfolgswirksam in der Periode der Anspruchsentstehung erfasst.

### **Beizulegender Zeitwert**

Der beizulegende Zeitwert ist der Marktpreis, den das Unternehmen im Rahmen einer regulären Transaktion zwischen voneinander unabhängigen Marktteilnehmern am Bewertungsstichtag beim Verkauf des Vermögenswerts erhält oder der für die Übertragung einer Schuld entrichtet werden muss. Dabei wird als relevanter Markt entweder der Markt mit dem größten Umsatzvolumen (Hauptmarkt für den Vermögenswert oder die Schuld) oder der für das Unternehmen vorteilhafteste Markt, sofern kein Hauptmarkt vorhanden ist, unterstellt.

Bei der Ermittlung des finanziell beizulegenden Zeitwerts eines Vermögenswerts oder einer Schuld berücksichtigt der *aap*-Konzern bestimmte Merkmale des Vermögenswerts oder der Schuld (bspw. Zustand und Standort des Vermögenswerts oder Verkaufs- und Nutzungsbeschränkungen), wenn Marktteilnehmer diese Merkmale bei der Preisfestsetzung für den Erwerb des jeweiligen Vermögenswerts oder die Übertragung der Schuld zum Bewertungsstichtag ebenfalls berücksichtigen würden. Im vorliegenden Konzernabschluss wird der beizulegende Zeitwert für die Bewertung grundsätzlich auf dieser Grundlage ermittelt. Davon ausgenommen sind u.a.:

- Leasingverhältnisse, die in den Anwendungsbereich von IFRS 16 fallen, und
- Bewertungsmaßstäbe, die dem beizulegenden Zeitwert ähneln, ihm aber nicht entsprechen, z.B. der Nettoveräußerungswert in IAS 2 Vorräte oder der Nutzungswert in IAS 36 Wertminderung von Vermögenswerten.

Der beizulegende Zeitwert ist nicht immer als Marktpreis verfügbar. Häufig muss er auf Basis verschiedener Bewertungsparameter ermittelt werden. In Abhängigkeit von der Verfügbarkeit beobachtbarer Parameter und der Bedeutung dieser Parameter für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts im Ganzen, wird der beizulegende Zeitwert den Stufen 1, 2 oder 3 zugeordnet. Die Zuordnung erfolgt nachfolgender Maßgabe:

- Stufe 1 – Notierte (unangepasste) Preise auf aktiven Märkten für gleichartige Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten,
- Stufe 2 – Bewertungsverfahren, bei denen die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts mittels Input-Parameter vorgenommen wird, die direkt oder indirekt beobachtbar sind und die keine notierten Preise im Sinne der Stufe 1 sind,
- Stufe 3 – anerkannte Bewertungsverfahren, wenn keine Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts nach Stufe 1 oder 2 möglich ist, sofern diese eine angemessene Annäherung an den Marktwert gewährleisten.

Bei Vermögenswerten und Schulden, die auf wiederkehrender Basis im Abschluss erfasst werden, bestimmt der Konzern, ob Umgruppierungen zwischen den Stufen der Hierarchie stattgefunden haben, indem er am Ende der Berichtsperiode die Klassifizierung überprüft. Im Berichtsjahr und der Vergleichsperiode haben keine Transfers zwischen verschiedenen Stufen der Bemessungshierarchie stattgefunden.

### **Immaterielle Vermögenswerte**

Die Immateriellen Vermögenswerte werden bei Zugang mit den Anschaffungskosten oder Herstellungskosten bilanziert. Immaterielle Vermögensgegenstände werden dann angesetzt, wenn es wahrscheinlich ist, dass der Gesellschaft der künftige wirtschaftliche Nutzen aus dem Vermögenswert zufließen wird und die Anschaffungs- und Herstellungskosten zuverlässig gemessen werden können. Sämtliche immateriellen Vermögenswerte weisen eine begrenzte Nutzungsdauer auf und werden planmäßig linear abgeschrieben. Die unter den anderen immateriellen Vermögenswerten ausgewiesenen gewerblichen Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte werden über eine Nutzungsdauer von zwei bis 20 Jahren abgeschrieben.

Entwicklungskosten für ein neues Produkt oder Verfahren werden als immaterieller Vermögenswert aktiviert, wenn der Konzern nachfolgende Voraussetzungen des IAS 38 kumulativ nachweisen kann:

- Technische Realisierbarkeit durch ökonomische Verwertung oder Eigennutzung
- Fertigstellungsabsicht und Fähigkeit der zukünftigen Nutzung
- Darlegung und Dokumentation des künftigen wirtschaftlichen Nutzens
- Verfügbarkeit der Ressourcen für die Fertigstellung
- Sicherstellung der Ermittlung der zurechenbaren Kosten.

Die aktivierten Entwicklungskosten beinhalten in den Vorjahren auch Fremdkapitalkosten. Aktivierte Entwicklungskosten werden planmäßig linear über die Nutzungsdauer von sieben bis zehn Jahren ab dem Zeitpunkt ihrer Markt-Zulassung abgeschrieben. Forschungskosten werden als Aufwand in der Periode ihrer Entstehung erfasst.

Die aktivierten Entwicklungskosten pro Projekt werden jährlich einem Wertminderungstests unterzogen. Vermögenswerte werden zugeschrieben, soweit der Grund für eine früher vorgenommene außerplanmäßige Abschreibung entfallen ist, wobei der durch die Zuschreibung erhöhte Buchwert die fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten nicht übersteigen darf. Wertminderungen und Zuschreibungen werden grundsätzlich erfolgswirksam erfasst.

Immaterielle Vermögenswerte werden außerplanmäßig abgeschrieben, wenn der erzielbare Betrag der Vermögenswerte deren Buchwert unterschreitet oder eine der oben genannten Kriterien zur Aktivierbarkeit nicht mehr gegeben ist.

Immaterielle Vermögenswerte werden im Zeitpunkt des Abgangs oder, wenn kein zukünftiger wirtschaftlicher Nutzen mehr zu erwarten ist, ausgebucht.

### **Sachanlagen**

Sachanlagen werden mit Anschaffungs- oder Herstellungskosten und, soweit abnutzbar, unter Berücksichtigung planmäßiger, linearer Abschreibungen bewertet. Die Anschaffungskosten einer Sachanlage umfassen den Kaufpreis einschließlich der Kosten, die notwendig sind, um die Sachanlage in einen betriebsbereiten Zustand für seine vorgesehene Verwendung zu bringen. Nachträgliche Ausgaben wie Wartungs- und Instandhaltungskosten, die entstehen, nachdem die Vermögenswerte des Anlagevermögens in Betrieb genommen wurden, werden in der Periode, in der sie anfallen, als Aufwand erfasst. Wenn es wahrscheinlich ist, dass Ausgaben dazu führen, dass dem Unternehmen über die ursprünglich bemessene Ertragskraft des vorhandenen Vermögenswerts hinaus ein zusätzlicher künftiger wirtschaftlicher Nutzen zufließen wird, werden die Ausgaben als zusätzliche Kosten der Sachanlagen aktiviert.

Die Nutzungsdauern betragen:	Jahre
Technische Anlagen und Maschinen	4 - 15
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 – 13

Sachanlagen werden entweder bei Abgang ausgebucht oder wenn aus der weiteren Nutzung oder der Veräußerung des Vermögenswerts kein wirtschaftlicher Nutzen mehr zu erwarten ist. Der aus der Ausbuchung des Vermögenswerts resultierende Gewinn oder Verlust wird als Differenz zwischen dem Nettoverkaufserlös und dem Restbuchwert ermittelt und erfolgswirksam erfasst.

Sachanlagen werden außerplanmäßig abgeschrieben, wenn die erzielbaren Beträge der Vermögenswerte deren Buchwerte unterschreiten.

Die Restwerte, Nutzungsdauern und Abschreibungsmethoden der langfristigen Vermögenswerte werden am Ende eines Geschäftsjahres überprüft und ggf. prospektiv angepasst.

### **Finanzinstrumente**

Finanzinstrumente sind alle Verträge, die gleichzeitig bei dem einen Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei einem anderen Unternehmen zu einer finanziellen Verbindlichkeit oder einem Eigenkapitalinstrument führen.

Finanzinstrumente des Konzerns umfassen im Wesentlichen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige finanzielle Vermögenswerte, Beteiligungen sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige finanzielle Verbindlichkeiten.

Die Berichterstattung erfolgt unter F. Finanzinstrumente.

Finanzielle Vermögenswerte im Sinne von IFRS 9 werden entweder als

- „zu fortgeführten Anschaffungskosten“ („AC“),
- „zum beizulegenden Zeitwert mit Wertänderungen im Gewinn oder Verlust“ („FVtPL“)
- „zum beizulegenden Zeitwert mit Wertänderungen im sonstigen Ergebnis“ („FVtOCI“)

klassifiziert.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Schulden werden erstmals in der Konzernbilanz angesetzt, wenn ein Konzernunternehmen Vertragspartei eines Finanzinstruments wird. Die Zuordnung erfolgt im Zeitpunkt des erstmaligen Ansatzes und basiert zum einen auf dem Geschäftsmodell, das aap in Bezug auf die Steuerung seiner finanziellen Vermögenswerte zur Vereinnahmung von Zahlungsströmen verfolgt, zum anderen auf den Eigenschaften der vertraglichen Zahlungsströme des jeweiligen

finanziellen Vermögenswerts (Zahlungsstrombedingung). Die Erstbewertung erfolgt für alle Kategorien zum beizulegenden Zeitwert. Bei finanziellen Vermögenswerten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, werden Transaktionskosten, die direkt dem Erwerb zuzurechnen sind, unmittelbar ergebniswirksam erfasst. Bei allen anderen finanziellen Vermögenswerten mindern die direkt zurechenbaren Transaktionskosten den beizulegenden Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte. Die Folgebewertung wird entsprechend der Bewertungskategorien der jeweiligen Kategorie vorgenommen.

#### **Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte**

beinhalten finanzielle Vermögenswerte, die im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten werden, dessen Zielsetzung es ist, die vertraglichen Zahlungsmittelzuflüsse zu vereinnahmen. Zeitgleich führen die Vertragsbedingungen des finanziellen Vermögenswerts zu festgelegten Zeitpunkten zu Zahlungsströmen, die ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen.

Diese Vermögenswerte werden zu fortgeführten Anschaffungskosten mittels der Effektivzinsmethode folgebewertet. Die fortgeführten Anschaffungskosten werden durch Wertminderungsaufwendungen gemindert. Zinserträge, Währungskursgewinne und -verluste sowie Wertminderungen und Gewinne oder Verluste aus der Ausbuchung werden ergebniswirksam erfasst.

#### **Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte**

umfassen Fremdkapitalinstrumente, die im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten werden, welches darauf ausgerichtet ist, die Zahlungsströme aus dem Instrument sowohl durch Erhalt der vertraglichen Zahlungen als auch durch Verkauf zu realisieren. Zeitgleich führen die Vertragsbedingungen des finanziellen Vermögenswerts zu festgelegten Zeitpunkten zu Zahlungsströmen, die ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen.

Diese Vermögenswerte werden zum beizulegenden Zeitwert folgebewertet. Zinserträge, die mit der Effektivzinsmethode berechnet werden, Wechselkursgewinne und -verluste sowie Wertminderungen werden im Gewinn oder Verlust erfasst. Andere Nettogewinne oder -verluste werden im sonstigen Ergebnis erfasst. Bei der Ausbuchung wird das kumulierte sonstige Ergebnis in den Gewinn oder Verlust umgliedert.

#### **Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte**

sind alle finanziellen Vermögenswerte, die weder zu fortgeführten Anschaffungskosten noch erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

Diese Vermögenswerte werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert folgebewertet. Nettogewinne und -verluste, einschließlich jeglicher Zins- oder Dividenderträge, werden im Gewinn oder Verlust erfasst.

Zu fortgeführten Anschaffungskosten werden die finanziellen Vermögenswerte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige finanzielle Vermögenswerte und liquide Mittel bewertet. Zum beizulegenden Zeitwert werden Beteiligungen bewertet.

#### **Ausbuchung finanzieller Vermögenswerte**

Die Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswertes erfolgt zum Zeitpunkt des Erlöschens bzw. der Übertragung der Rechte auf Zahlungen aus dem Vermögenswert (vertragliches Anrecht auf Zahlungsströme) und somit zu dem Zeitpunkt, zu dem im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen wurden.

## **Finanzielle Verbindlichkeiten**

Die Klassifizierung der finanziellen Schuldinstrumente erfolgt beim erstmaligen Ansatz. Die Erstbewertung basierend auf den Anschaffungskosten erfolgt stets zum beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Finanzschulden, Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing sowie sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten wird durch Abzinsung der erwarteten zukünftigen Zahlungsströme mit den für ähnliche Finanzschulden mit vergleichbaren Restlaufzeiten marktüblichen Zinsen bewertet.

Finanzielle Verbindlichkeiten werden im Regelfall zu „fortgeführten Anschaffungskosten“ („FLAC“) unter Berücksichtigung der Effektivzinsmethode bilanziert. Die Folgebewertung der Kategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode und werden im Gewinn oder Verlust erfasst.

Finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn die dieser Verbindlichkeit zugrundeliegende vertragliche Verpflichtung erfüllt, aufgehoben oder erloschen ist.

## **Zusammengesetzte finanzielle Verbindlichkeiten**

Finanzielle Verbindlichkeiten, die dem Gläubiger eine Option zur Wandlung in Stammkapital zu einem vertraglich festem Wandlungsverhältnis gewähren, werden bei Vorliegen weiterer Voraussetzungen bei Zugang in einen Eigenkapitalanteil sowie eine Schuldkomponente aufgeteilt (zusammengesetzte Finanzinstrumente). Der auf die Wandlungsoption dieser Instrumente entfallende Eigenkapitalanteil ist in der Konzernbilanz unter dem Posten Kapitalrücklage im Eigenkapital ausgewiesen und in der Entwicklung des Konzerneigenkapitals aufgegliedert. Die Erstbewertung erfolgt zu Anschaffungskosten und einer Aufteilung in eine Schuld- und einer Eigenkapital-Komponente. Die Folgebewertung der Schuldkomponente erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode aus der sich die Eigenkapital-Komponente ableiten lässt.

## **Finanzielle Verbindlichkeiten mit eingebetteten Derivaten (Wandeldarlehen)**

Bei dem von der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2023 begebenen Wandeldarlehen handelt es sich um hybrides Finanzinstrument, das aus einem Basisvertrag/Kassainstrument und eingebetteten Derivaten (Wandlungsrecht und weitere Optionen) zusammensetzt.

Die spezifischen Merkmale der eingebetteten Derivate führen dazu, dass die Wandelanleihe aus einem als Fremdkapital zu klassifizierendes Kassainstrument und einer ebenfalls als Fremdkapital zu klassifizierenden grundsätzlich trennungspflichtigen derivativen Komponente besteht. Aufgrund der Komplexität in der Separierung der Derivate für die Bewertung, wird das gesamte Instrument gemäß IFRS 9.4.3.6 als *erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (FVTPL)* designiert.

Differenzen zwischen dem beizulegenden Zeitwert und dem Transaktionspreis im Zeitpunkt der Begebung der Anleihe werden abgegrenzt und pro rata temporis über die vertragliche Laufzeit der Anleihe als Minderung des Zinsaufwands realisiert.

Transaktionskosten im Zusammenhang mit der Begebung der Anleihe werden sofort erfolgswirksam erfasst.

## **Wertminderungen finanzieller Vermögenswerte**

Das Wertminderungsmodell des IFRS 9 berücksichtigt erwartete Kreditverluste („Expected Credit Losses“). Der Konzern wendet das Modell für finanzielle Vermögenswerte an, die zu fortgeführten Anschaffungskosten klassifiziert werden.

Der Konzern wendet hierbei den vereinfachten Ansatz an, um Ausfallrisiken zu bewerten und berechnet die erwartenden Kreditverluste über eine Risikovorsorge in Höhe der über die Restlaufzeit erwarteten Kreditverluste, unabhängig davon wann das Ausfallereignis eintritt. Über die Laufzeit erwartete

Kreditverluste sind Kreditverluste, die aus allen möglichen Ausfallereignissen während der erwarteten Laufzeit des Finanzinstruments resultieren.

Der Konzern betrachtet einen finanziellen Vermögenswert als ausgefallen, wenn es unwahrscheinlich ist, dass der Schuldner seine Verpflichtung vollständig an den Konzern zahlen kann.

Der Konzern ermittelt an jedem Abschlussstichtag, ob objektive Hinweise bestehen, dass eine Wertminderung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer Gruppe von finanziellen Vermögenswerten vorliegt.

Indikatoren, dass ein finanzieller Vermögenswert in der Bonität beeinträchtigt ist, sind unter anderem:

- Zahlungsausfall eines Schuldners oder Anzeichen dafür, dass ein Schuldner Insolvenz anmelden wird, oder
- Bedeutsame negative Änderungen im Zahlungsverhalten des Schuldners (Vertragsbruch oder Überfälligkeit)

Finanzielle Vermögenswerte werden wertgemindert, wenn die Einbringlichkeit als sehr unwahrscheinlich eingestuft wird, auch wenn Vollstreckungsmaßnahmen eingeleitet wurden. Der Wertberichtigungsbedarf wird in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst.

### **Vorräte**

Die Vorräte werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten oder dem niedrigeren Nettoveräußerungswert angesetzt. Die Herstellungskosten umfassen die produktionsorientierten Vollkosten; sie werden auf der Grundlage der Normalbeschäftigung ermittelt. Im Einzelnen enthalten die Herstellungskosten neben den direkt zurechenbaren Kosten auch angemessene Teile der notwendigen Produktionsgemeinkosten. Hierzu zählen die Material- und Fertigungsgemeinkosten und die produktionsbezogenen Verwaltungskosten sowie lineare Abschreibungen auf die Produktionsanlagen. Fremdkapitalkosten werden nicht als Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten aktiviert. Die Bewertung erfolgt, wenn keine Einzelbewertung erfolgt, unter Zugrundelegung des FIFO-Verfahrens als Verbrauchsfolgefiktion. Bestandsrisiken, die sich aus einer geminderten Verwertbarkeit ergeben, wird durch angemessene Wertabschläge Rechnung getragen. Niedrigere Werte am Abschlussstichtag aufgrund gesunkener Nettoveräußerungswerte werden angesetzt. Der Nettoveräußerungspreis ist der geschätzte im normalen Geschäftsgang erzielbare Veräußerungserlös abzüglich der geschätzten Kosten bis zur Fertigstellung und der Vertriebskosten. Soweit bei in früheren Perioden abgewerteten Vorräten der Nettoveräußerungswert wieder gestiegen ist, wird die Wertaufholung als Bestandsveränderung erfasst.

### **Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Kassenbestände und Bankguthaben.

### **Anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente**

Das konzerninterne Aktienoptionsprogramm wird als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente bilanziert. Die an Arbeitnehmer und Mitglieder der Geschäftsführung gewährten Aktienoptionen werden einerseits als Personalaufwand und andererseits als Einlage in die Kapitalrücklage in Höhe des beizulegenden Zeitwerts erfasst. Die Zuführung in die Kapitalrücklage erfolgt über den Leistungszeitraum, der vertraglich vereinbarten Sperrfrist von fünf Jahren entspricht. Der beizulegende Zeitwert der ausgegebenen Aktienoptionen wird zum Zeitpunkt ihrer Gewährung (grant date) mit Hilfe eines Optionspreismodells ermittelt. Einzelheiten sind unter E. 11 Anteilsbasierte Vergütungen erläutert.

### **Anteilsbasierte Vergütung mit Barausgleich**

Anteilsbasierte Vergütungsprogramme mit Barausgleich (Phantom Stocks) werden einerseits als Personalaufwand und andererseits als sonstige finanzielle Verbindlichkeit erfasst.

Die Verbindlichkeit wird bei der erstmaligen Erfassung und zu jedem Berichtsstichtag bis zu ihrer Beilegung mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet, wobei Wertänderungen als Personalaufwand erfasst werden. Die Bewertung erfolgt unter Anwendung eines Optionspreismodells, in dem die wesentlichen Vertragsbedingungen der Phantom Stocks berücksichtigt sind. Da die Vertragsbedingungen keinen Erdienungszeitraum vorsehen, wird die Verbindlichkeit in voller Höhe des beizulegenden Zeitwerts der Phantom Stocks erfasst. Einzelheiten sind unter E. 11 Anteilsbasierte Vergütungen erläutert.

### **Rückstellungen**

Rückstellungen werden für am Bilanzstichtag bestehende rechtliche oder faktische Verpflichtungen gegenüber Dritten gebildet, die auf einem Ereignis der Vergangenheit beruhen, die wahrscheinlich zu einem Abfluss von Ressourcen führen und deren voraussichtliche Höhe zuverlässig geschätzt werden kann. Die Rückstellungen werden mit ihrem voraussichtlichen Erfüllungsbetrag angesetzt und nicht mit Erstattungsansprüchen saldiert. Die ursprüngliche Schätzung der Kosten wird jährlich überprüft. Soweit der Abzinsungseffekt wesentlich ist, werden Rückstellungen mit einem Zinssatz vor Steuern abgezinst, der die für die Schuld spezifischen Risiken widerspiegelt. Im Fall einer Abzinsung wird die durch den Zeitablauf bedingte Erhöhung der Rückstellung als Finanzaufwand erfasst.

### **Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten**

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten beruhen nicht auf einer vertraglichen Grundlage zwischen Unternehmen oder werden nicht durch flüssige Mittel oder finanzielle Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten beglichen. Sie werden mit den fortgeführten Anschaffungskosten ggf. nach Abzug erforderlicher Wertberichtigungen, die sich an dem tatsächlichen Ausfallrisiko orientieren, bilanziert.

### **Leasingverhältnisse**

Leasingverhältnisse werden gemäß IFRS 16 (Leasingverhältnisse) als Nutzungsrechte und korrespondierende Leasingverbindlichkeiten bilanziert. Die Zugangsbewertung der Nutzungsrechte erfolgt in Höhe der korrespondierenden Leasingverbindlichkeit zuzüglich vor Bereitstellung geleisteter Leasingzahlungen oder Anschaffungsnebenkosten (anfängliche direkte Kosten). Der erstmalige Ansatz der Leasingverbindlichkeiten bestimmt sich als Barwert der zu leistenden Leasingzahlungen, abgezinst unter Anwendung des Grenzfremdkapitalzinssatzes zum Bereitstellungsdatum. Die Nutzungsrechte werden in Folgeperioden planmäßig linear über die Vertragslaufzeit oder die kürzere wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben; gegebenenfalls werden erforderliche Wertminderungen nach IAS 36 (Wertminderungen) erfasst. Der aap-Konzern nimmt das Wahlrecht des IFRS 16 in Anspruch und verzichtet für Leasingverträge mit einer Laufzeit von bis zu zwölf Monaten („kurzfristige Leasingverhältnisse“) sowie für Leasingverträge über geringwertige Vermögenswerte auf eine Erfassung des Nutzungsrechts und der Leasingverbindlichkeit.

### **Eventualforderungen, Eventualverbindlichkeiten**

Eventualforderungen und -verbindlichkeiten sind mögliche oder bestehende Forderungen oder Verpflichtungen, die auf vergangenen Ereignissen beruhen und bei denen ein Ressourcenzufluss wahrscheinlich bzw. ein Ressourcenabfluss nicht wahrscheinlich ist. Sie werden in der Bilanz nicht erfasst. Die angegebenen Verpflichtungsvolumina bei den Eventualverbindlichkeiten entsprechen dem am Bilanzstichtag bestehenden Haftungsumfang.

Eine Erläuterung der Eventualforderungen erfolgt unter E.19., eine Erläuterung der Eventualverbindlichkeiten erfolgt unter E.20.

### Neue und geänderte Standards und Interpretationen

Für das Geschäftsjahr 2023 wurden alle Rechnungslegungsstandards und Interpretationen angewandt, die zum 31. Dezember 2023 verpflichtend anzuwenden sind, da sie sowohl vom IASB verabschiedet als auch von der EU übernommen sind. Aus Sicht der *aap* ist der durch die EU vorgegebene Anwendungszeitpunkt relevant.

Die folgenden geänderten Standards sind für Geschäftsjahre, die am 1. Januar 2023 beginnen verpflichtend anzuwenden:

- IFRS 16 Leasingverhältnisse: COVID 19 - bezogene Mietkonzessionen nach dem 30. Juni 2021
- IAS 16 Sachanlagen: Einnahmen vor beabsichtigter Nutzung
- IFRS 17 Versicherungsverträge:
- IAS 37 Rückstellungen, Eventualverbindlichkeiten und Eventualforderungen: Drohende Verluste aus schwebenden Verträgen – Kosten der Vertragserfüllung
- IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse: Verweis auf das Rahmenkonzept

„Verbesserungen an den IFRS - Zyklus 2018–2020“ zu den Standards IAS 41 Landwirtschaft, IFRS 1 Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards, IFRS 9 Finanzinstrumente und IFRS 16 Leasingverhältnisse

Aus der Änderung der obigen Standards ergaben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

### Veröffentlichte, noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards

Die nachfolgende Übersicht gibt einen Überblick über neue und geänderte Standards, die für den Konzern relevant sein könnten und die erst für Geschäftsjahre anzuwenden sind, die nach dem 01.01.2023 beginnen. *aap* wendet diese nicht vorzeitig bzw. noch nicht an.

Standards / Interpretation		Anwendungspflicht	Übernahme durch die EU-Kommission
<b>Änderungen an IAS 1</b> Darstellung des Abschlusses und IFRS Practice Statement 2	Die Änderung betrifft Leitlinien für die Anwendung des Wesentlichkeitskriteriums in Bezug auf die Offenlegung von Rechnungslegungsmethoden	01.01.2023	02.03.2022
<b>Änderungen an IAS 8</b> Rechnungslegungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehlern	Die Definition von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen wurde geändert	01.01.2023	02.03.2022

Standards / Interpretation		Anwendungspflicht	Übernahme durch die EU-Kommission
<b>Änderungen an IAS 12</b> Ertragsteuern	Die Änderung betrifft latente Steuern im Zusammenhang mit Vermögenswerten und Schulden, die aus einer einzelnen Transaktion stammen	01.01.2023	11.08.2022
<b>Änderungen an IAS 1</b> Darstellung des Abschlusses	Änderungen an den Kriterien zur Klassifizierung von Schulden als kurz- oder langfristig, deren Ausweis und notwendige Angaben sowie Änderungen betreffend langfristige Verbindlichkeiten mit Covenants	01.01.2023	offen
<b>Änderungen an IFRS 16</b> Leasingverhältnisse	Mit der Änderung wird die Behandlung einer Leasingverbindlichkeit im Rahmen eines Sale-and-Leaseback-Vertrags klargestellt	01.01.2024	offen

Der Konzern beabsichtigt diese Standards und Interpretationen ab dem Zeitpunkt ihres Inkrafttretens anzuwenden.

aap prüft zurzeit, wie sich die erstmalige Anwendung der Standards auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns auswirken wird.

### III. Wesentliche Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen

Im Konzernabschluss müssen zu einem gewissen Grad Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen getroffen werden. Die vom Management getroffenen Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen wirken sich auf die Beurteilung der Going-Concern-Prämisse, die Höhe der ausgewiesenen Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte und Schulden aus. Die damit verbundenen Unsicherheiten können in späteren Perioden zu Anpassungen mit wesentlichem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führen.

Die im Rahmen der Erstellung des Konzernabschlusses vom Management getroffenen Schätzungen und Annahmen, für die ein beträchtliches Risiko besteht, dass innerhalb des nächsten Geschäftsjahres eine wesentliche Anpassung der Buchwerte von Vermögenswerten und Schulden erforderlich werden kann, werden nachfolgend erläutert.

Für die Beurteilung der **Going-Concern-Prämisse** stellt der Vorstand eine Ertrags- und Liquiditätsplanung auf. Diesen Planungen liegen Annahmen hinsichtlich der gesamtwirtschaftlichen, branchenspezifischen und unternehmensbezogenen Entwicklung zugrunde. Diese Annahmen beziehen sich im Wesentlichen auf die Entwicklung der Umsatzerlöse, der Kosten und die Möglichkeit den kurzfristigen Finanzierungsbedarf zu decken. Zu den bestehenden Liquiditätsrisiken, die die Entwicklung der Gesellschaft und des Konzerns beeinträchtigen bzw. deren Fortbestand bis hin zur Insolvenz gefährden

könnten, vergleiche auch die Ausführungen im Abschnitt 3. Management von Finanzrisiken im Kapitel F. Berichterstattung zu Finanzinstrumenten.

Es besteht die Möglichkeit, dass sich die der Planung zugrunde gelegten Erwartungen und Annahmen als unzutreffend erweisen. So könnten ein deutliches Unterschreiten der geplanten Umsatzentwicklung und somit der erwarteten Zahlungsmittelzuflüsse aus der laufenden Geschäftstätigkeit, unerwartete Mehraufwendungen im Rahmen der Entwicklung der antibakteriellen Silberbeschichtungstechnologie bzw. fehlende Erfolge im Rahmen ihrer Vermarktung, zusätzlich erforderlich werdende Investitionen, Verzögerungen bei Projekten oder Kostensteigerungen ggf. zu einem weiteren kurzfristigen Liquiditätsbedarf führen. Darüber hinaus kann nicht garantiert werden, dass es der Gesellschaft nach Sicherstellung der weiteren Finanzierung in einem überschaubaren gelingen wird, ein positives Ergebnis zu erwirtschaften, so dass *aap* in diesem Fall auch in der absehbaren Zukunft davon abhängig sein könnte, dass ihr Finanzmittel in Form von Eigen- oder Fremdkapital zur Verfügung gestellt werden.

Im Hinblick auf die Aufstellung des Konzernabschlusses wurden jedoch die Annahmen und Schätzungen hinsichtlich der Bewertung der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden sowie der Erträge und Aufwendungen im Vergleich zum Vorjahr, nicht wesentlich geändert.

Die erstmalige **Aktivierung von Entwicklungskosten** basiert auf der Einschätzung des Managements, dass die technische und wirtschaftliche Realisierbarkeit nachgewiesen ist. Bei der Ermittlung der zu aktivierenden Beträge und für den jährlichen Wertminderungstest sind Annahmen über die Höhe der zu erwartenden künftigen Cash-Flows aus dem Projekt, die anzuwendenden Abzinsungssätze und den Zeitraum des Zuflusses des erwarteten zukünftigen Nutzens zu treffen. Der Buchwert der aktivierten Entwicklungskosten beträgt zum 31. Dezember 2023 1.975 TEUR (Vorjahr: 2.052 TEUR).

Die im Berichtsjahr erreichten Projektfortschritte und die bisherige Kundenresonanz bestätigen die positiven Einschätzungen hinsichtlich der künftigen Erlöse der verbleibenden Entwicklungsprojekte. Unsicherheiten hinsichtlich künftiger Marktanteile und künftiger Gewinnmargen bestehen jedoch – auch vor dem Hintergrund der steigenden Zulassungsanforderungen – und können zu Anpassungsbedarf in den folgenden Geschäftsjahren führen. Weitere Hinweise sind auch dem Risiko- und Chancenbericht im zusammengefassten Lagebericht für den Einzel- und Konzernabschluss zu entnehmen.

Die in der Entwicklung befindlichen Entwicklungsprojekte werden einem jährlichen Wertminderungstest unterzogen. Einzelheiten sind unter E. 1 Immaterielle Vermögenswerte erläutert. Für die Berechnungen des Nutzungswerts sind die künftigen Cash-Flows der jeweiligen Vermögenswerte und die geeigneten Abzinsungsfaktoren für die Barwertermittlung zu bestimmen. Dies ist notwendigerweise mit Schätzungen und Annahmen verbunden. Hierzu zählen vor allem Marktentwicklungen einschließlich der Änderungen von gesetzlichen Rahmenbedingungen, künftige medizinische Entwicklungen, Wachstumsraten, Verkaufspreise, gewichtete durchschnittliche Kapitalkosten und Steuersätze. Die Cash-Flow-Prognosen berücksichtigen Erfahrungen der Vergangenheit und basieren auf den vom Management vorgenommenen Einschätzungen zukünftiger Entwicklungen. Diese Prämissen und die zugrundeliegende Methodik können erheblichen Einfluss auf die jeweiligen Werte und auf die Höhe möglicher Wertminderungen haben.

Bei der Bemessung von **Rückstellungen** bestehen Unsicherheiten hinsichtlich zukünftiger Kostensteigerungen und hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit. Der Buchwert der Rückstellungen am 31. Dezember 2023 beträgt 135 TEUR (Vorjahr: 266 TEUR).

**Aktive latente Steuern** werden angesetzt, soweit die Realisierung künftiger Steuervorteile mit hinreichender Sicherheit gewährleistet erscheint. Dabei werden u. a. die geplanten Ergebnisse aus der operativen Geschäftstätigkeit und die Ergebniswirkungen aus der Umkehrung von zu versteuernden temporären Differenzen einbezogen unter Berücksichtigung der in Deutschland geltenden Mindestbesteuerung. Die tatsächliche steuerliche Ergebnissituation in zukünftigen Perioden und damit die

tatsächliche Realisierbarkeit aktiver latenter Steuern kann allerdings von der Einschätzung im Zeitpunkt der Aktivierung der latenten Steuern deutlich abweichen.

Sämtliche Annahmen und Schätzungen basieren auf den Verhältnissen und Einschätzungen am Bilanzierungstichtag und der erwarteten künftigen Geschäftsentwicklung des *aap*-Konzerns unter Berücksichtigung der als realistisch unterstellten künftigen Entwicklung seines wirtschaftlichen Umfeldes. Soweit sich diese Rahmenbedingungen abweichend entwickeln, werden die Annahmen und, falls erforderlich, die Buchwerte der betroffenen Vermögenswerte und Schulden entsprechend angepasst.

## IV. Erläuterungen zur Konzerngesamtergebnisrechnung

### Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden resultieren ausschließlich aus dem Verkauf von Produkten. Die Umsatzerlöse nach Regionen für das Geschäftsjahr 2023 und das Geschäftsjahr 2022 stellen sich gemäß IFRS 8.33 wie folgt dar:

<u>Umsätze nach Regionen</u>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Deutschland	2.388	2.226
EMEA (Europa ohne Deutschland, Mittlerer Osten, Afrika)	3.087	3.512
NA (Nordamerika)	3.567	3.406
LATAM (Lateinamerika)	2.083	2.037
APAC (Asien-Pazifik)	352	335
<b>Gesamt</b>	<b>11.477</b>	<b>11.516</b>

Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden werden den einzelnen Ländern anhand des Hauptsitzes des Kunden zugewiesen.

Umsätze werden ausschließlich in der Produktgruppe Trauma erzielt.

Im Geschäftsjahr 2023 entfallen Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Produkten in Höhe von 2.262 TEUR (Vorjahr: 2.650 TEUR) auf die drei Hauptkunden der Gesellschaft.

### Aktivierete Eigen- und Entwicklungsleistungen

Bei den aktivierten Eigen- und Entwicklungsleistungen in Höhe von 188 TEUR (Vorjahr: 141 TEUR) handelt es sich um Aktivierungen im Zusammenhang mit Entwicklungsprojekten.

### Sonstige betriebliche Erträge

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Erträge aus Aufwandszuschüssen	549	667
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen und abgegrenzten Verbindlichkeiten	525	274
Erträge aus geldwertem Vorteil (Pkw-Nutzung)	75	83
Erträge aus Investitionszuschüssen	45	57
Erträge aus der Herabsetzung von Wertberichtigungen	10	3
Erträge aus Kostenweiterberechnung	1	2
Erträge aus Währungsdifferenzen	-25	1
Erträge aus dem Abgang von Anlagevermögen	0	0
Übrige	88	88
<b>Gesamt</b>	<b>1.268</b>	<b>1.175</b>

Die Aufwandszuschüsse betreffen Kostenerstattungen für Entwicklungsprojekte im Rahmen eines Förderprojektes (549 TEUR). Die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen und abgegrenzten Verbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen Personalverbindlichkeiten (77 TEUR) abgelaufene Rahmenverträge (98 TEUR), reduzierte Rückbauverpflichtungen (121 TEUR), angepasste Steuerrückstellungen für eine Betriebsprüfung (140 TEUR) sowie sonstige Verbindlichkeiten für den Vertrieb (98 TEUR).

### **Materialaufwand**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren	1.325	1.430
Aufwendungen für bezogene Leistungen	196	146
<b>Gesamt</b>	<b>1.521</b>	<b>1.576</b>

### **Personalaufwand**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Löhne und Gehälter	5.757	5.818
Sozialversicherungsabgaben	757	623
Altersversorgung, beitragsorientiert	450	451
Mitarbeitern gewährte Aktienoptionen	3	-15
<b>Gesamt</b>	<b>6.966</b>	<b>6.877</b>

Der aap-Konzern leistet beitragsorientierte Altersversorgungsaufwendungen aufgrund gesetzlicher Verpflichtungen an staatliche Rentenversicherungsträger und Beitragszahlungen an Unterstützungskassen. Über diese Zahlungen hinaus bestehen für den Konzern keine weiteren Leistungsverpflichtungen.

<b>Arbeitnehmer im Jahresdurchschnitt</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Produktion	41	48
Forschung & Entwicklung	20	18
Qualitätsmanagement	7	8
Vertrieb	21	24
Verwaltung	8	7
<b>Gesamt</b>	<b>97</b>	<b>105</b>

<b>Arbeitnehmer im Jahresdurchschnitt</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Gewerbliche Arbeitnehmer (inkl. technische Angestellte)	41	48
Angestellte	56	57
<b>Gesamt</b>	<b>97</b>	<b>105</b>

### Abschreibungen und Wertminderungen

<b>Abschreibungen</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Abschreibung immaterielle Vermögenswerte	264	333
Abschreibung Leasing / Nutzungsrechte	528	511
Abschreibung Sachanlagevermögen	731	829
Abschreibung auf Finanzanlagen	91	0
<b>Gesamt</b>	<b>1.614</b>	<b>1.673</b>

### Sonstige betriebliche Aufwendungen

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Beratungskosten	2.178	1.747
Ausgangsfrachten, Verpackungsmaterial, Kosten der Warenabgabe	1.691	1.668
Raum- und Mietnebenkosten	437	526
Versicherungen, Beiträge, Abgaben	515	505
Reparaturen, Instandhaltungen	439	364
Werbe- und Reisekosten	351	339
Forschung, Analyse, Versuche und Sterilisation	233	223
Bürobedarf, Telefon, Telefax, Porto	134	175
Patent- und andere Gebühren	177	157
Wertberichtigungen auf Forderungen	636	262
Fahrzeugkosten	124	131
Aufsichtsratsvergütung	110	102
Personalvermittlung	35	83
Periodenfremde Aufwendungen	227	50
Übrige	422	257
<b>Gesamt</b>	<b>7.709</b>	<b>6.589</b>

Für eine transparentere Darstellung der Beratungskosten sind folgende Kosten in der Position enthalten:

- Beratungskosten (incl. Berater für F&E)	1.361	1.223
- Abschlussgebühren für Wirtschaftsprüfer und Steuerberater	512	341
- Rechtsberatungskosten	185	93
- Börsenbetriebskosten	83	77
- Lohnbuchführungskosten	37	13
<b>Gesamt</b>	<b>2.178</b>	<b>1.747</b>

Die aus den Anwendungserleichterungen des IFRS 16 resultierenden Leasingaufwendungen in Höhe von xx TEUR (Vorjahr: 32 TEUR) sind in den Positionen Fahrzeugkosten bzw. Übrige enthalten.

In den übrigen Aufwendungen sind 2 TEUR (Vorjahr: 6 TEUR) aus Währungsumrechnung enthalten.

### Finanzergebnis

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Währungsbedingte Erträge aus Intercompany Sachverhalten zum Bilanzstichtag	137	131
Währungsbedingte Aufwendungen aus Intercompany Sachverhalten zum Bilanzstichtag	0	0
Währungsbedingtes Ergebnis aus Intercompany Sachverhalten zum Bilanzstichtag	<b>137</b>	<b>131</b>
<b>Beteiligungsergebnis</b>	<b>11</b>	<b>16</b>
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen:		
- Zinsen Kreditverbindlichkeiten	-85	-262
- Zinsen aus Leasingverbindlichkeiten	-79	-100
- Zinsen für Steuernachzahlungen	-2	-10
<b>Zinsergebnis</b>	<b>-166</b>	<b>-372</b>
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-29</b>	<b>-241</b>

### Kursdifferenzen

Die in der Rechnungsperiode ergebniswirksam verrechneten Kursdifferenzen betragen:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Erträge aus Kursdifferenzen im sonstigen betrieblichen Ertrag	-25	1
Aufwendungen aus Kursdifferenzen in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen	-2	-6
Währungsbedingtes Ergebnis aus Intercompany Sachverhalten zum Bilanzstichtag	137	131
<b>Gesamt</b>	<b>111</b>	<b>126</b>

### Ertragsteuern

In der Gewinn- und Verlustrechnung wurden nachfolgende Ertragsteuern erfasst:

<b>Ertragsteuer-Aufwendungen nach Herkunft</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
<b>Gezahlte bzw. geschuldete Ertragsteuer</b>		
- Deutschland	86	355
- Übrige Länder	0	0
	86	355
<b>Latente Steuern</b>		
- aus zeitlichen Unterschieden (temporäre Unterschiede)	N.A.	603
- aus Verlustvorträgen, erfolgswirksam	N.A.	90
	N.A.	693
<b>Gesamt</b>	<b>N.A.</b>	<b>1.049</b>

Für die Berechnung der latenten Steuern in Deutschland wird ein Steuersatz von 30,2 % (Vorjahr: 30,2 %) herangezogen, der aus dem Körperschaftsteuersatz von 15 %, dem Solidaritätszuschlag von 5,5 % auf die Körperschaftsteuerschuld und dem Gewerbe-Ertragssteuersatz von 14,4 % resultiert.

Der in der Konzerngesamtergebnisrechnung erfasste Ertragssteueraufwand entspricht dem von der Gesellschaft in Deutschland zu leistenden Unternehmenssteuersatz auf steuerbare Gewinne gemäß dem deutschen Steuerrecht.

#### Ergebnis je Aktie nach IAS 33

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich, indem das auf die Aktien entfallende Periodenergebnis nach Steuern durch die durchschnittliche gewichtete Anzahl der während der Berichtsperiode ausstehenden Aktien dividiert wird. Ein potenziell verwässernder Effekt ergibt sich aus den anteilsbasierten Vergütungsprogrammen sowie Wandeldarlehen.

Die Veränderung der in Umlauf befindlichen Aktien gegenüber dem Vorjahr resultiert aus im Laufe des Geschäftsjahres 2023 erfolgten Ausübungen von Wandlungsrechten aus Wandelteilschuldverschreibungen (Ausgabe von 11.521 Inhaberstückaktien) sowie der im Jahr 2023 erfolgten Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen (Ausgabe von 2.383.692 Inhaberstückaktien).

Die Anzahl der potenziellen Aktien aus den anteilsbasierten Vergütungsprogrammen sowie Wandeldarlehen beträgt 2'668'500 Stückaktien (Vorjahr: 2.979.108 Stückaktien). Im Geschäftsjahr und in der Vergleichsperiode hätte die Berücksichtigung dieser potenziellen Aktien eine Verringerung des Periodenverlusts je Aktie zur Folge gehabt, daher resultierte aus diesen Instrumenten kein Verwässerungseffekt im Sinne des IAS 33.

		<b>Jan - Dez. 2023</b>	<b>Jan - Dez. 2022</b>
gewichtete durchschnittliche Anzahl der ausstehenden Aktien (in Stück)		8.294.814	5.955.915
Periodenergebnis nach Steuern	TEUR	-5.125	-2.564
Ergebnis je Aktie	EUR	-0,62	-0,43

## V. Erläuterungen zur Konzernbilanz

### Immaterielle Vermögenswerte

2023	Entwicklungs-	Konzessionen, gewerbliche	Summe
	kosten	Schutzrechte, Lizenzen und ähnliche Rechte	
	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten</b>			
Stand 01.01.2023-	19.425	1.961	21.386
Zugänge	188	0	188
Abgänge	0	0	0
<b>Stand 31.12.2023</b>	<b>19.613</b>	<b>1.961</b>	<b>21.574</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>			
Stand 01.01.2023	-17.373	-1.903	-19.276
Abschreibungen	-264	-11	-276
<b>Stand 31.12.2023</b>	<b>-17.637</b>	<b>-1.914</b>	<b>-19.552</b>
<b>Buchwerte</b>			
<b>Stand 31.12.2023</b>	<b>1.976</b>	<b>47</b>	<b>2.023</b>

2022	Entwicklungs-	Konzessionen, gewerbliche	Summe
	kosten	Schutzrechte, Lizenzen und ähnliche Rechte	
	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten</b>			
Stand 01.01.2021	19.284	1.961	21.245
Zugänge	141	0	141
Abgänge	0	0	0
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>19.425</b>	<b>1.961</b>	<b>21.386</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>			
Stand 01.01.2022	-17.040	-1.890	-18.930
Abschreibungen	-333	-13	-346
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>-17.373</b>	<b>-1.903</b>	<b>-19.276</b>
<b>Buchwerte</b>			
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>2.052</b>	<b>58</b>	<b>2.110</b>

Die langfristigen immateriellen Vermögenswerte befinden sich ausschließlich in Deutschland. Es bestehen keinerlei Verfügungs- oder Nutzungsbeschränkungen. Die in den Tabellen aufgeführten Abschreibungen werden in der Konzerngesamtergebnisrechnung unter der Position „Abschreibungen und Wertminderungen“ ausgewiesen.

### Entwicklungskosten

Die Zugänge/Abgänge bei den Entwicklungskosten betreffen die folgenden Projekte:

	Nutzungs- dauer in Jahren	Buchwert 31.12.2023 TEUR	Buchwert 31.12.2022 TEUR	Zu-/Abgang 2023 TEUR
Entwicklung LOQTEQ <sup>®</sup> ohne polyaxiale Systeme und Fuß/Fußgelenk	6*	692	614	78
Entwicklung LOQTEQ <sup>®</sup> für Fuß/Fußgelenk	9*	549	730	-181
Entwicklung LOQTEQ <sup>®</sup> polyaxialer Systeme	9*	682	689	-7
		<b>1.922</b>	<b>2.033</b>	

-\* zum Teil noch in Entwicklung befindliche Entwicklungsprojekte

Der aap-Konzern führte für in der Entwicklung befindliche Entwicklungsprojekte (Buchwert 31. Dezember 2023: 1.232 TEUR, (Vorjahr: 1.012 TEUR) eine jährliche Prüfung auf Wertminderung zum 31. Dezember 2023 durch Bestimmung der Nutzungswerte durch. Der Nutzungswert eines Entwicklungsprojekts ist der Barwert des künftigen Cash-Flows, die voraussichtlich mit dem Projekt künftig erzielt werden können. Er wird aus unternehmensinterner Sicht bestimmt. Der Bestimmung des Nutzungswerts liegen Cash-Flow-Planungen bis zum Ende der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer zugrunde. Die antizipierten Umsätze basieren auf einem vom Vorstand genehmigten Planungshorizont von vier Jahren. Die Bruttogewinnmargen sind, soweit möglich aus den historischen Daten vergleichbarer Produkte abgeleitet oder beruhen auf Annahmen des Vorstands.

Die verwendeten Diskontierungssätze wurden dem Risiko der zugrundeliegenden Entwicklungsprojekte vorhabenspezifisch aus Marktdaten abgeleitet und betragen zwischen 15,23 % bis 16,39 % p.a. (Vorjahr: 14,2 % bis 16,3 % p.a.). Im Geschäftsjahr 2023 waren keine Wertminderungen auf aktivierte Entwicklungskosten vorzunehmen (Vorjahr: 0 TEUR).

Darüber hinaus sind weitere Forschungs- und Entwicklungsleistungen entweder von externen Anbietern oder durch den Einsatz eigener Personalkapazitäten in Höhe von 1.249 TEUR angefallen (Vorjahr: 1.099 TEUR) und im Aufwand erfasst.

### Leasing / Nutzungsrechte

Zusammensetzung und Entwicklung der in der Bilanz ausgewiesenen Nutzungsrechte:

	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten inkl. Bauten auf fremden Grundstücken	Andere Anlagen, Betriebs- und Ge- schäftsausstattung	Summe
	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Stand 01.01.2023</b>	<b>1.196</b>	<b>274</b>	<b>1.470</b>
Zugänge		176	176
Abschreibungen	-420	-97	-516
Sonstige Veränderungen	0	0	0
<b>Stand 31.12.2023</b>	<b>776</b>	<b>353</b>	<b>1.129</b>

	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten inkl. Bauten auf fremden Grundstücken	Andere Anlagen, Betriebs- und Ge- schäftsausstattung	Summe
	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Stand 01.01.2022</b>	<b>1.616</b>	<b>269</b>	<b>1.885</b>
Zugänge	0	84	84
Abschreibungen	-420	-79	-499
Sonstige Veränderungen	-0	0	0
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>1.196</b>	<b>274</b>	<b>1.470</b>

Die auf die Leasingverhältnisse entfallenden Beträge in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sind wie folgt:

	2023	2022
	TEUR	TEUR
Erträge aus dem Abgang von Nutzungsrechten	0	0
Aufwand aus kurzfristigen Leasingverhältnissen	-59	-59
Aufwand aus geringwertigen Leasingverhältnissen	-7	-7
Abschreibungen auf Nutzungsrechte	-516	-499
Zinsaufwendungen aus Leasingverhältnissen	-79	-100
<b>Summe</b>	<b>665</b>	<b>665</b>

Im Berichtsjahr sind im Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit für die Tilgungen in Höhe von 516 TEUR (Vorjahr: 499 TEUR) und Zinsen in Höhe von 79 TEUR (Vorjahr: 100 TEUR) aus Leasingverhältnissen enthalten.

Es bestehen keinerlei Verfügungs- oder Nutzungsbeschränkungen.

Die in der Bilanz ausgewiesenen Nutzungsrechte befinden sich im Geschäftsjahr ausschließlich in Deutschland.

Zu Leasingverpflichtungen aus kurzfristigen Leasingverhältnissen verweisen wir auf Punkt E. 17. (Sons-tige finanzielle Verpflichtungen). Zur Fälligkeitsanalyse für Leasingverbindlichkeiten verweisen wir auf die Erläuterungen zu den Liquiditätsrisiken Punkt F. 3. (Management von Finanzrisiken).

### Sachanlagevermögen

2023	Grundstücke, grundstücks- gleiche Rechte und Bauten inkl. Bauten auf fremden Grundstücken	Technische Anlagen und Ma- schinen	Andere An- lagen, Be- triebs- und Geschäfts- ausstattung	Geleistete Anzahlungen	Summe
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anschaffungs- bzw. Herstel- lungskosten</b>					
Stand 01.01.2023	0	10.331	2.500	0	12.831
Zugänge	0	199	19	0	218
Abgänge	0	-80	0	0	-80
Umbuchungen	0	0	0		0
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>10.450</b>	<b>2.519</b>	<b>0</b>	<b>12.969</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>					
Stand 01.01.2022	0	-8.062	-1.887	0	-9.949
Abschreibungen	0	-581	-149	0	-730
Abgänge	0	48	0	0	-48
Umbuchung	0	0	0	0	0
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>-8.595</b>	<b>-2.036</b>	<b>0</b>	<b>-10.631</b>
<b>Buchwerte</b>					
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>1.854</b>	<b>483</b>	<b>0</b>	<b>2.338</b>

2022	Grundstücke, grundstücks- gleiche Rechte und Bauten inkl. Bauten auf fremden Grundstücken	Technische Anlagen und Ma- schinen	Andere An- lagen, Be- triebs- und Geschäfts- ausstattung	Geleistete Anzahlungen	Summe
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anschaffungs- bzw. Herstell- lungskosten</b>					
Stand 01.01.2022	0	9.991	2.459	37	12.487
Zugänge	0	303	41	0	344
Abgänge	0	0	0	0	0
Umbuchungen	0	37	0	-37	0
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>10.331</b>	<b>2.500</b>	<b>0</b>	<b>12.831</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>					
Stand 01.01.2022	0	-7.435	-1.684	0	-9.119
Abschreibungen	0	-627	-203	0	-830
Abgänge	0	0	0	0	0
Umbuchung	0	0	0	0	0
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>-8.062</b>	<b>-1.887</b>	<b>0</b>	<b>-9.949</b>
<b>Buchwerte</b>					
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>2.269</b>	<b>613</b>	<b>0</b>	<b>2.882</b>

Im Geschäftsjahr 2019 hat *aap* mit einer Leasinggesellschaft eine Vereinbarung über die Übertragung von Sachanlagevermögen ohne Kontrollübergang des Sachanlagevermögens getroffen. Bei dieser Übertragung werden die in IFRS 15 festgelegten Anforderungen für die Bilanzierung eines Vermögenswerts als Verkauf nicht erfüllt. Dementsprechend erfasst *aap* die übertragenen Vermögenswerte weiterhin unter dem jeweiligen Posten zu den fortgeführten Buchwerten und eine Finanzierungsverbindlichkeit. Zum Bilanzstichtag beträgt die Finanzierungsverbindlichkeit 249 TEUR (Vorjahr: 475 TEUR). Der Buchwert des besicherten Sachanlagevermögens beträgt 1.376 TEUR (Vorjahr: 1.658 TEUR)

Die Laufzeit der Vereinbarung beträgt insgesamt 68 Monate, die Ratenzahlungen erfolgen monatlich.

Die Sachanlagen befinden sich im Geschäftsjahr ausschließlich in Deutschland.

## Latente Steuerforderungen, Latente Steuerverbindlichkeiten

Die latenten Steuerabgrenzungen resultieren aus den folgenden Bilanzposten:

	31.12.2023		31.12.2022	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Entwicklungskosten	0	0	0	-619
Vorräte	3.186	0	2.241	0
Verbindlichkeiten	0	0	7	0
Verlustvorträge	685	0	481	0
Summe	3.871	0	2.729	-619
Saldierung	-685	0	-481	481
<b>Gesamt</b>	<b>3.186</b>	<b>0</b>	<b>2.248</b>	<b>-138</b>

Der Gesamtbetrag der nach Saldierung bilanzierten latenten Steuern gliedert sich wie folgt:

	31.12.2023		31.12.2022	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
aus der Nutzung bestehender Verlustvorträge	685	0	481	0
aus temporären Differenzen	3.186		2.248	-619
Summe	3.871		2.729	-619
Saldierung	-685		-481	481
<b>Gesamt</b>	<b>3.186</b>		<b>2.248</b>	<b>-138</b>

Der Betrag der körperschaftsteuerlichen bzw. gewerbesteuerlichen Verlustvorträge, für die keine latenten Steueransprüche aktiviert wurden, beläuft sich zum Ende des Berichtsjahres auf rund 64 Mio. EUR (Vorjahr: 44,0 Mio. EUR). Diese steuerlichen Verlustvorträge verfallen nicht und können, unter Berücksichtigung der Regelungen der Mindestbesteuerung zeitlich unbegrenzt mit künftigen zu versteuernden Ergebnissen der Unternehmen, in denen die Verluste entstanden sind, verrechnet werden.

Ungenutzte steuerliche Verlustvorträge von Tochtergesellschaften in anderen Rechtskreisen, für die keine latenten Steueransprüche aktiviert wurden, belaufen sich auf 13.997 TEUR (Vorjahr: 13.997 TEUR).

Die Verlustvorträge bestehen bei Konzernunternehmen mit einer Verlusthistorie. Diese Konzernunternehmen verfügen nicht über ausreichende zu versteuernde temporäre Differenzen oder Steuergestaltungsmöglichkeiten, die derzeit zu einem vollumfänglichen Ansatz latenter Steueransprüche führen könnten.

Die im Zusammenhang mit der Konsolidierung entstehenden aktiven latenten Steuern wurden auf Basis eines durchschnittlichen Konzernsteuersatzes von 30,2 % (Vorjahr: 30,2 %) ermittelt.

### Vorräte

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	359	399
Unfertige Erzeugnisse und Leistungen	546	391
Fertige Erzeugnisse und Handelswaren	3.613	7.029
<b>Gesamt</b>	<b>4.517</b>	<b>7.819</b>

Von den Vorräten sind mit einem Buchwert in Höhe von 3.893 TEUR (Vorjahr: 4.901 TEUR) zum beizulegenden Zeitwert angesetzt 3.573 TEUR (Vorjahr: 3.267 TEUR).

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
<b>Kumulierte Wertminderungen zum 01.01.</b>	<b>1.634</b>	<b>1.357</b>
Inanspruchnahme durch Abgang Vorräte	0	0
Wertaufholung	0	-300
Aufwand aus Wertminderung	...	577
<b>Kumulierte Wertminderungen zum 31.12.</b>	<b>....</b>	<b>1.634</b>

Die Wertminderung begründet sich im Wesentlichen durch die Umgliederung Konsignation Chirurgie-Kassetten und deren Instrumente in Höhe von 2.843 TEUR vom Inventar in das Anlagevermögen sowie von Bewertungsabschlägen auf Lagerbeständen.

Zur Sicherung von Verbindlichkeiten wurden keine Vorräte (Vorjahr: 0 TEUR) übertragen.

### Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen abzüglich Wertminderungen betragen zum Bilanzstichtag:

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>01.01.2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.998	2.567	3.096

Davon waren im Berichtsjahr 1.998 TEUR (Vorjahr: 2.567 TEUR) innerhalb eines Jahres fällig.

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen entwickelten sich folgendermaßen:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
<b>Kumulierte Wertberichtigungen zum 01.01.</b>	<b>75</b>	<b>88</b>
Aufwand in der Berichtsperiode	622	52
Inanspruchnahme der Wertberichtigung	0	-65
<b>Kumulierte Wertberichtigungen zum 31.12.</b>	<b>696</b>	<b>75</b>

Die Wertberichtigungen wurden in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst. Die abgeschriebenen Forderungen beziehen sich im Wesentlichen auf die Bewertung auf Grundlage der erwarteten Kreditverluste gemäß IFRS 9 in Höhe von 0,7 Mio. von ausstehenden Forderungen. Die Wertberichtigung ist mehrheitlich einem unsicheren Zahlungsplan eines Kunden aus Ägypten aus dem Jahr 2021 geschuldet (375 TEUR), der Währungsrestriktionen der Zentralbank auferlegt bekam und sehr schleppend seine Vorauszahlungen leisten kann. Dazu kam der neue Konflikt in Jemen, der durch die Gaza-Krise ausgelöst wurde (70 TEUR). Zahlungen aus dem Land sind nicht mehr möglich und die Vorauszahlungen können nicht mehr geleistet werden. Der Kunde wurde deshalb vorsorglich wertberichtigt. In den USA musste eine große Klinik-Kette in das US-Insolvenzverfahren (Chapter 11) treten, was zu einer weiteren Wertberichtigung von 164 TEUR führte.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind nicht verzinslich und haben in der Regel gegen inländische Kunden eine Fälligkeit von durchschnittlich 30 Tagen. Forderungen gegen im Ausland ansässige Kunden haben in der Regel eine Fälligkeit von 45 bis 180 (Vorjahr: 45 bis 180) Tagen.

#### **Sonstige finanzielle Vermögenswerte**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Kautionen/Sicherheiten	337	336
Übrige	362	268
	<b>699</b>	<b>604</b>

Von den finanziellen Vermögenswerten waren 362 TEUR innerhalb eines Jahres fällig (Vorjahr: 268 TEUR). Die langfristigen finanziellen Vermögenswerte in Höhe von 337 TEUR (Vorjahr: 336 TEUR) sind innerhalb der nächsten zwei Jahre (Vorjahr: drei Jahre) fällig.

Wertberichtigungen auf sonstige finanzielle Vermögenswerte waren im Geschäftsjahr 2023 und im Vorjahr nicht erforderlich.

Überfällige sonstige finanzielle Vermögenswerte bestanden weder im Geschäftsjahr 2023 noch im Vorjahr.

#### **Sonstige Vermögenswerte**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
öffentliche Zuwendungen	122	58
Steuererstattungsansprüche	8	55
Aktive Abgrenzungsposten	270	178
	<b>400</b>	<b>291</b>

Die Steuererstattungsansprüche betreffen Umsatzsteuerguthaben und Forderungen aus Ertragsteuern. Die Sonstigen Vermögenswerte sind weder im Geschäftsjahr 2023 noch im Vorjahr überfällig noch wertgemindert.

Die Forderungen aus Ertragsteuern belaufen sich zum 31. Dezember 2023 auf 0 TEUR (Vorjahr: 12 TEUR).

### **Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen ausschließlich Bank- und Kassenbestände und betragen 1.277 TEUR (Vorjahr: 236 TEUR).

### **Eigenkapital**

#### Entwicklung der in Umlauf befindlichen Aktien

	Anzahl in Umlauf befindlicher Aktien
Stand 01.01.2023	6.571.261
Wandlung Wandelanleihe 2020-2023	10.625
Barkapitalerhöhung	2.384.588
Stand 31.12.2023	8.966.474

	Anzahl in Umlauf befindlicher Aktien
Stand 01.01.2022	4.978.243
Barkapitalerhöhung	596.073
Wandlung Wandelanleihe	996.945
Stand 31.12.2022	6.571.261

Das Gezeichnete Kapital der Gesellschaft betrug zum 31.12.2023 8.966.474,00 EUR (Vorjahr: 6.571.261 EUR) und war in 8.966.474 (Vorjahr: 6.571.261) Inhaberstückaktien eingeteilt und voll eingezahlt. Auf die Inhaberstückaktien entfällt ein rechnerischer Anteil (Nennwert) am Grundkapital von 1,00 EUR (Vorjahr: 1,00 EUR). Die Veränderung gegenüber dem Vorjahr resultiert einerseits aus im Laufe des Geschäftsjahres 2023 erfolgten Ausübungen von Wandlungsrechten aus Wandelteilschuldverschreibungen im Rahmen der von *aap* begebenen Wandelschuld-Verschreibung 2020/2023 sowie andererseits aus einer von *aap* durchgeführten Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre im Wege einer Privatplatzierung aus dem Genehmigten Kapital 2022/I.

Die Kapitalrücklage enthält Aufgelder aus der Ausgabe von Aktien, freiwillige Zuzahlungen von Gesellschaftern sowie die kumulierten Gegenbuchungen für Aufwendungen aus Aktienoptionen.

Die Gesetzliche Rücklage beträgt zum Ende des Geschäftsjahres unverändert 41.703,95 EUR und übersteigt gemeinsam mit der Kapitalrücklage den zehnten Teil des Grundkapitals.

### **Bedingtes Kapital**

Zum 31. Dezember 2023 verfügte die *aap* Implantate AG über bedingtes Kapital von bis zu insgesamt nominal 2.967.587,00 EUR (Vorjahr: 2.979.108,00 EUR) bzw. bis zu 2.967.587 (Vorjahr: 2.979.108) Aktien zur Erfüllung von ausgeübten Bezugsrechten im Rahmen von Aktienoptionsprogrammen und zur Gewährung von Aktien bei der Ausübung von Wandlungs- oder

Optionsrechten bzw. bei der Erfüllung von Wandlungs- oder Optionspflichten.

Im Einzelnen:

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 16. Juni 2017 hat das bedingte Kapital 2013/I in Höhe von 182.000,00 EUR teilweise aufgehoben. Des Weiteren wurden im Geschäftsjahr 2018 5.000 Bezugsrechte ausgeübt, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 14. Juni 2013 bis zum 19. Dezember 2015 gewährt wurden. Darüber hinaus sind im Geschäftsjahr 2019 9.000 Bezugsrechte und im Geschäftsjahr 2020 weitere 15.000 Bezugsrechte gemäß den Bestimmungen des Aktienoptionsprogramms verfallen und können nicht erneut ausgegeben werden. Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 7. August 2020 wurde das bedingte Kapital 2013/I in der gemäß Satzung vom 21. Juni 2019 vermerkten Höhe an die im Geschäftsjahr 2020 umgesetzte ordentliche Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Stückaktien im Verhältnis 10 zu 1 angepasst und von 113.000,00 EUR auf 11.300,00 EUR reduziert. Darüber hinaus waren in den Geschäftsjahren 2019 und 2020 zuvor insgesamt 24.000 Bezugsrechte verfallen, was infolge der Zusammenlegung im Verhältnis von 1 zu 10 dem Verfall von 2.400 Bezugsrechten entsprach. Zudem sind im Geschäftsjahr 2021 weitere 7.250 Bezugsrechte gemäß den Bestimmungen des Aktienoptionsprogramms verfallen, sodass nur noch Bezugsrechte auf Aktien im Umfang von 1.650,00 EUR bestehen. Da in der Fassung der Satzung vom 14. April 2022 aber noch nicht sämtliche der genannten Bestandsveränderungen (ausgeübte und verfallene Bezugsrechte) berücksichtigt wurden, sondern das Bedingte Kapital 2013/I noch in Höhe von 11.300,00 EUR eingetragen war, wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 1. Juni 2022 das Bedingte Kapital 2013/I in der den Betrag in Höhe von 1.650,00 EUR übersteigenden Höhe aufgehoben. Das Grundkapital der Gesellschaft ist somit noch um bis zu 1.650,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 1.650 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht.

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 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 16. Juni 2017 hat das bedingte Kapital 2014/I in Höhe von 105.000,00 EUR teilweise aufgehoben. Des Weiteren sind im Geschäftsjahr 2018 30.000 Bezugsrechte, im Geschäftsjahr 2019 36.500 Bezugsrechte und im Geschäftsjahr 2020 weitere 20.000 Bezugsrechte gemäß den Bestimmungen des Aktienoptionsprogramms verfallen und können nicht erneut ausgegeben werden. Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 7. August 2020 wurde das

bedingte Kapital 2014/I in der gemäß Satzung vom 21. Juni 2019 vermerkten Höhe an die im Geschäftsjahr 2020 umgesetzte ordentliche Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Stückaktien im Verhältnis 10 zu 1 angepasst und von 175.000,00 EUR auf 17.500,00 EUR reduziert. Zudem sind im Geschäftsjahr 2021 weitere 1.500 Bezugsrechte gemäß den Bestimmungen des Aktienoptionsprogramms verfallen, sodass nur noch Bezugsrechte auf Aktien im Umfang von 9.350,00 EUR bestehen. Da in der Fassung der Satzung vom 14. April 2022 aber noch nicht sämtliche der genannten Bestandsveränderungen (ausgeübte und verfallene Bezugsrechte) berücksichtigt wurden, sondern das Bedingte Kapital 2014/I noch in Höhe von 17.500,00 EUR eingetragen war, wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 1. Juni 2022 das Bedingte Kapital 2014/I in der den Betrag in Höhe von 9.350,00 EUR übersteigenden Höhe aufgehoben. Das Grundkapital der Gesellschaft ist somit noch um bis zu 9.350,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 9.350 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht.

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 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. Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 7. August 2020 wurde das bedingte Kapital 2015/I in der gemäß Satzung vom 21. Juni 2019 vermerkten Höhe an die im Geschäftsjahr 2020 umgesetzte ordentliche Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Stückaktien im Verhältnis 10 zu 1 angepasst und von 150.000,00 EUR auf 15.000,00 EUR reduziert. Das Grundkapital der Gesellschaft ist somit noch um bis zu 15.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 15.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht.

Die Hauptversammlung vom 16. Juni 2017 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 500.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 500.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres, in dem sie ausgegeben werden, beschlossen (Bedingtes Kapital 2017). Das bedingte Kapital 2017 dient der Erfüllung von ausgeübten Bezugsrechten, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 16. Juni 2017 bis einschließlich 3. Dezember 2019 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. Der Vorstand hat im Geschäftsjahr 2019 auf die Ausgabe von insgesamt 40.000 Bezugsrechte verzichtet, so dass im Rahmen des Aktienoptionsprogramms insgesamt nur 460.000 Bezugsrechte ausgegeben wurden. Des Weiteren sind im Geschäftsjahr 2019 30.000 Bezugsrechte und im Geschäftsjahr 2020 weitere 80.000 Bezugsrechte gemäß den Bestimmungen des Aktienoptionsprogramms verfallen und können nicht erneut ausgegeben werden. Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 7. August 2020 wurde das bedingte Kapital 2017 in der gemäß Satzung vom 21. Juni 2019 vermerkten Höhe an die im Geschäftsjahr 2020 umgesetzte ordentliche Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Stückaktien im Verhältnis 10 zu 1 angepasst und von 500.000,00 EUR auf 50.000,00 EUR reduziert. Da in der Fassung der Satzung vom 14. April 2022 aber noch nicht sämtliche der genannten Bestandsveränderungen (ausgeübte und verfallene Bezugsrechte) berücksichtigt

wurden, sondern das Bedingte Kapital 2017/I noch in Höhe von 50.000,00 eingetragen war, wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 1. Juni 2022 das Bedingte Kapital 2017/I in der den Betrag in Höhe von 35.000,00 EUR übersteigenden Höhe aufgehoben. Das Grundkapital der Gesellschaft ist somit noch um bis zu 35.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 35.000 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht.

Die Hauptversammlung vom 21. Juni 2019 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 14.754.688,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 14.754.688 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien (Stammaktien) der Gesellschaft beschlossen (Bedingtes Kapital 2019/I). Die bedingte Kapitalerhöhung dient der Gewährung von Aktien bei Ausübung von Wandlungs- oder Optionsrechten bzw. bei der Erfüllung von Wandlungs- oder Optionspflichten an die Inhaber bzw. Gläubiger von Wandelschuldverschreibungen, Optionsschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen (bzw. Kombinationen dieser Instrumente), die aufgrund des vorstehenden Ermächtigungsbeschlusses ausgegeben worden sind. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber bzw. Gläubiger von Schuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder einem ihr nachgeordneten Konzernunternehmen aufgrund des vorstehenden Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 21. Juni 2019 bis zum 20. Juni 2024 ausgegeben bzw. garantiert werden, von ihren Wandlungs- oder Optionsrechten Gebrauch machen bzw. Wandlungs- oder Optionspflichten aus solchen Schuldverschreibungen erfüllen oder soweit die Gesellschaft anstelle der Zahlung des fälligen Geldbetrags Aktien der Gesellschaft gewährt und soweit die Wandlungs- oder Optionsrechte bzw. Wandlungs- oder Optionspflichten nicht durch eigene Aktien, durch Aktien aus genehmigtem Kapital oder durch andere Leistungen bedient werden. Die neuen Aktien nehmen von dem Beginn des Geschäftsjahrs an, in dem sie entstehen, und für alle nachfolgenden Geschäftsjahre am Gewinn teil; abweichend hiervon kann der Vorstand, sofern rechtlich zulässig, mit Zustimmung des Aufsichtsrats festlegen, dass die neuen Aktien vom Beginn des Geschäftsjahres an, für das im Zeitpunkt der Ausübung von Wandlungs- oder Optionsrechten, der Erfüllung von Wandlungs- oder Optionspflichten oder der Gewährung anstelle des fälligen Geldbetrags noch kein Beschluss der Hauptversammlung über die Verwendung des Bilanzgewinns gefasst worden ist, am Gewinn teilnehmen. Der Vorstand wird ermächtigt, die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen. Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 7. August 2020 wurde das bedingte Kapital 2019/I in der gemäß Satzung vom 21. Juni 2019 vermerkten Höhe an die im Geschäftsjahr 2020 umgesetzte ordentliche Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Stückaktien im Verhältnis 10 zu 1 angepasst und von 14.754.688,00 EUR auf 1.475.468,00 EUR reduziert. Darüber hinaus wurden im Geschäftsjahr 2021 aufgrund des von der Hauptversammlung am 21. Juni 2019 beschlossenen und durch Beschluss der Hauptversammlung vom 7. August 2020 geänderten bedingten Kapitals 2019/I im Geschäftsjahr 2021 insgesamt 271.506 Wandlungsrechte aus der von *aap* begebenen Wandelschuldverschreibung 2020/2023 ausgeübt und im Zuge dessen 271.506 Inhaberstückaktien ausgegeben. Sodann wurden im Geschäftsjahr 2022 zunächst weitere 902.788 Wandlungsrechte aus der von *aap* begebenen Wandelschuldverschreibung 2020/2023 ausgeübt und im Zuge dessen 981.288 Bezugsaktien aus dem bedingten Kapital 2019/I ausgegeben. Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 1. Juni 2022 wurde das Bedingte Kapital 2019/I um 86.000 EUR auf 308.674,00 EUR erhöht, um sämtliche im Rahmen der Wandelschuldverschreibung 2020/2023 noch ausübbareren Wandlungsrechte bedienen zu können. Durch Ausübung von insgesamt 14.405 weiteren Wandlungsrechten und im Zuge dessen Ausgabe von 15.657 Bezugsaktien aus dem bedingten Kapital 2019/I ist das Grundkapital der Gesellschaft somit noch um bis zu 293.017,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 293.017 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht. Durch Ausübung von insgesamt 10.603 weiteren

Wandlungsrechten und im Zuge dessen Ausgabe von 11.521 Bezugsaktien aus dem bedingten Kapital 2019/I ist das Grundkapital der Gesellschaft somit noch um bis zu 281.496,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 281.496 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht.

Die Hauptversammlung vom 1. Juni 2022 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 2.625.091,00,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 2.625.091 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien (Stammaktien) der Gesellschaft beschlossen (Bedingtes Kapital 2022/I). Die bedingte Kapitalerhöhung dient der Gewährung von Aktien bei Ausübung von Wandlungs- oder Optionsrechten bzw. bei der Erfüllung von Wandlungs- oder Optionspflichten an die Inhaber bzw. Gläubiger von Wandelschuldverschreibungen, Optionsschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen (bzw. Kombinationen dieser Instrumente), die aufgrund des vorstehenden Ermächtigungsbeschlusses ausgegeben worden sind. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber bzw. Gläubiger von Schuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder einem ihr nachgeordneten Konzernunternehmen aufgrund des vorstehenden Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2027 ausgegeben bzw. garantiert werden, von ihren Wandlungs- oder Optionsrechten Gebrauch machen bzw. Wandlungs- oder Optionspflichten aus solchen Schuldverschreibungen erfüllen oder soweit die Gesellschaft anstelle der Zahlung des fälligen Geldbetrags Aktien der Gesellschaft gewährt und soweit die Wandlungs- oder Optionsrechte bzw. Wandlungs- oder Optionspflichten nicht durch eigene Aktien, durch Aktien aus genehmigtem Kapital oder durch andere Leistungen bedient werden. Die neuen Aktien nehmen von dem Beginn des Geschäftsjahrs an, in dem sie entstehen, und für alle nachfolgenden Geschäftsjahre am Gewinn teil; abweichend hiervon kann der Vorstand, sofern rechtlich zulässig, mit Zustimmung des Aufsichtsrats festlegen, dass die neuen Aktien vom Beginn des Geschäftsjahres an, für das im Zeitpunkt der Ausübung von Wandlungs- oder Optionsrechten, der Erfüllung von Wandlungs- oder Optionspflichten oder der Gewährung anstelle des fälligen Geldbetrags noch kein Beschluss der Hauptversammlung über die Verwendung des Bilanzgewinns gefasst worden ist, am Gewinn teilnehmen. Der Vorstand wird ermächtigt, die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen. Der Aufsichtsrat wird ermächtigt, die Satzung der Gesellschaft entsprechend der jeweiligen Inanspruchnahme des Bedingten Kapitals 2022/I und nach Ablauf sämtlicher Options- und Wandlungsfristen zu ändern. Am 8. September 2023 hat der Vorstand der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats vom selben Tage beschlossen, von der am 1. Juni 2022 erteilten Ermächtigung der Hauptversammlung zur Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen Gebrauch zu machen und unter teilweiser Ausnutzung der Ermächtigung eine nicht nachrangige und unbesicherte Wandelschuldverschreibung 2023/2028 im Gesamtnennbetrag von bis zu 2.703.843,73 EUR mit Bezugs- und Überbezugsrechten der Aktionäre zu begeben. Die Wandelschuldverschreibung ist in bis zu 2.625.091 Wandelteilschuldverschreibungen im Nennbetrag von je EUR 1,03 eingeteilt. Da in der Fassung der Satzung vom 23. Juli 2023 aber noch nicht sämtliche der genannten Bestandsveränderungen (Begebung Wandelschuldverschreibung) berücksichtigt wurden, ist das Grundkapital der Gesellschaft somit noch um bis zu 2.625.091,00,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 2.625.091 Stück neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft bedingt erhöht.

## Ermächtigungen

Durch Beschlüsse der Hauptversammlung vom 06. Juli 2012, 14. Juni 2013, 13. Juni 2014, 12. Juni 2015 und 16. Juni 2017 (Vorjahr: 06. Juli 2012, 14. Juni 2013, 13. Juni 2014, 12. Juni 2015 und 16. Juni 2017) wurde der Vorstand bzw. der Aufsichtsrat ermächtigt, Aktienoptionsprogramme aufzulegen und innerhalb definierter Ausgabezeiträume an einen berechtigten Personenkreis Aktienoptionen auszugeben. Derzeit besteht keine Ermächtigung mehr (Vorjahr: keine Ermächtigung). Die Ausübungsbedingungen werden unter (4) Aktienkursbasierte Vergütungen dargestellt.

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 21. Juni 2019 (Vorjahr: Ermächtigung vom 21. Juni 2019) wurde der Vorstand zudem ermächtigt, Wandelschuldverschreibungen, Optionsschuldverschreibungen, Genussrechte und/oder Gewinnschuldverschreibungen (bzw. Kombinationen dieser Instrumente) zu begeben und den Gläubigern bzw. Inhabern von Schuldverschreibungen Wandlungs- oder Optionsrechte auf Aktien der Gesellschaft zu gewähren. Derzeit besteht diese Ermächtigung gemäß Hauptversammlungsbeschluss vom 21. Juni 2019 noch (Vorjahr: Ermächtigung bestand ebenfalls). Die Bedingungen sind der Tagesordnung der Hauptversammlung vom 21. Juni 2019 zu entnehmen, die auf der Internetseite der Gesellschaft verfügbar ist.

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 1. Juni 2022 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 31. Mai 2027 das Grundkapital der Gesellschaft einmalig oder mehrfach um bis zu insgesamt 2.979.765,00 EUR gegen Bar- oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2022/I) und dabei, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, die Bedingungen der Aktiengabe 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. Nach teilweiser Ausschöpfung beträgt das Genehmigte Kapital 2022/I noch 2.383.692,00 EUR.

## Eigene Aktien

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 22. Juni 2018 wurde die Gesellschaft gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG bis zum 21. Juni 2023 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 aufgrund 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.

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 25. Juli 2023 wurde die Gesellschaft gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG bis zum 24. Juli 2028 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 aufgrund 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**

Das zu Beginn des Geschäftsjahres 2022 noch in Höhe von 103.368,00 bestehende Genehmigte Kapital 2019/I wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 1. Juni 2022 aufgehoben.

Das zu Beginn des Geschäftsjahres 2023 noch in Höhe von 2.383.692,00 EUR bestehende genehmigte Kapital 2022/I ist ausgeschöpft.

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 25. Juli 2023 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital bis zum 24. Juli 2028 gegen Bar- oder Sacheinlagen einmal oder mehrmals, um insgesamt bis zu 1.119.481,00 EUR zu erhöhen wobei das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen werden kann (Genehmigtes Kapital 2023/I).

	<b>Ermächtigung des Vorstands durch Haupt- versamm- lungsbeschluss</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 2022/I	01.06.2022	31.05.2027	2.979.765,00	596.073,00	2.383.692,00

Das Grundkapital der Gesellschaft kann einmalig oder mehrfach gegen Bar- oder Sacheinlagen erhöht werden.

## Genehmigtes Kapital 2023/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).

Der Vorstand ist ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre mit Zustimmung des Aufsichtsrats für eine oder mehrere Kapitalerhöhungen im Rahmen des Genehmigten Kapitals 2023/I zu allen gesetzlich zulässigen Zwecken auszuschließen, insbesondere

- a) um Spitzenbeträge vom Bezugsrecht auszunehmen;
- b) bei einer Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen, wenn der Ausgabepreis der neuen Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien der Gesellschaft nicht wesentlich unterschreitet. Diese Ermächtigung gilt jedoch nur mit der Maßgabe, dass der rechnerisch auf die unter Ausschluss des Bezugsrechts gemäß § 203 Abs. 1 und Abs. 2 AktG in Verbindung mit § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegebenen Aktien entfallende Anteil am Grundkapital insgesamt die Grenze von 10 % des Grundkapitals der Gesellschaft weder zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens des Genehmigten Kapitals 2023/I noch – wenn dieser Betrag geringer ist – zum Zeitpunkt der Ausübung des Genehmigten Kapitals 2023/I überschreiten darf. Auf diese Begrenzung von 10 % des Grundkapitals ist der anteilige Betrag des Grundkapitals anzurechnen, (a) der auf Aktien entfällt, die während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals 2019/I aufgrund einer Ermächtigung zur Veräußerung eigener Aktien gemäß §§ 71 Abs. 1 Nr. 8 Satz 5, 186 Abs. 3 Satz 4 AktG unter Ausschluss eines Bezugsrechts veräußert werden; (b) der auf Aktien entfällt, die zur Bedienung von Bezugsrechten oder in Erfüllung von Wandlungs- bzw. Optionsrechten oder -pflichten aus Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen (bzw. Kombinationen dieser Instrumente) (zusammen „Schuldverschreibungen“) ausgegeben wurden oder unter Zugrundelegung des zum Zeitpunkt des Beschlusses des Vorstands über die Ausnutzung des Genehmigten Kapitals 2023/I gültigen Wandlungspreises auszugeben sind, sofern die entsprechenden Schuldverschreibungen während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals 2023/I in entsprechender Anwendung des § 221 Abs. 4 Satz 2 AktG in Verbindung mit § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre ausgegeben wurden; sowie (c) der auf Aktien entfällt, die während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals 2023/I auf der Grundlage anderer Kapitalmaßnahmen unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre in direkter oder entsprechender Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben oder veräußert wurden;
- c) soweit dies erforderlich ist, um Inhabern bzw. Gläubigern von Schuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder durch deren nachgeordneten Konzernunternehmen ausgegeben werden, bei Ausübung des Wandlungs- bzw. Optionsrechts oder der Erfüllung einer Wandlungs- bzw. Optionspflicht neue Aktien der Gesellschaft gewähren zu können sowie, soweit es erforderlich ist, um Inhabern von Schuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder deren nachgeordneten Konzernunternehmen ausgegeben werden, ein Bezugsrecht auf neue Aktien in dem Umfang zu gewähren, wie es ihnen nach Ausübung der Options- oder Wandlungsrechte bzw. nach Erfüllung von Wandlungs- bzw. Optionspflichten als Aktionäre zustünde;

- d) im Fall einer Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen, insbesondere im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen oder zum (auch mittelbaren) Erwerb von Unternehmen, Betrieben, Unternehmensteilen, Beteiligungen oder sonstigen Vermögensgegenständen oder Ansprüchen auf den Erwerb von Vermögensgegenständen einschließlich Forderungen gegen die Gesellschaft oder ihre Konzerngesellschaften; und
- e) zur Durchführung einer Aktiendividende, in deren Rahmen Aktien der Gesellschaft (auch teilweise und/oder wahlweise) gegen Einlage von Dividendenansprüchen der Aktionäre ausgegeben werden (Scrip Dividend).

## Anteilsbasierte Vergütungen

### **Anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente (Aktienoptionen)**

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

<b>Wesentliche Bedingungen der gültigen Optionsprogramme</b>		
	<b>2017</b>	<b>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 der gem. §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nur in den Optionsprogrammen 2013 und 2014: Mitarbeiter der Gesellschaft und Mitarbeiter der gem. §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen</li> <li>• Nur im Optionsprogramm 2015: Vorstandsmitglieder der Gesellschaft</li> </ul>
Ausgabezeitraum	2017: bis 03.12.2019	2013: bis 19.12.2015 2014: bis 18.12.2016 2015: bis 19.12.2017
Wartezeit	4 Jahre ab Ausgabetag	
Laufzeit	8 Jahre ab Ausgabetag	
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 Erweiszeitraums vorangehen, mindestens nach dem geringsten Ausgabebetrag nach § 9 Abs. 1 AktG	
Erfolgsziel	Optionsprogramme 2013 und 2014: Der (Durchschnittswert) des Schlussauktionspreises der <i>aap</i> Aktie im XETRA-Handel (oder einem vergleichbaren Nachfolgesystem) an der Frankfurter Wertpapierbörse muss den Ausübungspreis am letzten Handelstag vor dem Tag der Ausübung des Bezugsrechts um mindestens 10 % übersteigen. Optionsprogramm 2015: Der Schlussauktionspreis der <i>aap</i> Aktie im XETRA-Handel (oder einem vergleichbaren Nachfolgesystem) an der Frankfurter Wertpapierbörse muss am letzten Handelstag vor dem Tag der Ausübung des Bezugsrechts mindestens 35,00 EUR betra-	

	Optionsprogramme 2017: Der (Durchschnittswert) des Schlussauktionspreises der <i>aap</i> Aktie im XETRA-Handel (oder einem vergleichbaren Nachfolgesystem) an der Frankfurter Wertpapierbörse muss den Ausübungspreis am letzten Handelstag vor dem Tag der Ausübung des Bezugsrechts um mindestens 15 % übersteigen.
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. Die realisierten Vergütungen wurden durch Barausgleich erfüllt, bis der Vorstand am 19.12.2014 beschlossen hat, dass mit sofortiger Wirkung weitere Ausübungen nur durch den Erwerb von Eigenkapitalinstrumenten möglich sind.

In die Ermittlung der voraussichtlichen Optionslaufzeit ist die beste Schätzung des Vorstands hinsichtlich folgender Einflussfaktoren eingegangen: Nichtübertragbarkeit, Ausübungs-einschränkungen, 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 2,5-fachen des Ausübungspreises entspricht.

Optionsprogramm	Zusagezeitpunkt je Tranche	Anzahl der gewährten Optionen	Verfallstag	Ausübungspreis in EUR	Beizulegender Zeitwert zum Zeitpunkt der Gewährung in EUR
2014	04.07.2016	3.000	03.07.2024	13,60	5,40
2014	01.12.2016	6.650	30.11.2024	13,10	4,60
2015	05.07.2017	6.000	04.07.2025	14,50	5,60
2017	05.07.2017	30.000	04.07.2025	14,50	6,10
2017	01.12.2017	14.950	30.11.2025	16,50	6,70
2017	28.06.2018	8.000	27.06.2026	19,40	8,30
2017	03.12.2018	2.000	02.12.2026	11,20	4,60
2017	09.07.2019	9.000	08.07.2027	10,00	3,90
		79.600			

Im Geschäftsjahr 2023 wurden keine Aktienoptionen ausgeübt (im Vorjahr: keine Aktienoptionen ausgeübt).

Die Bandbreite der Ausübungspreise für die zum 31. Dezember 2023 ausstehenden Aktienoptionen beläuft sich auf 10,00 EUR bis 19,40 EUR (Vorjahr: 10,00 EUR bis 25,10 EUR).

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

	2023		2022	
	Anzahl	GDAP in EUR	Anzahl	GDAP in EUR
Ausstehend zum 01.01.	58.000	14,63	61.000	16,50
gewährt	0	-	0	-
verfallen /verwirkt	-14.500	-	-3.000	14,90
ausgeübt	0	-	0	-
<b>Ausstehend zum 31.12.</b>	<b>43.500</b>	<b>14,23</b>	<b>58.000</b>	<b>16,70</b>
<b>davon ausübbar</b>	<b>43.500</b>	<b>14,23</b>	<b>17.500</b>	<b>22,90</b>

Die am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Aktienoptionen haben eine gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit von 1,95 Jahre (Vorjahr: 2,4 Jahre).

Der im Berichtszeitraum erfasste Aufwand für laufende Optionsprogramme betrug insgesamt 3 TEUR (Vorjahr: 8 TEUR), davon für Programme mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente 3 TEUR (Vorjahr: 8 TEUR).

Der im Berichtszeitraum erfasste Ertrag für laufende Optionsprogramme durch das Ausscheiden von Bezugsberechtigten betrug 0 TEUR (Vorjahr: 22 TEUR), davon für Programme mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente 0 TEUR (Vorjahr: 22 TEUR). Der Saldo aus Aufwendungen und Erträgen wurde im Geschäftsjahr im Personalaufwand erfasst.

#### Anteilsbasierte Vergütung mit Barausgleich (Phantom Stocks)

Die wesentlichen Bedingungen des im Geschäftsjahr aufgelegten Phantom Stocks für Mitglieder der Geschäftsführung sind in nachfolgender Übersicht zusammengefasst:

Wesentliche Bedingungen der Phantom Stocks	
Tranche 2023	
Erfüllung	Barausgleich: Bei Ausübung der Phantom Stocks erhält der Begünstigte einen Zahlungsanspruch je Phantom Stock in Höhe des XETRA-Tageskurses einer <i>aap</i> Aktie am Vortrag der Ausübung
Berechtigte Personen	Vorstandsmitglieder der Gesellschaft
Gewährungszeitpunkt	Januar 2023
Sperrfrist	erstmalige Ausübbarkeit ab dem 1.1.2027
Laufzeit	letztmalige Ausübbarkeit/Verfall am 31.12.2030
Erfolgsziel	Die Phantom Stocks können nur ausgeübt werden, wenn der XETRA-Tageskurs der <i>aap</i> Aktie am letzten Handelstag vor dem Tag, an dem die Ausübung erklärt wird, <i>pro rata tempore</i> 10 % p.a. über dem jeweiligen Ausgabepreis liegt. Das heißt, ein Auszahlungsanspruch des die Phantom Stocks ausübenden Begünstigten entsteht nur, wenn der XETRA-Tageskurs der <i>aap</i> Aktie am letzten Handelstag vor dem Tag, an dem die Ausübung erklärt wird, im Vergleich zum jeweiligen Ausgabepreis mindestens einer <i>pro rata tempore</i> Wertsteigerung von 10 % pro Jahr (mit Zinseszins) erfahren hat.
Ausgabepreis	EUR 1,77

Anzahl gewährter/ausstehende Phantom Stocks	68.362
Während der Berichtsperiode erfasster Aufwand	TEUR 4.1

### Rückstellungen

2023	Stand 01.01.2023	Ver- brauch	Auflö- sung	Zuführung	Um- glie- derung	Auf-/ Abzinsung	Stand 31.12.2023	RLZ* > 1 Jahr
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Aufbewah- rungs-kosten	27	0	18	0	0	0	45	9
Prozesskosten und -risiken	24	9	0	20	25	0	64	0
Sonstige Rück- stellungen	275	0	0	0	113	0	162	126
<b>Gesamt</b>	<b>325</b>	<b>9</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>271</b>	<b>135</b>

\*RLZ = Restlaufzeit

2022	Stand 01.01.2022	Ver- brauch	Auflö- sung	Zufüh- rung	Auf- / Abzin- sung	Stand 31.12.2022	Davon RLZ* > 1 Jahr
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Verpflichtungen Mitarbeiter	0	0	0	0	0	0	0
Aufbewahrungs- kosten	27	0	0	0	0	27	22
Prozesskosten und Risiken	29	20	0	15	0	24	0
Sonstige Rück- stellungen	242	0	0	30	2	275	244
<b>Gesamt</b>	<b>298</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>2</b>	<b>325</b>	<b>266</b>

\*RLZ = Restlaufzeit

## Verbindlichkeiten

Die Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten stellen sich wie folgt dar:

	<b>31.12.2023</b>			<b>mehr als 5</b>
	<b>gesamt</b>	<b>bis 1 Jahr</b>	<b>1-5 Jahre</b>	<b>Jahre</b>
<b>2023</b>	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Leasingverbindlichkeiten	1.210	533	678	0
Gesellschafterdarlehen	650	0	650	0
Wandeldarlehen	2.700	0	2.700	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.167	2.167	0	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	980	980	0	0
Ertragssteuerverbindlichkeiten	8	8	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	536	372	164	0
	<b>8.252</b>	<b>7.410</b>	<b>841</b>	<b>0</b>

	<b>31.12.2022</b>			<b>mehr als 5</b>
	<b>gesamt</b>	<b>bis 1 Jahr</b>	<b>1-5 Jahre</b>	<b>Jahre</b>
<b>2022</b>	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Leasingverbindlichkeiten	1.550	477	1.073	0
Gesellschafterdarlehen	660	660	0	0
Wandeldarlehen	487	487	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.084	2.084	0	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.512	1.318	196	0
Ertragsteuer-Verbindlichkeiten	148	148	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	495	286	209	0
	<b>6.938</b>	<b>5.460</b>	<b>1.478</b>	<b>0</b>

Von den langfristigen Verbindlichkeiten (RLZ > 1 Jahr) in Höhe von 841 TEUR (Vorjahr: 1.478 TEUR) waren 678 TEUR (Vorjahr: 1.269 TEUR) verzinslich. Von den kurzfristigen Verbindlichkeiten (RLZ < 1 Jahr) in Höhe von insgesamt 4.720 TEUR (Vorjahr: 5.490 TEUR) waren 1.341 TEUR (Vorjahr: 1.956 TEUR) verzinslich. Die durchschnittliche Zinsbelastung lag bei rd. 7,7 % (Vorjahr: 8,9 %).

Die Gesellschafterdarlehen beinhalten zum 31. Dezember im Jahr 2021 aufgenommene Darlehen in Höhe von 400 TEUR. Die Restlaufzeit beträgt zwei Jahre für 264 TEUR, die Verzinsung liegt bei 6 % p.a. Die Gesellschafterdarlehen sind mit Patenten der *aap* besichert.

Im Geschäftsjahr wurde ein weiteres Gesellschafterdarlehen in Höhe von 250 TEUR aufgenommen. Die Restlaufzeit beträgt zwei Jahre, die Verzinsung liegt bei 7 % p.a. Das Gesellschafterdarlehen ist mit Patenten der *aap* besichert.

Das Wandeldarlehen betrifft eine im Oktober 2023 emittierte Wandelanleihe mit einem Nominalwert von 2.703 TEUR. Die Laufzeit beträgt fünf Jahre, die Verzinsung liegt bei 6 % p.a. Das Wandeldarlehen beinhaltet eine Schuld- und eine Eigenkapitalkomponente.

Die Wandelschuldverschreibung ist eingeteilt in Teilschuldverschreibungen im Nennbetrag von 1,03 EUR, die zu ihrem Nennbetrag in auf den Inhaber lautende Stammaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von 1,00 EUR gewandelt werden können.

Das Wandeldarlehen enthält als hybrides Finanzinstrument neben der Kassakomponente mehrere eingebettete Derivate sowie die für Fremdkapitalinstrumente typischen Kündigungsrechte der Investoren.

Darüber hinaus hat ein Mitglied des Vorstands *aap* ein kurzfristiges Darlehen in Höhe von 50 TEUR zur Verfügung gestellt. Das Darlehen hat eine Laufzeit bis 30. April 2023, die Verzinsung liegt bei 7 % p.a. Das Darlehen ist mit Patenten der *aap* besichert.

Die Veränderung der Verbindlichkeiten die in der Kapitalflussrechnung der Finanzierungstätigkeit zugeordnet sind:

	Stand 31.12.2022	Zahlungs- wirksam	nicht Zah- lungswirk- sam	Stand 31.12.2023
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Leasingverbindlichkeiten	1.550	-516	176	1.210
Gesellschafterdarlehen	660	120	-170	610
Wandeldarlehen	487	2.252	-39	2.700
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	525	-340	795	980
	3.222	1.516	762	5.500

### Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten

2023	31.12.2023	Restlaufzeit (RLZ)			Vorjahr
		bis 1 Jahr	1-5 Jahre	mehr als 5 Jahre	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Finanzierungsverbindlichkeiten	249	249	0	0	475
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	731	731	0	0	1.037
	980	980	0	0	1.512

**2022**

	Restlaufzeit				
	31.12.2022	bis 1 Jahr	1-5 Jahre	mehr als	Vorjahr
				5 Jahre	
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
Finanzierungsverbindlichkeiten	475	279	196	0	725
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	1.037	1.039	0	0	1.105
	<b>1.512</b>	<b>1.318</b>	<b>196</b>	<b>0</b>	<b>1.830</b>

Die Finanzierungsverbindlichkeiten betreffen die Verbindlichkeiten aus der Vereinbarung über die Übertragung des Sachanlagevermögens ohne Kontrollübergang auf eine Leasinggesellschaft und sind durch die übertragenen Vermögenswerte gesichert. Die vereinbarte Laufzeit liegt bei 68 Monaten und läuft Ende 2024 aus. Vertragsverlängerungsoptionen bzw. Optionen zum vorzeitigen Kauf sind vertraglich nicht vorgesehen. In 2023 erfolgten keine Sondertilgungen (Vorjahr: 0 TEUR). Der Zinssatz wurde für die gesamte Laufzeit des Vertragsverhältnisses fest vereinbart und beträgt durchschnittlich 9,0 %.

Die übrigen finanziellen Verbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen Mitarbeiterboni, Tantiemen und Rückstellungen für Mitarbeiter in Höhe von 488 TEUR (Vorjahr: 436 TEUR), Zahlungsverpflichtungen aus Rückvergütungen an Kunden 72 TEUR (Vorjahr: 117 TEUR), kreditorische Debitoren in Höhe von 70 TEUR (Vorjahr: 32 TEUR) und sonstige Verbindlichkeiten bis ein Jahr in Höhe von 25 TEUR (Vorjahr: 122 TEUR).

### Sonstige Verbindlichkeiten

**2023**

	Restlaufzeit (RLZ)				
	31.12.2023	bis 1 Jahr	1-5 Jahre	mehr als	Vorjahr
				5 Jahre	
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
Abgegrenzte Investitionszuschüsse	209	45	164	0	255
Personalverbindlichkeiten	17	0	0	0	163
Verbindlichkeiten aus Steuern	282	0	0	0	73
Übrige Verbindlichkeiten	28	0	0	0	4
	<b>536</b>	<b>45</b>	<b>164</b>	<b>0</b>	<b>495</b>

2022	Restlaufzeit				Vorjahr
	31.12.2022	bis 1 Jahr	1-5 Jahre	mehr als 5 Jahre	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Abgegrenzte Investitionszuschüsse	255	46	209	0	312
Personalverbindlichkeiten	163	163	0	0	190
Verbindlichkeiten aus Steuern	73	73	0	0	101
Übrige Verbindlichkeiten	4	4	0	0	6
	495	286	209	0	610

Die Personalverbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen Urlaubsansprüche, die Verbindlichkeiten aus Steuern abzuführende Lohnsteuern.

### **Ertragsteuer-Verbindlichkeiten**

Bei den Ertragsteuer-Verbindlichkeiten in Höhe von 61 TEUR (Vorjahr: 148 TEUR) handelt es sich im Wesentlichen um Steuerverpflichtungen gegenüber Finanzbehörden. Die Veränderung zum Vorjahr in Höhe von -360 TEUR resultiert aus den verminderten Verpflichtungen aus der laufenden Betriebsprüfung der Jahre 2012 bis 2015.

### **Sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Es bestehen keine sonstigen Verpflichtungen im Jahr 2023 (Vorjahr: 9 TEUR).

### **Eventualverbindlichkeiten**

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten im Geschäftsjahr 2023.

## **1. Berichterstattung zu Finanzinstrumenten**

### **Finanzinstrumente nach Bewertungskategorien**

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

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

	Bewertungskategorien nach IFRS 9	Buchwert 31.12.2023 TEUR	Fortgeführte Anschaffungskosten TEUR	Wertansatz zu IFRS 16 TEUR	Beizulegender Zeitwert 31.12.2023 TEUR
<b>Vermögenswerte</b>					
Finanzielle Vermögenswerte	FVOCI	0	0		0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	AC	1.999	1.999		1.999
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	AC	699	699		699
Zahlungsmittel und Zahlungäquivalente	AC	1.277	1.277		1.277
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Leasingverbindlichkeiten	-	1.210	1.210	1.210	
Gesellschafterdarlehen	FLAC	756	756		756
Wandeldarlehen	FLAC	2.276	2.276		2.276
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	2.167	2.167		2.167
Finanzierungsverbindlichkeiten	FLAC	249	-	249	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	FLAC	731	731		731

Der zum 31.12.2023 unter dem Posten Wandeldarlehen ausgewiesene Betrag in Höhe von TEUR 2.700 setzt sich zusammen aus der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Verbindlichkeit des Wandeldarlehen in Höhe von TEUR 2.276 sowie abgegrenzten Differenzen zwischen dem beizulegenden Zeitwert und dem Transaktionspreis im Zeitpunkt der Begebung der Anleihe (Day-One-Gain) in Höhe von TEUR 424. Diese Differenz resultiert insbesondere aus der zeitlichen Differenz zwischen Festlegung der Anleihebedingungen und der Durchführung der Begebung der Anleihe.

Die Bewertung der Verbindlichkeit aus dem Wandeldarlehen zum beizulegenden Zeitwert erfolgt mittels Monte Carlo Simulation. Wesentliche hierbei berücksichtigte Parameter sind die aktuelle Zinsstruktur, Marktrisikoprämie, erwartete Rendite und die historische Volatilität der aap-Aktie (Bewertungshierarchie Level 3).

In der Berichtsperiode war insbesondere aufgrund des kurzen Zeitraums zwischen Begebung der Wandelanleihe und dem Bilanzstichtag kein wesentlicher Effekt aus der Änderung des eigenen Ausfallrisikos auf die Veränderung des beizulegenden Zeitwerts der Anleiheverbindlichkeit feststellbar.

Zum 31.12.2023 beträgt die Differenz zwischen dem Buchwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeit und dem Nominalwert, den das Unternehmen vertragsgemäß bei Fälligkeit zu zahlen hätte, TEUR 428.

Die abgegrenzten Differenzen zwischen dem beizulegenden Zeitwert und dem Transaktionspreis im Zeitpunkt der Begebung der Anleihe (Day-One-Gain) entwickelten sich im Geschäftsjahr wie folgt:

	TEUR
Buchwert 01.01.2023	0
Zugang	444
Erfolgswirksame Amortisation	-20
Buchwert 31.12.2023	424

IFRS 7-Tabelle / Finanzinstrumente nach Bewertungskategorien (zu ergänzende Angaben)

Bilanzposten	Bewertungskategorie nach IFRS 9	Buchwert	Beizulegender	Zeitwert
		31.12.2023	31.12.2023	
		TEUR	TEUR	
Wandeldarlehen	FVTPL	2.276	2.276	

Aufwendungen Erträge Verluste aus Finanzinstrumenten

	Zu den beizulegenden bewerteten Verbindlichkeiten	
	2023	2022
	TEUR	TEUR
Aufwand aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert	16	0
Zinsaufwand	38	0

	Bewertungskategorien nach IFRS 9	Buchwert 31.12.2023 TEUR	Fortgeführte Anschaffungskosten TEUR	Beizulegender Zeitwert 31.12.2023 TEUR
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	FVOCI	0	0	0
Kredite und Forderungen (inkl. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	AC	3.974	3.974	3.974
<b>Finanzielle Vermögenswerte insgesamt</b>		<b>3.974</b>	<b>3.974</b>	<b>3.974</b>
Zu fortgeführten Anschaffungskosten gehaltene Verbindlichkeiten	FLAC	5.537	5.537	5.537
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt</b>		<b>5.537</b>	<b>5.537</b>	<b>5.537</b>

2022	Bewertungs-kategorien nach IFRS 9	Buchwert 31.12.2022 TEUR	Fortge-führte An-schaffungs-kosten TEUR	Wertansatz nach IFRS 16 TEUR	Beizulegen-der Zeitwert 31.12.2022 TEUR
<b>Vermögenswerte</b>					
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	AC	2.567	2.567		2.567
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	AC	604	604		604
Zahlungsmittel und Zahlungsäquivalente	AC	236	236		236
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Leasingverbindlichkeiten	-	1.550		1.550	-
Gesellschafterdarlehen	FLAC	660	660		660
Wandeldarlehen	FLAC	487	487		487
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	2.084	2.084		2.084
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten:					
Finanzierungs- -verbindlichkeiten	FLAC	475	475		-
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	FLAC	1.037	1.037		1.037

davon aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IFRS 9:

	Bewertungs-kategorien nach IFRS 9	Buchwert 31.12.2022 TEUR	Fortge-führte An-schaffungs-kosten TEUR	Beizulegen-der Zeitwert 31.12.2022 TEUR
Zu fortgeführten Anschaffungskosten (inkl. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	AC	3.407	3.407	3.407
<b>Finanzielle Vermögenswerte insgesamt</b>		<b>3.407</b>	<b>3.407</b>	<b>3.407</b>
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Verbindlichkeiten	FLAC	4.743	4.743	4.743
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt</b>		<b>4.743</b>	<b>4.743</b>	<b>4.743</b>

Die angegebenen beizulegenden Zeitwerte wurden anhand der Hierarchiestufe 3 ermittelt.

### Aufwendungen, Erträge, Verluste und Gewinne aus Finanzinstrumenten

	Zu fortgeführten Anschaffungskosten gehaltene Vermögenswerte nach IFRS 9		Zu fortgeführten Anschaffungskosten gehaltene Verbindlichkeiten nach IFRS 9	
	2023 TEUR	2022 TEUR	2023 TEUR	2022 TEUR
Währungsbedingtes Ergebnis aus Intercompany Sachverhalten zum Bilanzstichtag	15	131	0	0
Realisierte Wechselkursdifferenzen	1	-4	0	0
Beteiligungserträge	11	16	0	0
Zinsaufwendungen	0	0	-246	-372
Aufwendungen aus Wertminderungen	-636	-262	0	0
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-609</b>	<b>-119</b>	<b>-246</b>	<b>-372</b>

### Management von Finanzrisiken

Der *aap*-Konzern unterliegt aufgrund seiner operativen Tätigkeit den folgenden finanziellen Risiken:

- Marktrisiken
- Liquiditätsrisiken
- Kreditrisiken

Das Risikomanagement des Konzerns erfolgt durch die zentrale Finanzabteilung entsprechend den vom Vorstand verabschiedeten Leitlinien, mit dem Ziel, potenziell negative Auswirkungen auf die Finanzlage des Konzerns zu minimieren. Hierfür werden finanzielle Risiken identifiziert, bewertet und in enger Abstimmung mit den operativen Einheiten des Konzerns abgesichert.

Interne Richtlinien geben hierfür Handlungsrahmen, Verantwortlichkeiten und Kontrollen verbindlich vor. Die Risiken des *aap*-Konzerns sowie Ziele und Prozesse des Risikomanagements werden im Lagebericht unter dem Punkt „Risikobericht“ ausführlich erläutert (vgl. Abschnitt VI.).

#### Marktrisiken

Unter einem Marktrisiko wird das Risiko verstanden, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Cash-Flows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreise schwanken. Zum Marktrisiko zählen Zinsrisiko, das Währungsrisiko und sonstige Preisrisiken, wie das Rohstoffrisiko oder das Aktienkursrisiko.

#### Zinsrisiken

Zinsrisiken resultieren aus Finanzschulden und Geldanlagen. Die Gesellschaft bewertet das Bruttoisiko hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als hoch und hinsichtlich der Schadenhöhe als gering. *aap* 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 sind sämtliche Verbindlichkeiten festverzinslich. Zum 31. Dezember 2023 waren damit 100 % (Vorjahr: 100 %) des Fremdkapitals festverzinslich. Marktinzinsänderungen wirken sich hier nur aus, soweit diese Finanzinstrumente zum fair value zu bilanzieren wären. Dies ist jedoch nicht der Fall. Da sowohl zum 31. Dezember 2023 als auch zum 31. Dezember 2022 sämtliche Verbindlichkeiten festverzinslich waren, wurden keine Sensitivitätsanalysen für die variabel verzinslichen Finanzverbindlichkeiten vorgenommen.

### **Fremdwährungsrisiken**

Im Rahmen von Sensitivitätsanalysen wurden diese für Geschäfte in US-Dollar ermittelt. Die Auswirkungen für andere Fremdwährungen des Konzerns sind von untergeordneter Bedeutung. Zum 31. Dezember 2023 betrug der Bestand an Fremdwährungsforderungen rd. 34,5 % (Vorjahr: 25,3 %) des Forderungsbestandes und entfiel im Wesentlichen auf Forderungen in US-Dollar. Die Verbindlichkeiten in Fremdwährung hatten einen Anteil von 15,8 % (Vorjahr: rd. 16,8 %) an den Verbindlichkeiten des Konzerns. Der Anteil der Verbindlichkeiten in US-Dollar betrug rd. 18,6 % (Vorjahr: rd. 15,7 %). Der Nettoeffekt aus den beiden Positionen ergibt einen Überschuss in \$. Wenn sich der Kurs des Euros gegenüber den jeweiligen Fremdwährungen um 10 % verändert, wäre das Ergebnis vor Ertragsteuern, sofern alle anderen Variablen konstant geblieben wären, für die Berichtsperiode um +/- 44 TEUR höher bzw. niedriger (Vorjahr: 33 TEUR höher bzw. um 27 TEUR niedriger) ausgefallen. Hierfür wären im Wesentlichen die Währungsverluste aus auf US-Dollar basierenden Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ursächlich gewesen. Vor diesem Hintergrund und einer Kosten-Nutzenabwägung hat der Konzern daher auf den Abschluss von Sicherungsgeschäften verzichtet.

### **Liquiditätsrisiken**

*aap* ist **Liquiditätsrisiken** ausgesetzt, die u.a. aus einer mangelnden Verfügbarkeit von Finanzierungsquellen resultieren. Liquiditätsrisiken begegnen wir mit einem gesunden Mix an Finanzierungsinstrumenten (Eigen- und Fremdkapital sowie hybride Formen), einer wöchentlich durchgeführten Liquiditätsüberwachung und -prognose sowie einer kontinuierlichen Analyse des Budgets und etwaiger Abweichungen. Über die Ergebnisse dieser Überwachungen und Analysen berichtet der Vorstand an den Aufsichtsrat und es finden diesbezüglich regelmäßig Meetings zwischen den beiden Gremien statt. *aap* schätzt das Bruttorisiko eines Liquiditätsengpasses hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit als möglich und hinsichtlich der Auswirkung als katastrophal ein.

Im Geschäftsjahr 2023 erwirtschaftete die Gesellschaft ein EBITDA in Höhe von -3,7 Mio. EUR und einen Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit in Höhe von -2,9 Mio. EUR. Zum 31. Dezember 2023 verfügte *aap* über einen Cash-Bestand von 1,3 Mio. EUR, der in der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2023 unter der Position Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ausgewiesen wird.

### **Risiko des Eintritts von Liquiditätsengpässen**

Für das Geschäftsjahr 2024 und die Folgejahre hat es sich der Vorstand der *aap* zum Ziel gesetzt, das Umsatzwachstum wieder fortzusetzen, das EBITDA zu verbessern, die innovative und zukunftsweisende Silberbeschichtungstechnologie weiterzuentwickeln und die dazugehörige geplante Marktzulassung weiter voranzutreiben. Dabei beabsichtigt der Vorstand bei budgetgemäßer Entwicklung im laufenden Geschäftsjahr ein leicht negatives EBITDA und einen verbesserten operativen Cash-Flow für das Gesamtunternehmen, ohne die Berücksichtigung der Kosten für die

Silberbeschichtungstechnologie und hierbei insbesondere die klinische Humanstudie zu erreichen.<sup>[1]</sup> Abzüglich der noch verbleibenden Finanzierungsaufwendungen und der Kosten für die klinische Humanstudie wird *aap* weiterhin einen negativen Cash-Flow ausweisen. Ausgehend von dem Bestand der liquiden Mittel zum 31. Dezember 2023, der im ersten Quartal 2024 umgesetzten Kapitalerhöhung und einer budgetgemäßen Entwicklung der Gesellschaft sieht der Vorstand aktuell die Finanzierung bis Mitte Jahr 2024 als gesichert an. Für die Geschäftsjahre nach 2023 rechnet das Management grundsätzlich mit weiterem Umsatzwachstum und einem sich stetig verbessernden EBITDA bis hin zur Eigenfinanzierungskraft der *aap*. Die vorgenannten Prognosen sind allerdings mit Risiken verbunden, die von der Gesellschaft teilweise nicht beeinflusst werden können und nur schwer prognostizierbar sind. Sollte sich beispielsweise der weitere Verlauf des aktuellen Konfliktes zwischen Russland und der Ukraine in die Länge ziehen, können sich die negativen Auswirkungen auf die Gesamtwirtschaft verstärken. Es kann aufgrund Sanktionen zu Einschränkungen in den für *aap* relevanten Vertriebsregionen kommen oder aufgrund Lieferengpässe zu temporären Produktionsausfällen am Standort Berlin bzw. bei Dienstleistern/Zulieferern der Gesellschaft, was zu Verzögerungen bei der geplanten Umsatz- und Ergebnisentwicklung für das Geschäftsjahr 2023 und darüber hinausführen kann. Für weitere Ausführungen zu dem Krieg in der Ukraine verweisen wir auf das Kapitel „Prognosebericht“.

Ausgehend von der im letzten Jahr und im ersten Quartal 2023 erfolgreich abgeschlossenen Kapitalerhöhung soll ein wesentlicher Teil des erzielten Nettoemissionserlöses für die Finanzierung des geplanten Umsatzwachstums und die Durchführung der klinischen Humanstudie für die innovative antibakterielle Silberbeschichtungstechnologie verwendet werden. Die im Dezember 2021 gestartete klinische Humanstudie wurde im Sommer 2022 aufgrund der sehr schleppenden Patientenrekrutierung unterbrochen. Das den gewonnen Erkenntnissen angepasste Studienprotokoll wurde im November 2022, nachdem die BfArM ihre Zusage im Oktober 2022 erteilt hatte, von der leitenden Ethik-Kommission gutgeheißen. Damit konnte die Produktion für die Wiederaufnahme der Studie in Q2/2023 gestartet werden. Der erwartete Beschleunigungseffekt trat ein und man konnte per Ende 2023 100 Patienten in die Studie einschließen. Nach wie vor strebt *aap* über ihre Tochtergesellschaft MCTeQ GmbH (MCTeQ = Medical Coating Technologies) eine Ko-Finanzierung der klinischen Humanstudie durch Dritte an. Dabei kann die Finanzierung sowohl über zusätzliche Fördergelder als auch über Entwicklungspartnerschaften mit Unternehmen aus Anwendungsgebieten außerhalb der Traumatologie erfolgen. Unabhängig von der Frage der Finanzierung wird es bei der antibakteriellen Silberbeschichtungstechnologie darauf ankommen, dass sich langfristig Wettbewerbsvorteile für *aap* ausprägen und es der Gesellschaft gelingt, die Technologie zu monetarisieren und das enorme Marktpotential auszuschöpfen.

Es besteht jedoch die Möglichkeit, dass sich die der Planung zugrunde gelegten Erwartungen und Annahmen als unzutreffend erweisen. So könnten ein deutliches Unterschreiten der geplanten Umsatzentwicklung und somit der erwarteten Zahlungsmittelzuflüsse aus der laufenden Geschäftstätigkeit, unerwartete Mehraufwendungen im Rahmen der Entwicklung der antibakteriellen Silberbeschichtungstechnologie bzw. fehlende Erfolge im Rahmen ihrer Vermarktung, zusätzlich erforderlich werdende Investitionen, Verzögerungen bei Projekten oder Kostensteigerungen ggf. dazu führen, dass *aap* entsprechende Korrekturen vornehmen muss. Sollten sich insbesondere die Umsätze im laufenden Geschäftsjahr nicht budgetgemäß entwickeln, wäre die Gesellschaft in einem ersten Schritt dazu gezwungen, die geplanten und teilweise bereits umgesetzten Investitionen zur Finanzierung des

---

[1] Free Cash-Flow = Operativer Cash-Flow abzgl. Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit und Zahlungen für Verbindlichkeiten, die nach IFRS 16 bilanziert werden und als Teil des Cash-Flows aus der Finanzierungstätigkeit ausgewiesen werden.

Umsatzwachstums und der Durchführung der klinischen Humanstudie für die antibakterielle Silberbeschichtungstechnologie zu reduzieren bzw. korrigieren. So müssten bspw. die Investitionen in Vertriebsstrukturen und -teams, insbesondere in Nordamerika und Deutschland, reduziert bzw. bereits eingestelltes Personal wieder freigesetzt werden. Des Weiteren bestünde die Notwendigkeit, die Durchführung der klinischen Humanstudie zu verlangsamen, in dem zunächst weniger Prüfbüros mit Studienmaterialien ausgestattet und geschult sowie eine geringere Anzahl an Operationen durchgeführt werden. In der Folge würde sich die Gesamtdauer der Studie und somit auch der Zeitraum bis zur möglichen Zulassung eines silberbeschichteten Produkts verlängern. Sollten auch die vorgenannten Maßnahmen nicht ausreichen, um die Finanzierung der *aap* bis zum Ende des Geschäftsjahres 2024 und darüber hinaus zu sichern, könnte die Gesellschaft auch kurzfristig davon abhängig sein, dass ihr Finanzmittel in Form von Eigen- oder Fremdkapital (z.B. Gewährung von Gesellschafterdarlehen oder Kapitalerhöhung) zur Verfügung gestellt werden, da anderenfalls die Entwicklung und der Bestand der *aap* gefährdet wäre. Ausgehend von der mittelfristigen Unternehmensplanung prognostiziert der Vorstand die Durchführung einer weiteren Finanzierungsmaßnahme im Geschäftsjahr 2024 und 2025.

Die vertraglich fixierten Zahlungen, wie Tilgungen und Zinsen, aus bilanzierten, finanziellen Verbindlichkeiten sind nachfolgend dargestellt:

	31.12.2023	Tilgungszahlungen			Zinszahlungen		
		2024	2025 bis 2028	2029	2024	2025 bis 2028	2029
		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Leasingverbindlichkeiten	1.210	533	677	0	40	0	0
Finanzierungsverbindlichkeiten	0	0	0	0	0	0	0
Gesellschafterdarlehen	650	0	650	0	41	41	0
Wandeldarlehen	2.700	0	2.700	0	162	648	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	980	980	0	0	0	0	0
<b>Gesamt</b>	<b>4.874</b>	<b>1.524</b>	<b>3.350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	31.12.2022	Tilgungszahlungen			Zinszahlungen		
		2023	2024 bis 2027	2028	2023	2024 bis 2027	2028
		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Leasingverbindlichkeiten	1.550	477	1.073	0	73	60	0
Finanzierungsverbindlichkeiten	475	279	195	0	46	17	0
Gesellschafterdarlehen	650	650	0	0	41	0	0
Wandeldarlehen	487	478	0	0	19	0	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	50	50	0	0	1	0	0
<b>Gesamt</b>	<b>3.212</b>	<b>1.934</b>	<b>1.268</b>	<b>0</b>	<b>180</b>	<b>77</b>	<b>0</b>

## Kreditrisiken

Unter einem Kreditrisiko wird das Risiko des Zahlungsausfalls eines Kunden oder Vertragspartners verstanden, was dazu führt, dass in der Konzernbilanz ausgewiesene Vermögenswerte, Finanzanlagen oder Forderungen einer Wertberichtigung unterzogen werden müssen. Demnach ist das Risiko auf den Buchwert dieser Vermögenswerte beschränkt.

Kreditrisiken resultieren im Wesentlichen aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Kreditrisiken gegenüber Vertragspartnern werden vor Vertragsabschluss geprüft und laufend überwacht. Kreditrisiken verbleiben, da Kunden möglicherweise ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen. Der *aap*-Konzern begrenzt dieses Risiko durch eine regelmäßige Bonitätseinschätzung der Kunden und ein effizientes Forderungsmanagement. Darüber hinaus sind die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen durch Eigentumsvorbehalt besichert, so dass bei nicht erfolgter Zahlung die Produkte zurückgefordert werden können und nach Prüfung und Aufarbeitung auch an andere Kunden der *aap* veräußert werden können. Die Ausfälle von finanziellen Vermögenswerten betragen im Berichtsjahr 174 TEUR (Vorjahr: 206 TEUR). Das maximale Ausfallrisiko entspricht dem Buchwert der bilanzierten finanziellen Vermögenswerte.

## Kapitalmanagement

*aap* steuert sein Kapital mit dem Ziel, die langfristige Entwicklung des Unternehmens, seine kurzfristige Zahlungsfähigkeit und einen ausreichend hohen Selbstfinanzierungsgrad sicherzustellen. Der Konzern überwacht das Kapital mithilfe des Schuldendeckungsgrads, welcher das Verhältnis von zinstragenden Verbindlichkeiten abzüglich der Guthaben bei Kreditinstituten zu EBITDA widerspiegelt. Darüber hinaus nutzt der Konzern den Zinsdeckungsgrad, welcher das Verhältnis von EBITDA zu Zinsaufwendungen widerspiegelt. Die zinstragenden Verbindlichkeiten beinhalten die Leasingverbindlichkeiten gemäß IFRS 16, die Gesellschafterdarlehen, das Wandeldarlehen, die Finanzierungsverbindlichkeiten der Maschinen sowie im Geschäftsjahr 2023 aufgenommene kurzfristige Darlehen von nahestehenden Personen abzüglich der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Die Zinsaufwendungen zur Berechnung des Zinsdeckungsgrad betreffen die auf die zinstragenden Verbindlichkeiten entfallenden Aufwendungen. Dabei erachtet der Vorstand der *aap* einen Schuldendeckungsgrad größer 0 sowie kleiner als 2,0 und einen Zinsdeckungsgrad größer zehn als strategisch zu erreichende Zielgrößen. Dadurch wird gewährleistet, dass alle Konzernunternehmen unter der Unternehmensfortführungsprämisse operieren können. Daneben ist es Ziel des Kapitalmanagements der *aap* sicherzustellen eine gute Eigenkapitalquote aufrecht zu erhalten. Das Eigenkapital umfasst dabei sämtliche Eigenkapitalbestandteile.

### Schulden/Zinsdeckungsgrad

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Zinstragende Verbindlichkeiten	4.250	3.225
Guthaben unter Kreditlinien	0	0
Zinstragende Verbindlichkeiten Netto	4.250	3.225
EBITDA	-3.672	-1.714
<b>Schuldendeckungsgrad (DCR)</b>	<b>-1,15</b>	<b>-1,88</b>
Zinsaufwendungen	166	372
EBITDA	-3.672	-1.714
<b>Zinsdeckungsgrad (ICR)</b>	<b>-22,1</b>	<b>-4,6</b>

### Nettoverschuldung

Der Nettoverschuldungsgrad der *aap* zum Jahresende stellt sich wie folgt dar:

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Zinstragende Verbindlichkeiten	4.250	3.225
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-1.277	-236
Nettoschulden	2.973	2.989
Eigenkapital	10.847	12.826
<b>Nettoschulden zu Eigenkapital (Quote)</b>	<b>27,4%</b>	<b>23,3%</b>

## VI. Sonstige Angaben

### Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Nahestehende Unternehmen und Personen im Sinne des IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ sind juristische oder natürliche Personen, die auf *aap* Implantate AG und deren Tochterunternehmen Einfluss nehmen können oder der Kontrolle oder einem maßgeblichen Einfluss durch *aap* Implantate AG bzw. deren Tochterunternehmen unterliegen.

Als nahestehende Personen bzw. Unternehmen wurden die folgenden Personen bzw. Unternehmen identifiziert:

- Mitglieder des Geschäftsführungsorgans (siehe Punkt G.2 „Geschäftsführungsorgan, Aufsichtsrat“) und deren Familienangehörige
- Mitglieder des Aufsichtsrats (siehe Punkt G.2 „Geschäftsführungsorgan, Aufsichtsrat“) und deren Familienangehörige
- Unternehmen, die von den Mitgliedern der Geschäftsführung oder des Aufsichtsrats direkt oder indirekt beherrscht werden

Die folgende Tabelle zeigt die Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023:

Mitglieder des Aufsichtsrats und deren Familienangehörige sowie Mitglieder der Geschäftsführung

	TEUR
Aufnahme und Rückzahlung Gesellschafterdarlehen 2023	50/-50
Zinssatz	7,00 % p.a. sowie Besicherung mit Patenten der <i>aap</i> .
Aufnahme und Rückzahlung Gesellschafterdarlehen 2023	120/-120
Zinssatz	7,00 % p.a. sowie Besicherung mit Patenten der <i>aap</i> .
Gesellschafterdarlehen < 1J	136
Durchschnittlicher Zinssatz	6% p.a. sowie Besicherung mit Patenten der <i>aap</i> .
Gesellschafterdarlehen > 1J	514
Durchschnittlicher Zinssatz	6,5% p.a. sowie Besicherung mit Patenten der <i>aap</i> .

Alle Transaktionen erfolgten zu marktüblichen Konditionen und unterscheiden sich grundsätzlich nicht von Liefer- und Leistungsbeziehungen mit fremden Dritten.

Zur Vergütung der Mitglieder des Geschäftsführungsorgans und des Aufsichtsrats wird auf Punkt G.2 „Geschäftsführungsorgan, Aufsichtsrat“ verwiesen.

Im Vorjahr wurden ausschließlich Transaktionen mit den Mitgliedern des Geschäftsführungsorgans und des Aufsichtsrats durchgeführt (vgl. Punkt G.2 „Geschäftsführungsorgan, Aufsichtsrat“).

### Geschäftsführungsorgan, Aufsichtsrat

Vorstandsmitglieder der Gesellschaft waren im Berichtsjahr

Herr Rubino Di Girolamo, **Vorstandsvorsitzender / Chief Executive Officer**, Oberägeri bei Zug

Herr Marek Hahn, **Mitglied des Vorstands / Chief Financial Officer**, Berlin

Frau Agnieszka Mierzejewska, **Mitglied des Vorstands / Chief Operating Officer**, Berlin

Die Gesamtbezüge des Vorstands betragen 569 TEUR (Vorjahr: 588 TEUR).

In der Vergütung sind Zahlungen in eine rückgedeckte Unterstützungskasse zum Aufbau einer beitragsorientierten betrieblichen Altersversorgung in Höhe von 48 TEUR (Vorjahr: 48 TEUR) enthalten.

Die Gesellschaft hat für den Vorstand, den Aufsichtsrat und leitende Angestellte eine D&O-Versicherung abgeschlossen. Die Beiträge des Jahres 2023 betragen 42 TEUR (Vorjahr: 42 TEUR).

Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehörten im Berichtsjahr und bis zur Aufstellung des Konzernabschlusses an:

- Dr. med. Nathalie Krebs (Vorsitzende), Vorsitzende eines Aufsichtsrats, Schönried, Schweiz
- Frau Jacqueline Rijdsijk (stellvertretende Vorsitzende), Mitglied in mehreren Aufsichtsräten, Leiderdorp, Niederlande
- Herr Marc Langner Vorstand, Mannheim

Die Wahl der Aufsichtsratsmitglieder erfolgte für die volle satzungsmäßige Amtszeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das Geschäftsjahr 2023 beschließt.

Die Vergütung des Aufsichtsrats betrug im Geschäftsjahr insgesamt 110 TEUR (Vorjahr: 110 TEUR).

Im Berichtsjahr erfolgten Auszahlungen in Höhe von insgesamt 112 TEUR (Vorjahr: 206 TEUR).

Davon entfallen keine Auszahlungen an frühere Aufsichtsräte (Vorjahr: 0 TEUR).

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

Frau Dr. med. Nathalie Krebs	Brockhaus Technologies AG, Frankfurt am Main (Deutschland) Mitglied des Aufsichtsrats (ab Juni 2022)
Frau Jacqueline Rijdsijk	Van der Hoeven Horticultural Projects B.V., Den Hoorn (Niederlande), Mitglied des Aufsichtsrats (ab 01.03.2021) Royal Cosun U.A., Breda (Niederlande), Mitglied des Aufsichtsrats
Herr Marc Langner	Keine Mitgliedschaft in weiteren Kontrollgremien

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

	Aktien		Optionen	
	2023	2022	2023	2022
<u>Aufsichtsrat</u>				
Frau Dr. med. Nathalie Krebs	0	0	0	0
Frau Jacqueline Rijdsijk	0	0	0	0
Herr Marc Langner (ab 01.11.2021)	10.000	10.000	0	0
<u>Vorstand</u>				
Herr Rubino Di Girolamo	395.313	155.925	0	0
Herr Marek Hahn	47.364	9.564	14.000	14.000
Frau Agnieszka Mierzejewska	19.143	0	6.000	6.000

Die beizulegenden Zeitwerte der Optionen im Zeitpunkt der Gewährung liegen zwischen 10,00 EUR und 5,60 EUR (Vorjahr: 10,00 EUR und 5,60 EUR).

### Angaben gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG

Gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG werden nachfolgend, die der *aap* zugewandten Mitteilungen nach § 20 Abs. 1 oder Abs. 4 AktG oder nach § 33 Absatz 1 oder Absatz 2 des Wertpapierhandelsgesetzes 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.

Name der natürlichen Person / Name und Rechtsform des Unternehmens	Person in enger Beziehung	Position	Finanzinstrument	Art des Geschäfts	Preis pro Stück in EUR	Aggregiertes Volumen in EUR	Stückzahl	Datum des Geschäfts	Ort des Geschäfts
Marek Hahn	--	Vorstand	Bezugsrecht (ISIN: DE000A32VP81, WKN: A32 VP8)	Gewährung von 9.564 Bezugsrechten im Rahmen einer Bezugsrechtskapitalerhöhung	0,00	0,00	0	28.02.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes
Merval AG	Dr. med. Nathalie Krebs	Aufsichtsrat	Bezugsrecht (ISIN: DE000A32VP81, WKN: A32 VP8)	Gewährung von 545.704 Bezugsrechten im Rahmen einer Bezugsrechtskapitalerhöhung	0,00	0,00	0	28.02.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes
Jürgen Krebs	Dr. med. Nathalie Krebs	Aufsichtsrat	Bezugsrecht (ISIN: DE000A32VP81, WKN: A32 VP8)	Gewährung von 272.495 Bezugsrechten im Rahmen einer Bezugsrechtskapitalerhöhung	0,00	0,00	0	28.02.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes
Deepblue Holding AG	Rubino Di Girolamo	Vorstand	Bezugsrecht (ISIN: DE000A32VP81, WKN: A32 VP8)	Gewährung von 155.925 Bezugsrechten im Rahmen einer Bezugsrechtskapitalerhöhung	0,00	0,00	0	28.02.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes
Langner Asset Management GmbH	Marc Langner	Aufsichtsrat	Bezugsrecht (ISIN: DE000A32VP81, WKN: A32 VP8)	Gewährung von 10.000 Bezugsrechten im Rahmen einer	0,00	0,00	0	28.02.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes

				Bezugsrechtskapitalerhöhung					
Agnieszka Mierzejewska	--	Vorstand	Aktie	Zeichnung von Aktien im Rahmen der Privatplatzierung im Zusammenhang mit einer Bezugsrechtskapitalerhöhung	1,40	26.800,20	19.143	29.03.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes
Merval AG	Dr. med. Nathalie Krebs	Aufsichtsrat	Aktie	Zeichnung von Aktien im Rahmen der Privatplatzierung im Zusammenhang mit einer Bezugsrechtskapitalerhöhung	1,40	140.000,00	100.000	29.03.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes
Deepblue Holding AG	Rubino Di Girolamo	Vorstand	Aktie	Zeichnung von Aktien im Rahmen der Privatplatzierung im Zusammenhang mit einer Bezugsrechtskapitalerhöhung	1,40	249.999,40	178.571	29.03.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes
Rubino Di Girolamo	--	Vorstand	Aktie	Zeichnung von Aktien im Rahmen der Privatplatzierung im Zusammenhang mit einer Bezugsrechtskapitalerhöhung	1,40	83.743,80	59.817	29.03.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes
Marek Hahn	--	Vorstand	Aktie	Zeichnung von Aktien im Rahmen der Privatplatzierung im Zusammenhang mit einer Bezugsrechtskapitalerhöhung	1,40	52.920,00	37.800	29.03.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes
Rubino Di Girolamo	--	Vorstand	Aktie	Kauf	0,99	990,00	1.000	14.06.2023	XETRA
Merval AG	Dr. med. Nathalie Krebs	Aufsichtsrat	Bezugsrecht auf Wandelschuldverschreibung (ISIN: DE000A37FTV2 / WKN: A37FTV)	Gewährung von 645.704 Bezugsrechten im Rahmen eines Bezugsangebots für eine Wandelschuldverschreibung	0,00	0,00	0	15.09.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes
Agnieszka Mierzejewska	--	Vorstand	Bezugsrecht auf Wandelschuldverschreibung (ISIN: DE000A37FTV2 / WKN: A37FTV)	Gewährung von 19.143 Bezugsrechten im Rahmen eines Bezugsangebots für eine Wandelschuldverschreibung	0,00	0,00	0	15.09.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes
Jürgen Krebs	Dr. med. Nathalie Krebs	Aufsichtsrat	Bezugsrecht auf Wandelschuldverschreibung (ISIN: DE000A37FTV2 / WKN: A37FTV)	Gewährung von 272.495 Bezugsrechten im Rahmen eines Bezugsangebots für eine Wandelschuldverschreibung	0,00	0,00	0	15.09.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes
Langner Asset Management GmbH	Marc Langner	Aufsichtsrat	Bezugsrecht auf Wandelschuldverschreibung (ISIN: DE000A37FTV2 / WKN: A37FTV)	Gewährung von 10.000 Bezugsrechten im Rahmen eines Bezugsangebots für eine Wandelschuldverschreibung	0,00	0,00	0	15.09.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes
Deepblue Holding AG	Rubino Di Girolamo	Vorstand	Bezugsrecht auf Wandelschuldverschreibung (ISIN: DE000A37FTV2 / WKN: A37FTV)	Gewährung von 334.496 Bezugsrechten im Rahmen eines Bezugsangebots für eine Wandelschuldverschreibung	0,00	0,00	0	15.09.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes
Rubino Di Girolamo	--	Vorstand	Bezugsrecht auf Wandelschuldverschreibung (ISIN: DE000A37FTV2 / WKN: A37FTV)	Gewährung von 60.817 Bezugsrechten im Rahmen eines Bezugsangebots für eine	0,00	0,00	0	15.09.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes

				Wandelschuldverschreibung						
Marek Hahn	--	Vorstand	Bezugsrecht auf Wandelschuldverschreibung (ISIN: DE000A37FTV2 / WKN: A37FTV)	Gewährung von 47.364 Bezugsrechten im Rahmen eines Bezugsangebots für eine Wandelschuldverschreibung	0,00	0,00	0	15.09.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes	
Merval AG	Dr. med. Nathalie Krebs	Aufsichtsrat	Wandelschuldverschreibung (ISIN DE000A351ZH9)	Ausübung von Bezugsrechten im Rahmen eines Bezugsangebots für eine Wandelschuldverschreibung	1,03	149.999,93	145,631	05.10.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes	
Nino Buckow	Agnieszka Mierzejewska	Vorstand	Wandelschuldverschreibung (ISIN DE000A351ZH9)	Ausübung von Bezugsrechten im Rahmen eines Bezugsangebots für eine Wandelschuldverschreibung	1,03	20.000,54	19,418	05.10.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes	
Agnieszka Mierzejewska	--	Vorstand	Wandelschuldverschreibung (ISIN DE000A351ZH9)	Ausübung von Bezugsrechten im Rahmen eines Bezugsangebots für eine Wandelschuldverschreibung	1,03	20.000,54	19,418	05.10.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes	
Deepblue Holding AG	Rubino Di Girolamo	Vorstand	Wandelschuldverschreibung (ISIN DE000A351ZH9)	Ausübung von Bezugsrechten im Rahmen eines Bezugsangebots für eine Wandelschuldverschreibung	1,03	119.040,64	115,573	05.10.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes	
Merval AG	Dr. med. Nathalie Krebs	Aufsichtsrat	Wandelschuldverschreibung (ISIN DE000A351ZH9)	Zeichnung von Teilschuldverschreibungen im Rahmen der Privatplatzierung für eine Wandelschuldverschreibung	1,03	149.999,93	145,631	05.10.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes	
Nino Buckow	Agnieszka Mierzejewska	Vorstand	Wandelschuldverschreibung (ISIN DE000A351ZH9)	Zeichnung von Teilschuldverschreibungen im Rahmen der Privatplatzierung für eine Wandelschuldverschreibung	1,03	20.000,54	19,418	05.10.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes	
Agnieszka Mierzejewska	--	Vorstand	Wandelschuldverschreibung (ISIN DE000A351ZH9)	Zeichnung von Teilschuldverschreibungen im Rahmen der Privatplatzierung für eine Wandelschuldverschreibung	1,03	20.000,54	19,418	05.10.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes	
Deepblue Holding AG	Rubino Di Girolamo	Vorstand	Wandelschuldverschreibung (ISIN DE000A351ZH9)	Zeichnung von Teilschuldverschreibungen im Rahmen der Privatplatzierung für eine Wandelschuldverschreibung	1,03	119.040,64	115,573	05.10.2023	Außerhalb eines Handelsplatzes	

### Honorar des Abschlussprüfers

Die im Geschäftsjahr als Aufwand erfassten Honorare für den Abschlussprüfer betragen:

- für Abschlussprüfungsleistungen (Einzel und Konzernabschluss sowie sonstige Abschlussprüfungsleistungen) 434 TEUR (Vorjahr: 204 TEUR)
- für Steuerberatungsleistungen 0 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR)
- für sonstige Leistungen (sonstige betriebswirtschaftliche Beratung) 0 TEUR (Vorjahr: 24 TEUR)

## **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Am 18. März 2023 hat der Vorstand der *aap* mit Zustimmung des Aufsichtsrats vom selben Tage die Durchführung der am 18. März 2023 von Vorstand und Aufsichtsrat beschlossenen 10% Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen unter Ausschluss von Bezugs- und Überbezugsrechten der Aktionäre der Gesellschaft aus dem genehmigtem Kapital 2023/I in voller Höhe beschlossen. Im Rahmen der Kapitalerhöhung wurden somit 896.647 neue, auf den Inhaber lautende Stückaktien der *aap* mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von je 1,00 EUR und Gewinnanteilsberechtigung ab dem 01. Januar 2023 („Neue Aktien“) ausgegeben. Damit wurden sämtliche Aktien im Wege der Privatplatzierung platziert. Durch die Kapitalerhöhung wurde das Grundkapital der *aap* von 8.966.474,00 EUR um 896.647,00 EUR auf 9.863.121,00 EUR erhöht. Die neuen Aktien wurden zu einem Bezugspreis von 1,10 EUR ausgegeben. Folglich resultierte aus der Kapitalmaßnahme ein Bruttoemissionserlös in Höhe von 1,0 Mio. EUR. Die Eintragung der Kapitalerhöhung im Handelsregister erfolgte am 12. April 2023. Der Emissionserlös aus der Transaktion soll zur Stärkung der Liquiditätsbasis der *aap* verwendet werden.

Das Traumageschäft entwickelte sich in der ersten Jahreshälfte positiv und erreichte einen positiven EBITDA, ein erster Erfolg der Restrukturierung aus dem Jahr 2023.

Überdies sind nach dem Ende des Geschäftsjahres keine weiteren Ereignisse eingetreten, die eine besondere Bedeutung für die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der *aap* Implantate AG und des Konzerns haben.

## **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 (<https://www.aap.de/investoren/corporate-governance/entsprechenserklaerung>) zugänglich gemacht.

## Veröffentlichung

Der Vorstand der *aap* Implantate AG hat den Konzernabschluss am 23. August 2024 aufgestellt sowie zur Weitergabe an den Aufsichtsrat und zur Veröffentlichung freigegeben.

Berlin, 23. August 2024

Der Vorstand



---

Rubino Di Girolamo  
Vorstandsvorsitzender / CEO



---

Agnieszka Mierzejewska  
Mitglied des Vorstands / COO

## D. Versicherung der gesetzlichen Vertreter

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

Berlin, 23. August 2024

Der Vorstand



Rubino Di Girolamo  
Vorstandsvorsitzender / CEO



Agnieszka Mierzejewska  
Mitglied des Vorstands / COO

## E. Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### VERSAGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die aap Implantate AG, Berlin

### VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES KONZERNABSCHLUSSES UND DES KONZERNLAGEBERICHTS

#### Erklärung der Nichtabgabe von Prüfungsurteilen

Wir waren beauftragt, den Konzernabschluss der aap Implantate AG und ihrer Tochter-gesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2023, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzernkapitalflussrechnung und der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 sowie dem Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – zu prüfen. Darüber hinaus waren wir beauftragt, den zusammengefassten Lagebericht der aap Implantate AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 zu prüfen.

Wir geben keine Prüfungsurteile zu dem beigefügten Konzernabschluss und dem beige-fügten zusammengefassten Lagebericht ab. Aufgrund der Bedeutung der im Abschnitt „Grundlage für die Erklärung der Nichtabgabe von Prüfungsurteilen“ beschriebenen Sachverhalte sind wir nicht in der Lage gewesen, ausreichende geeignete Prüfungsnachweise als Grundlage für Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht zu erlangen, und versagen daher den Bestätigungsvermerk.

#### Grundlage für die Erklärung der Nichtabgabe von Prüfungsurteilen

Die Gesellschaft befindet sich in einer angespannten Liquiditätssituation. Die gesetzlichen Vertreter haben den Konzernabschluss ungeachtet dessen unter der Annahme der Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufgestellt. Aus der Unternehmensplanung der Gesellschaft geht für das Geschäftsjahr 2024 ein zusätzlicher Liquiditätsbedarf hervor. Um die verbleibende bestehende Liquiditätslücke zu schließen, ist insbesondere die Muttergesellschaft auf weitere Kapitalmaßnahmen in Form von Eigenkapital- und / oder Fremdkapitalfinanzierung von bestehenden Aktionären oder neuen Investoren angewiesen. Gemäß Aussagen des Vorstandes der Muttergesellschaft bestehen bereits mündliche Zusagen seitens der Aktionäre. In den darauffolgenden Geschäftsjahren 2025 so-wie 2026 zeigt die Unternehmensplanung weiterhin eine signifikante Liquiditätslücke auf.

Bis zum Abschluss der Prüfung des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2023 konnte ein Teil der Maßnahmen noch nicht umgesetzt werden sowie für weitere Maßnahmen keine hinreichenden Nachweise vorgelegt werden, sodass eine Finanzierung der aap Implantate AG für den Zeitraum von mindestens zwölf Monaten nicht gesichert ist. Wir waren daher nicht in der Lage, Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu ziehen.

Für unterschiedliche Lagerbestände wurde seitens der Muttergesellschaft im Geschäftsjahr 2023 bzw. in den Vorjahren keine Inventur durchgeführt. Aufgrund der teilweise nicht ordnungsgemäßen Inventuren und nicht vorliegenden Nachweisen z.B. in Bezug auf Überbestände waren wir nicht in der Lage, die sachgerechte Bilanzierung und Bewertung des Vorratsvermögens zum 31. Dezember 2023 sowie

die daraus resultierenden Auswirkungen auf den Materialaufwand, die Umsatzerlöse und die Zwischenergebniseliminierung im Geschäftsjahr 2023 zu beurteilen.

Das Mutterunternehmen stellt Kunden im Rahmen der Konsignationslagervereinbarungen Chirurgie-Kassetten teilweise inklusive Instrumenten und Werkzeugen unentgeltlich zur Verfügung. Die Gesellschaft hat im Rahmen der Abschlusserstellung einen Betrag von 1.992 TEUR aus dem Vorratsvermögen in das Sachanlagevermögen auf Basis einer vereinfachten Ermittlung umgegliedert. Weitere Nachweise wurden uns im Rahmen der Abschlussprüfung nicht vorgelegt, insofern waren wir nicht in der Lage zu beurteilen, ob die Bilanzierung und Bewertung des Vorrats- und Sachanlagevermögens zum 31. Dezember 2023 sowie die daraus resultierenden Auswirkungen im Geschäftsjahr 2023 sachgerecht sind.

Das konzerninterne Aktienoptionsprogramm wird als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente bilanziert. Seitens der Gesellschaft wurden uns im Rahmen der Abschlussprüfung keine angemessenen Prüfungsnachweise hinsichtlich der Werteentwicklung des Aktienoptionspreises zum Bilanzstichtag vorgelegt.

Im Rahmen der Prüfung konnten uns keine hinreichenden Nachweise über die Ermittlung und Bewertung der aktiven und passiven latenten Steuern sowie Nachweise über die Auswirkung der Neufassung des IAS 12 „Ertragsteuern“ auf Leasingverhältnisse zur Verfügung gestellt werden. Wir waren daher nicht in der Lage die Angemessenheit der Bilanzierung der latenten Steuern und Leasingverhältnisse und deren Auswirkung zu beurteilen.

Die Gesellschaft erstellt keine Segmentberichterstattung nach IFRS 8 „Geschäftssegmente“, obwohl aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse und vorgelegten Informationen mindestens zwei berichtspflichtige Segmente identifiziert werden konnten.

Diese Sachverhalte haben umfassende Bedeutung auch für die Beurteilbarkeit der im zusammengefassten Lagebericht erfolgten Darstellung des Geschäftsverlaufs einschließlich des Geschäftsergebnisses und der Lage des Konzerns sowie der Darstellung der Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den zusammengefassten Lagebericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der

Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des zusammengefassten Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines zusammengefassten Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im zusammengefassten Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts**

Es liegt in unserer Verantwortung, eine Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchzuführen. Des Weiteren liegt es in unserer Verantwortung, einen Bestätigungsvermerk zu erteilen. Aufgrund der im Abschnitt „Grundlage für die Erklärung der Nichtabgabe von Prüfungsurteilen“ beschriebenen Sachverhalte sind wir nicht in der Lage gewesen, ausreichende geeignete Prüfungsnachweise als Grundlage für Prüfungsurteile zu diesem Konzernabschluss und diesem Konzernlagebericht zu erlangen.

Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsdienstleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben.

### **SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN**

#### **Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB**

##### **Erklärung der Nichtabgabe eines Prüfungsurteils**

Wir waren beauftragt, gemäß § 317 Abs. 3a HGB eine Prüfung mit hinreichender Sicherheit durchzuführen, ob die für Zwecke der Offenlegung zu erstellenden Wiedergaben des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts (im Folgenden auch als „ESEF-Unterlagen“ bezeichnet) den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat („ESEF-Format“) in allen wesentlichen Belangen entsprechen.

Wir geben kein Prüfungsurteil zu den ESEF-Unterlagen ab. Aufgrund der Bedeutung des im Abschnitt „Grundlage für die Erklärung der Nichtabgabe eines Prüfungsurteils“ beschriebenen Sachverhalts sind wir nicht in der Lage gewesen, ausreichende geeignete Prüfungsnachweise als Grundlage für ein Prüfungsurteil zu den ESEF-Unterlagen zu erlangen.

## **Grundlage für die Erklärung der Nichtabgabe eines Prüfungsurteils**

Da uns die gesetzlichen Vertreter bis zum Zeitpunkt der Erteilung des Versagungsvermerks keine ESEF-Unterlagen zur Prüfung vorgelegt haben, geben wir kein Prüfungsurteil zu den ESEF-Unterlagen ab.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für die ESEF-Unterlagen**

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die Erstellung der ESEF-Unterlagen mit den elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 1 HGB und für die Auszeichnung des Konzernabschlusses nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 2 HGB.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Erstellung der ESEF-Unterlagen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat sind.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Prozesses der Erstellung der ESEF-Unterlagen als Teil des Rechnungslegungsprozesses.

## **Verantwortung des Konzernabschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen**

Es liegt in unserer Verantwortung, eine Prüfung der ESEF-Unterlagen in Übereinstimmung mit § 317 Abs. 3a HGB unter Beachtung des IDW-Prüfungsstandards: Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben von Abschlüssen und Lageberichten nach § 317 Abs. 3a HGB (IDW PS 410 (06.2022)) durchzuführen. Aufgrund der im Abschnitt „Grundlage für die Erklärung der Nichtabgabe eines Prüfungsurteils“ beschriebenen Sachverhalte sind wir nicht in der Lage gewesen, ausreichende geeignete Prüfungsnachweise als Grundlage für ein Prüfungsurteil zu den ESEF-Unterlagen zu erlangen.

## **Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO**

Wir wurden von der Hauptversammlung am 25. Juli 2023 als Konzernabschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 16. Oktober 2023 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2023 als Konzernabschlussprüfer der aap Implantate AG tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Versagungsvermerk enthaltene Erklärung der Nichtabgabe der Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang steht.

## **VERANTWORTLICHER WIRTSCHAFTSPRÜFER**

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Dr. Dominic Sommerhoff.

Berlin, den 23. August 2024

Baker Tilly GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
(Düsseldorf)

Dr. Dominic Sommerhoff  
Wirtschaftsprüfer

Patrick Franke  
Wirtschaftsprüfer