

Inhalt

Abbildungsverzeichnis	3
Haftungsausschluss / Disclaimer	4
Executive Summary – Inmode Ltd.....	5
1. Das Unternehmen – Profil, Geschichte & Geschäftsmodell	7
1.1 Unternehmensprofil, Gründung & historische Entwicklung	7
1.2 Geschäftsmodell, Wertschöpfungslogik & Erlösquellen	10
1.3 Management, Governance & Eigentümerstruktur	15
2. Der Markt – Ästhetische Medizintechnik, Struktur & Ausblick	18
2.1 Marktstruktur, Wertschöpfungskette & Rolle von InMode.....	18
2.2 Das medizinisch-ästhetische Problem & klinischer Nutzen.....	26
2.3 Marktgröße, Wachstumstreiber, Trends, Regulierung & 5-10-Jahres-Ausblick	28
3. Wissenschaftlich-technische Grundlagen.....	38
3.1 Physikalisch-biologische Grundlagen energie-basierter Verfahren.....	38
3.2 Technische Umsetzung in der klinischen Praxis – von der Physik zum Produkt	40
4. Der Burggraben – Wettbewerbsvorteile & Eintrittsbarrieren	45
4.1 Art des Burggrabens: operativ, organisatorisch und marktseitig – nicht technologisch	45
4.2 Wettbewerb & Marktpositionierung – faktenbasierte Einordnung	47
4.3 Nachhaltigkeit der Wettbewerbsvorteile & strukturelle Erosionsrisiken	52
5. Pipeline, Produktportfolio & operative Umsetzung	55
5.1 Aktuelles Produktportfolio.....	55
5.2 Pipeline-Fokus: Themen, Status und potenzielle Umsatzwirkung.....	57
6. Betriebswirtschaftliche Analyse – Quantitativer Realitätstest	59
7. Die Aktie & Bewertungsperspektive	65
7.1 Aktuelle Bewertung	65
8.2 Warum bewertet der Markt InMode so? – Einordnender Überblick.....	66
8. Pro & Contra – Neutrale Investmentargumentation (heutige Sicht)	69
8.1 Zentrale Stärken & strukturelle Chancen	69
8.2 Risiken, Schwächen & strukturelle Abhängigkeiten.....	70
9. Fazit & langfristige Einschätzung.....	73