

Geratherm®
Halbjahresbericht
2018



GERATHERM

AUF EINEN BLICK

Konzern-Kennzahlen	Januar - Juni 2018	Januar - Juni 2017	Veränderung
Umsatzerlöse	10.372 TEUR	11.068 TEUR	-6,3%
davon Exportanteil	8.603 TEUR	9.361 TEUR	-8,1%
Exportrate	83 %	85 %	-2,4%
Bruttoergebnis (EBITDA)	1.563 TEUR	1.745 TEUR	-10,4%
EBITDA-Marge	15,1 %	15,8 %	-4,4%
Abschreibungen	-412 TEUR	-554 TEUR	-25,6%
Betriebsergebnis (EBIT)	1.151 TEUR	1.191 TEUR	-3,4%
EBIT-Marge	11,1 %	10,8 %	2,8%
Finanzergebnis	318 TEUR	43 TEUR	>100,0%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	1.469 TEUR	1.234 TEUR	19,0%
Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens	1.132 TEUR	862 TEUR	31,4%
Langfristige Vermögenswerte	6.943 TEUR	4.675 TEUR	48,5%
Kurzfristige Vermögenswerte	20.845 TEUR	22.967 TEUR	-9,1%
Bilanzsumme	27.788 TEUR	27.642 TEUR	0,5%
Eigenkapital	19.620 TEUR	21.313 TEUR	-7,9%
Eigenkapitalrendite	11,5 %	8,1 %	42,7%
Eigenkapitalquote	70,6 %	77,1 %	-8,4%
Liquide Mittel und Wertpapiere	9.931 TEUR	10.802 TEUR	-8,1%
Ergebnis pro Aktie nach IFRS (EPS)*	0,23 EUR	0,17 EUR	35,3%
Ergebnis pro Aktie nach DVFA*	0,23 EUR	0,17 EUR	35,3%
Beschäftigte am Ende der Periode	210	205	2,4%
Stückaktien	4.949.999	4.949.999	0,0%
* bezogen auf Stückaktien im Umlauf	4.949.999	4.949.999	0,0%

Geschäftsverlauf vom 1. Januar bis 30. Juni 2018

- Umsatzerlöse 10,4 Mio EUR -6,3 %
Q II 5,1 Mio EUR +4,8 %
- Bruttoperiodenergebnis (EBITDA) 1.563 TEUR -10,4 %
Q II 791 TEUR + 75,7 %
- Betriebsergebnis (EBIT) 1.151 TEUR -3,4 %
Q II 594 TEUR + 216,4 %
- Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit 1.469 TEUR +19,0 %
Q II 917 TEUR +165,8 %
- Ergebnis nach Steuern (EAT) 1.111 TEUR +33,3 %
Q II 718 TEUR +312,4 %
- Starkes II. Quartal, Studie in China für LMT abgeschlossen
- Apoplex beteiligt sich mit 22,5 % an Evina Spain SL

Sehr geehrte Aktionäre und Interessenten der Geratherm Medical,

durch ein stärkeres II. Quartal in 2018 konnten wir das schwächere Vorquartal im Wesentlichen ausgleichen. Durch den starken Rückgang des Brasiliengeschäftes mussten wir zwar umsatzseitig Einbußen verkraften, dem Ergebnisausweis des Unternehmens hat dies jedoch gut getan. Die Tochtergesellschaft LMT konnte im I. Halbjahr einen Umsatzzuwachs von +83,2 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum erzielen. Die Klinische Zulassungsstudie für das LMT-System „nomag[®]“ in China ist abgeschlossen und wir rechnen mit einer Freigabe der Behörden im IV. Quartal 2018. Die Tochtergesellschaft apoplex erzielte in den ersten sechs Monaten ein Umsatzwachstum von +17,5 % und investiert derzeit stark in den Vertriebsaufbau in Europa.

Im ersten Halbjahr 2018 haben wir einen Umsatzerlös auf Gruppenebene von 10,4 Mio EUR (Vj: 11,1 Mio EUR) erzielt. Der Rückgang ist im Wesentlichen auf das deutlich reduzierte Geschäft auf dem Brasilianischen Markt zurückzuführen. Das Rohergebnis erniedrigte sich leicht um 4,7 % auf 7,3 Mio EUR. Dies entspricht einer Bruttomarge, bezogen auf den Umsatz, von 70,7 % (Vj: 69,5 %).

Die EBITDA-Marge auf Konzernebene beträgt für das I. Halbjahr des Geschäftsjahres 15,1 % (Vj: 15,8 %). Die EBIT-Marge beläuft sich auf 11,1 % (Vj: 10,8 %). Das Finanzergebnis konnte deutlich verbessert werden und betrug für die ersten sechs Monate plus 318 TEUR (Vj: 43 TEUR). Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit belief sich auf 1.469 TEUR (Vj: 1.234 TEUR). Das Nachsteuerergebnis der Aktionäre für die ersten sechs Monate des laufenden Geschäftsjahres betrug 1.132 TEUR (Vj: 862 TEUR), ein Plus von 31,4 %. Das Ergebnis pro Aktie für die ersten sechs Monate beläuft sich auf 23 Cent (Vj: 17 Cent).

Die erzielten Umsatzerlöse im II. Quartal des laufenden Geschäftsjahres erhöhten sich um +4,8 % gegenüber der Vergleichsperiode des Vorjahres. Das Betriebsergebnis EBITDA erhöhte sich im II. Quartal auf 791 TEUR (Vj: 450 TEUR). Das EBIT im II. Quartal beläuft sich auf 594 TEUR (Vj: 188 TEUR) und entspricht einer EBIT-Marge auf Gruppenebene von 11,6 %.

Abzüglich Steuern vom Einkommen und vom Ertrag wurde im II. Quartal ein Konzernperiodenergebnis von 718 TEUR (Vj: 174 TEUR) ausgewiesen. Nach Abzug der Anteile von Minderheiten beläuft sich das Nachsteuerergebnis für das II. Quartal auf 686 TEUR bzw. 14 Cent pro Aktie (Vj: 5 Cent).

Daten und Fakten (in TEUR)

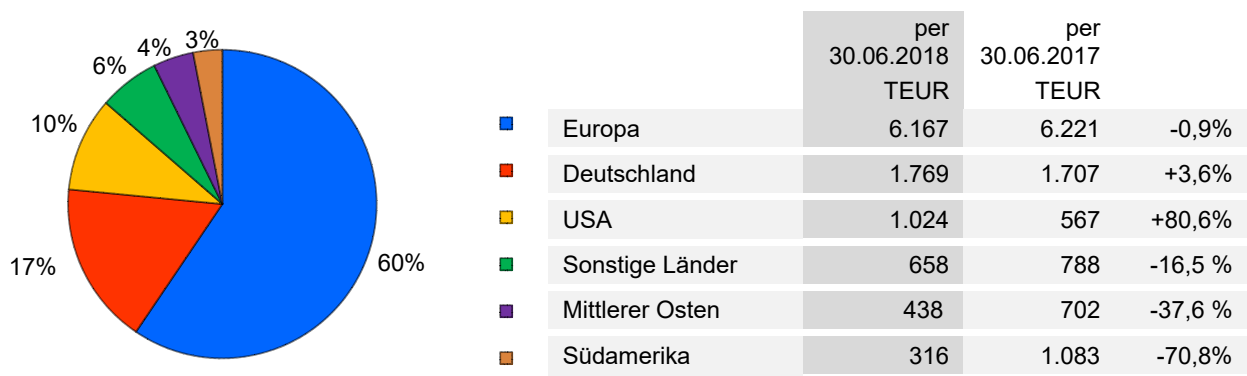
	II/18	I/18	IV/17	III/17	II/17
Umsatz	5.113	5.259	4.776	5.187	4.879
EBITDA-Marge	15,5%	14,7%	-15,6%	14,8%	9,2%
EBIT	594	557	-1.070	506	187
EPS (EUR)	0,14	0,09	-0,09	0,06	0,04
Cashflow	962	906	-147	1.220	343

Umsatzentwicklung

Die Umsatzentwicklung verlief in den einzelnen Ländern sehr unterschiedlich. Der Rückgang des Geschäftes in Brasilien in Höhe von 767 TEUR belastet temporär den Umsatzausweis der Geratherm-Gruppe, da im letzten Jahr vor der Restrukturierung noch relative hohe Umsätze ausgewiesen wurden. Insgesamt mussten wir auf Gruppenebene einen Umsatzrückgang von -6,3 % auf 10,4 Mio EUR verbuchen. Die Signale aus dem II. Quartal zeigen aber in eine andere Richtung.

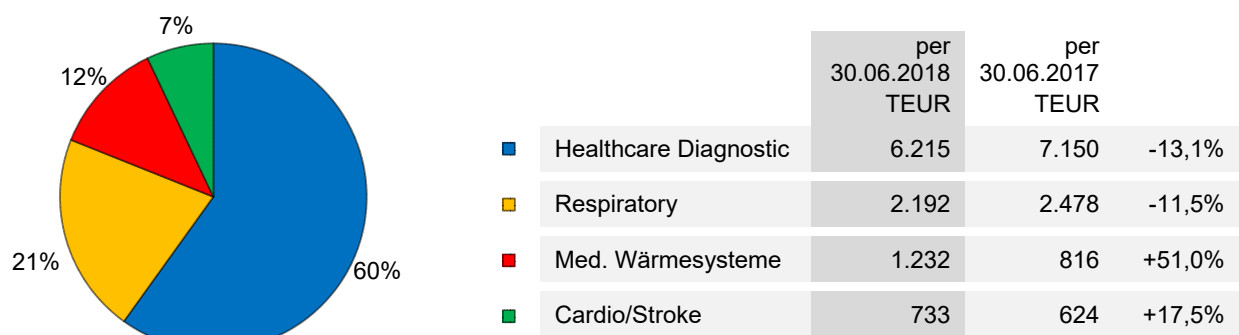
Der Markt in Europa verlief relativ stabil. Auf dem deutschen Markt verzeichneten wir ein Umsatzplus von 3,6 %. Einen stärkeren Rückgang von -37,6 % mussten wir im I. Halbjahr im Mittleren Osten verzeichnen. Dies ist aber im Wesentlichen durch neue Registrierungsanforderungen begründet. Wir gehen davon aus, dass im II. Halbjahr die Umsätze wieder zunehmen, da die Rezertifizierungen, vor allen auf dem Markt in Saudi Arabien, abgeschlossen sind. Der starke Umsatzzuwachs in USA von +80,6 % ist im Abschluss von zwei größeren Produktinstallationen in Pädiatrischen Kliniken begründet.

Umsatz nach Regionen 1.01. - 30.06.2018



Die Exportquote der Geratherm Medical ist nach wie vor hoch. Insgesamt wurden 82,9% (Vj: 84,6 %) der Geratherm-Produkte in über 60 Länder exportiert.

Umsatz nach Segmenten 1.01. - 30.06.2018



Im Segment Healthcare Diagnostic, in dem wir im Wesentlichen Fieberthermometer und Blutdruckmessgeräte international an Apotheken und Drugstores vermarkten, verzeichneten wir einen Umsatzrückgang von -13,1 %. Beeinflusst wurde der Rückgang, wie bereits im I. Quartal, durch den Wegfall des Umsatzes unserer Tochtergesellschaft in Brasilien. Ansonsten lief das Geschäft in diesem Segment im Wesentlichen auf dem Niveau des Vorjahres.

Das Segment Respiratory, indem wir Produkte zur Lungenfunktionsmessung anbieten, verzeichnete einen Umsatzrückgang von -11,5 %. Der Rückgang gibt aber nur eingeschränkte Informationen über die Wachstumsdynamik des Segmentes wider. Die negative Umsatzentwicklung ist durch den Wegfall des Brasiliengeschäftes gegenüber dem Vorjahr stark beeinflusst. Ohne diesen temporären Effekt konnten wir im I. Halbjahr 2018 einen Segmentumsatz von 2.169 TEUR erreichen, ein Umsatzplus von 14,5 %. Im II. Quartal betrug das Umsatzwachstum gegenüber dem Vorjahreszeitraum sogar +40,2 %. Die Perspektiven sind positiv. Im II. Quartal konnten wir die Produktzulassungen für Singapur, Thailand und Vietnam abschließen. Auch eine Klinik auf den Malediven konnten wir mit unserem kompletten Produktportfolio zur Lungenfunktionsmessung ausstatten. Für das III. Quartal erwarten wir weitere Zulassungen in den Ländern Ukraine/Russland und Australien.

Der Segmentumsatz im Bereich Medizinische Wärmesysteme verlief mit einem Umsatzzuwachs von +51,0 % positiv. Möglich war dieses Wachstum durch das sehr gute Abschneiden der Tochtergesellschaft LMT Medical. Das starke Wachstum dürfte auch in nächster Zeit anhalten. Die LMT konnte ihr Diagnosesystem für Frühgeborene erfolgreich im CHOP, Children Hospital of Philadelphia installieren, eine der führenden Kinderkliniken in USA. Weiterhin entschied sich das Cambridge University Hospital und das Addenbrooke's Hospital Cambridge für die Installation eines LMT-Systems. Nach der abgeschlossenen Patientenstudie für den chinesischen Markt gehen wir von einer Zulassung Endes des Jahres aus. Die Nachfrage in China nach MRT-fähigen Diagnosegeräten für Frühgeborene ist relativ hoch, so dass wir von einer guten zukünftigen Geschäftsentwicklung der LMT ausgehen. Bei den Medizinischen Wärmesystemen für den OP-Bereich befinden wir uns nach wie vor im Rezertifizierungsprozess. Die umfangreichen neuen Produktakten sind eingereicht. Wir sind zuversichtlich, dass die suspendierte Zulassung seitens der Zulassungsstelle wieder aufgehoben wird.

Die Geschäftsentwicklung im Segment Cardio/Stroke lief wie geplant. Der Umsatz konnte gegenüber dem Vorjahr um +17,5 % erhöht werden. Die Anzahl der angeschlossenen Kliniken /Stroke Center erhöhte sich auf 115 Kliniken (Vj: 95). Die Geschäftsausweitung außerhalb Deutschlands wurde forciert. Zur Bearbeitung des spanischen Marktes hat sich die apoplex medical an der Envina Spain SL mit 22,5 % beteiligt. Envina Spain vermarktet das SRA-Analyseverfahren exklusiv auf der iberischen Halbinsel. Ziel ist es, SRA als festen Bestandteil der Schlaganfallprävention zu integrieren. Für die Bearbeitung des Marktes in Großbritannien sind erste Mitarbeiter eingestellt wurden. Die Leuag AG, Schweiz, hat den Vertrieb für die apoplex-Produkte auf dem Schweizer Markt übernommen. Wir freuen uns auf eine gute Zusammenarbeit mit unseren neuen Partnern.

Ertragslage

Trotz rückläufiger Umsatzentwicklung konnten wir ein deutlich besseres Ergebnis für das I. Halbjahr 2018 ausweisen. Die derzeitigen Belastungen durch die fehlenden Umsätze aus Brasilien, die gestoppten Produktauslieferungen bei den Wärmesystemen und die temporär stillgelegte Kapillarproduktion wurde durch den Absatz höhermargiger Produkte und höhere Finanzerträge kompensiert.

Die Rohertragsmarge vom Umsatz lag in den ersten sechs Monaten bei 70,7 % (Vj: 69,5 %). Das Bruttoergebnis EBITDA lag bei 1.563 TEUR (Vj: 1.745 TEUR). Die EBITDA-Marge hat sich gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres leicht von 15,8 % auf 15,1 % erniedrigt. Die Abschreibungen reduzierten sich um 25,6 % auf 412 TEUR (Vj: 554 TEUR).

Das Betriebsergebnis (EBIT) erniedrigte sich in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres leicht um -3,4 % auf 1.151 TEUR. Die EBIT-Marge erhöhte sich leicht auf 11,1 % (Vj: 10,8 %).

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erhöhte sich um +19,0 % auf 1.469 TEUR (Vj: 1.234 TEUR).

Steuern vom Einkommen vom Ertrag belasteten das Ergebnis mit 358 TEUR (Vj: 401 TEUR).

Das Konzernperiodenergebnis für das I. Halbjahr 2018 beläuft sich auf 1.111 TEUR (Vj: 833 TEUR), ein Plus von 33,3 %. Nach Einbeziehung des Ergebnisses der Minderheiten ergibt sich für das I. Halbjahr 2018 ein Periodenergebnis der Aktionäre der Muttergesellschaft von 1.132 TEUR (+ 31,4 %). Das Ergebnis pro Aktie für das I. Halbjahr beläuft sich auf 23 Cent (Vj: 17 Cent).

Vermögens- und Finanzlage

Die Geratherm Medical verfügt über eine solide Finanzausstattung. Die Bilanzsumme von 27,8 Mio EUR wird im Wesentlichen durch Eigenkapital in Höhe von 19,6 Mio EUR dargestellt. Die Eigenkapitalquote betrug zum Stichtag 70,6 % (Vj: 77,1 %). Die Eigenkapitalrendite beläuft sich auf 11,5 % (Vj: 8,1 %). Die Gesamtkapitalrendite beträgt 8,3 % (Vj: 6,9 %).

Zum 30. Juni 2018 verfügte das Unternehmen über liquide Mittel und Wertpapiere in Höhe von 9,9 Mio EUR (Vj: 10,8 Mio EUR). Das Unternehmen ist damit finanziell gut ausgestattet.

Die langfristigen Vermögenswerte belaufen sich auf 6,9 Mio EUR (Vj: 5,5 Mio EUR). Die Erhöhung ist im Wesentlichen auf den derzeitigen Neubau der Kapillarproduktion zurückzuführen. Die kurzfristigen Vermögenswerte in Höhe von 20,9 Mio EUR erniedrigten sich um 9,1 %. Der Bestand an Vorräten erhöhte sich um 7,8 % auf 7,3 Mio EUR. Die Forderungen und sonstigen Vermögenswerte erhöhten sich um +8,3 % auf 3,6 Mio EUR. Die Zahlungsmittel beliefen sich auf 7,3 Mio EUR (Vj: 8,8 Mio EUR).

Der Brutto-Cashflow für die ersten sechs Monate 2018 erhöhte sich auf 1.868 TEUR (Vj: 1.633 TEUR). Der Cashflow aus Betriebstätigkeit beläuft sich auf 1.327 TEUR (Vj: -253 TEUR). Der Cashflow aus Investitionstätigkeit beträgt -264 TEUR (Vj: -803 TEUR), der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit -2.462 TEUR (Vj: -957 TEUR).

Forschung und Entwicklung

Die Aktivitäten im Bereich Forschung und Entwicklung blieben im Wesentlichen unverändert. Der Schwerpunkt der Entwicklungstätigkeit liegt in den Segmenten Wärmesysteme, Respiratory und apoplex. Für die Produkte OP-Systeme führen wir derzeit eine größere Studie mit 100 Patienten für einen neuentwickelten Sensor an einer deutschen Klinik durch. Die Zulassungsstudie für das Produktsystem „nomag®“ für den chinesischen Markt mit 120 Patienten ist abgeschlossen. Die Daten werden derzeit ausgewertet.

Hauptversammlung

Die Hauptversammlung der Aktionäre der Geratherm Medical fand am 07. Juni 2018 im Grandhotel „Hessischer Hof“ in Frankfurt am Main statt. Alle Tagesordnungspunkte wurden besprochen und von unseren Aktionären genehmigt. Die Aktionärspräsenz betrug 47,51 % (Vj: 55,96 %).

Mitarbeiter

Der Geratherm-Konzern beschäftigte zum 30. Juni 2018 insgesamt 210 Mitarbeiter (Vj: 205). Im Inland werden 202 Mitarbeiter (Vj: 184) beschäftigt.

Ausblick

Nach einem guten II. Quartal gehen wir von einer Fortsetzung des positiven Geschäftsverlaufes aus. Die stillgelegte Kapillarproduktion werden wir an dem neuen Standort spätestens Mitte September wieder aufnehmen. Hierdurch werden sich wieder deutliche Umsatzbeiträge ergeben. Auch die Auftragsverschiebungen aus dem I. Halbjahr, betreffend den Absatzraum Mittlerer Osten, dürften im II. Halbjahr einen positiven Effekt generieren.

Die neuen Geschäftsbereiche werden im weiteren Jahresverlauf hohe zweistellige Wachstumsraten erzielen.

Geschwenda, August 2018



Dr. Gert Frank
Vorstand

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	April-Juni 2018 EUR	April-Juni 2017 EUR	Verän- derung	Jan.-Juni 2018 EUR	Jan.-Juni 2017 EUR	Verän- derung
Umsatzerlöse	5.113.211	4.879.100	4,8%	10.372.280	11.067.807	-6,3%
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	99.420	230.654	-56,9%	2.947	-62.248	>100,0%
Andere aktivierte Eigenleistungen	19.324	36.550	-47,1%	64.561	72.953	-11,5%
Sonstige betriebliche Erträge	160.387	124.592	28,7%	206.833	252.845	-18,2%
	5.392.342	5.270.896	2,3%	10.646.621	11.331.357	-6,0%
Materialaufwand						
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-1.641.299	-1.393.303	17,8%	-3.023.155	-3.007.739	0,5%
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-26.816	-356.766	-92,5%	-293.017	-628.475	-53,4%
	-1.668.115	-1.750.069	-4,7%	-3.316.172	-3.636.214	-8,8%
Rohergebnis	3.724.227	3.520.827	5,8%	7.330.449	7.695.143	-4,7%
Personalaufwand						
Löhne und Gehälter	-1.450.771	-1.289.570	12,5%	-2.760.389	-2.570.666	7,4%
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	-287.481	-285.026	0,9%	-569.734	-577.403	-1,3%
	-1.738.252	-1.574.596	10,4%	-3.330.123	-3.148.069	5,8%
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	-196.819	-262.248	-24,9%	-411.931	-553.871	-25,6%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.195.429	-1.496.312	-20,1%	-2.437.238	-2.801.695	-13,0%
Betriebsergebnis	593.727	187.671	>100,0%	1.151.157	1.191.508	-3,4%
Erträge aus Dividenden	0	0	-	0	0	-
Erträge aus Wertpapierverkäufen	363.679	125.386	>100,0%	366.047	125.386	>100,0%
Abschreibungen auf Wertpapiere	0	0	-	0	0	-
Aufwendungen aus Wertpapieren	-38.649	-658	>100,0%	-40.041	-2.243	>100,0%
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	12.809	3.301	>100,0%	17.001	5.412	>100,0%
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-14.592	29.268	>100,0%	-24.763	-85.738	-71,1%
Finanzergebnis	323.247	157.297	>100,0%	318.244	42.817	>100,0%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	916.974	344.968	>100,0%	1.469.401	1.234.325	19,0%
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-199.000	-170.874	16,5%	-358.094	-400.899	-10,7%
Konzernperiodenergebnis	717.974	174.094	>100,0%	1.111.307	833.426	33,3%
Periodenergebnis der nicht beherrschenden Anteilseigner	32.519	-66.599	>100,0%	-21.145	-28.105	-24,8%
Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens	685.455	240.693	>100,0%	1.132.452	861.531	31,4%
Bruttoperiodenergebnis (EBITDA)	790.546	449.919	75,7%	1.563.088	1.745.379	-10,4%
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	0,14	0,05	>100,0%	0,23	0,17	35,3%

Konzernbilanz zum 30. Juni 2018

Aktiva	30. Juni 2018 EUR	31. Dezember 2017 EUR	Veränderung
A. Langfristige Vermögenswerte			
I. Immaterielle Vermögenswerte			
1. Entwicklungskosten	557.214	462.526	20,5%
2. Sonstige immaterielle Vermögenswerte	123.592	119.154	3,7%
3. Firmenwert	75.750	75.750	0,0%
	756.556	657.430	15,1%
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke und Bauten	1.144.432	1.180.698	-3,1%
2. Technische Anlagen und Maschinen	1.184.627	1.299.932	-8,9%
3. Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	250.955	264.083	-5,0%
4. Anlagen im Bau	2.698.374	1.150.294	>100,0%
	5.278.388	3.895.007	35,5%
III. Sonstige Vermögenswerte	426.000	426.000	0,0%
IV. Sonstige langfristige Forderungen	159.282	178.967	-11,0%
V. Latente Steuern	322.499	365.160	-11,7%
	6.942.725	5.522.564	25,7%
B. Kurzfristige Vermögenswerte			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2.419.473	2.226.466	8,7%
2. Unfertige Erzeugnisse	1.128.775	1.111.914	1,5%
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	3.770.482	3.449.379	9,3%
	7.318.730	6.787.759	7,8%
II. Forderungen und sonstige Vermögenswerte			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.737.734	2.662.175	2,8%
2. Forderungen aus laufenden Ertragssteuern	205.960	264.345	-22,1%
3. Forderungen aus sonstigen Steuern	367.195	129.631	>100,0%
4. Sonstige Vermögenswerte	284.145	264.047	7,6%
	3.595.034	3.320.198	8,3%
III. Wertpapiere	2.602.500	4.024.763	-35,3%
IV. Zahlungsmittel	7.328.725	8.811.417	-16,8%
	20.844.989	22.944.137	-9,1%
	27.787.714	28.466.701	-2,4%
Passiva			
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	4.949.999	4.949.999	0,0%
II. Kapitalrücklage	12.174.192	12.174.192	0,0%
III. Andere Rücklagen	2.376.575	3.895.155	-39,0%
Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzuordnen	19.500.766	21.019.346	-7,2%
Nicht beherrschende Anteilseigner	119.588	-2.293	>100,0%
	19.620.354	21.017.053	-6,6%
B. Langfristige Schulden			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.561.977	2.634.783	-2,8%
2. Abgegrenzte Investitionszuwendungen	563.709	277.242	>100,0%
3. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	591.767	576.206	2,7%
	3.717.453	3.488.231	6,6%
C. Kurzfristige Schulden			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	265.373	344.313	-22,9%
2. Erhaltene Anzahlungen	316.183	238.283	32,7%
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.986.510	996.330	99,4%
4. Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern	0	110.407	-
5. Sonstige Steuerverbindlichkeiten	374.809	439.285	-14,7%
6. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.507.032	1.832.799	-17,8%
	4.449.907	3.961.417	12,3%
D. Passive Latente Steuer	0	0	-
	27.787.714	28.466.701	-2,4%

Konzernkapitalflussrechnung vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2018

	Januar-Juni 2018 TEUR	Januar-Juni 2017 TEUR
Konzernperiodenergebnis	1.111	833
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen	376	-78
Dividendenerträge	0	0
Zinserträge	-17	-5
Zinsaufwand	25	86
Abnahme der latenten Steuern	43	0
Aufwand aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	315	401
Abschreibung auf Anlagevermögen	412	554
Erträge aus Wertpapierverkäufen	-366	-125
Verlust aus Wertpapierverkäufen	0	0
Abschreibungen auf Wertpapiere	0	0
Amortisation von Zulagen und Zuschüssen	-31	-44
Verlust aus Abgang von Anlagevermögen	0	11
Brutto-Cashflow	1.868	1.633
Zunahme der Vorräte	-531	-491
Zu-/Abnahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Aktiva	-313	186
Zu-/Abnahme der kurzfristigen Verbindlichkeiten und anderen Passiva	678	-727
Einzahlungen aus Dividenden	0	0
Einzahlungen aus Zinsen	17	5
Auszahlungen von Zinsen	-25	-86
Auszahlung von Steuern	-367	-773
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	1.327	-253
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-1.895	-637
Einzahlungen aus Fördermitteln für Investitionen	317	0
Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	1.356	166
Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	-42	-332
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-264	-803
Zahlungsmittelzufluss von nicht beherrschenden Anteilseignern	0	2.000
Anteilsübernahme von nicht beherrschenden Anteilseignern	0	0
Dividendenausschüttung	-2.327	-2.475
Einzahlung aus der Aufnahme von Darlehensverbindlichkeiten	0	208
Auszahlung für die Tilgung von Darlehensverbindlichkeiten	-151	-627
Zu-/Abnahme von langfristigen Verbindlichkeiten	16	-63
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-2.462	-957
Veränderung der verfügbaren Zahlungsmittel	-1.399	-2.013
Zahlungsmittel zu Beginn der Berichtsperiode	8.811	9.518
Wechselkursdifferenz	-83	195
Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode	7.329	7.700

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 30. Juni 2018

			Andere Rücklagen			Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzurechnen	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Markt-Bewertungs-rücklage	Währungs-Um-rechnungs-rücklage	Kumulierte Gewinne			
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand am 1. Januar 2017	4.949.999	11.035.367	52.504	-5.504	5.228.788	21.261.154	-704.252	20.556.902
Erhöhung Stammkapital bei der Tochtergesellschaft apoplex medical technologies GmbH durch nicht beherrschenden Anteilseigner	0	1.138.825	0	0	0	1.138.825	861.175	2.000.000
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	-2.475.000	-2.475.000	0	-2.475.000
Transaktionen mit Gesellschaftern und Aktionären	0	1.138.825	0	0	-2.475.000	-1.336.175	861.175	-475.000
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	861.531	861.531	-28.105	833.426
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	0	0	280.325	0	0	280.325	0	280.325
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	58.698	0	58.698	58.436	117.134
Konzerngesamteinkommen	0	0	280.325	58.698	861.531	1.200.554	30.331	1.230.885
Stand am 30. Juni 2017	4.949.999	12.174.192	332.829	53.194	3.615.319	21.125.533	187.254	21.312.787
Stand am 1. Januar 2018	4.949.999	12.174.192	308.636	152.943	3.433.576	21.019.346	-2.293	21.017.053
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	-2.326.500	-2.326.500	0	-2.326.500
Transaktionen mit Gesellschaftern und Aktionären	0	0	0	0	-2.326.500	-2.326.500	0	-2.326.500
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	1.132.452	1.132.452	-21.145	1.111.307
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	0	0	-474.557	0	0	-474.557	0	-474.557
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	150.025	0	150.025	143.026	293.051
Konzerngesamteinkommen	0	0	-474.557	150.025	1.132.452	807.920	121.881	929.801
Stand am 30. Juni 2018	4.949.999	12.174.192	-165.921	302.968	2.239.528	19.500.766	119.588	19.620.354

Konzern-Gesamtergebnisrechnung nach IFRS für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2018

	Januar – Juni 2018 EUR	Januar – Juni 2017 EUR
Konzernperiodenergebnis	1.111.307	833.426
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, die unter bestimmten Bedingungen in den Gewinn oder Verlust umgliedert werden:		
Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	-474.557	280.325
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	293.051	117.134
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	-181.506	397.459
Konzerngesamteinkommen	929.801	1.230.885
davon den nicht beherrschenden Anteilseignern zuzurechnen	121.881	30.331
davon den Aktionären des Mutterunternehmens zuzurechnen	807.920	1.200.554

Segmentberichterstattung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2018

Nach Produktbereichen	Healthcare Diagnostic Jan.-Juni TEUR	Respiratory Jan.-Juni TEUR	Medizinische Wärmesysteme Jan.-Juni TEUR	Cardio/ Stroke Jan.-Juni TEUR	Konsolidierung Jan.-Juni TEUR	Überleitung Jan.-Juni TEUR	Gesamt Jan.-Juni TEUR
2018							
Segmentumsatz	6.876	2.352	1.244	733	-833	0	10.372
Betriebsergebnis	949	279	126	-34	-17	-152	1.151
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	276	41	48	26	-2	23	412
Segmentvermögen	11.162	1.846	3.426	2.331	0	8.701	27.466
Segmentsschulden	6.562	581	789	235	0	0	8.167

Nach Produktbereichen	Healthcare Diagnostic Jan.-Juni TEUR	Respiratory Jan.-Juni TEUR	Medizinische Wärmesysteme Jan.-Juni TEUR	Cardio/ Stroke Jan.-Juni TEUR	Konsolidierung Jan.-Juni TEUR	Überleitung Jan.-Juni TEUR	Gesamt Jan.-Juni TEUR
2017							
Segmentumsatz	8.397	2.044	882	624	-882	3	11.068
Betriebsergebnis	1.289	122	-247	128	-65	-36	1.191
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	404	32	84	24	-6	16	554
Segmentvermögen	11.072	1.806	2.953	2.917	0	8.894	27.642
Segmentsschulden	4.830	505	495	499	0	0	6.329

Nach Regionen	Europa	Südamerika	Deutschland	Mittlerer Osten	USA	Sonstige	Gesamt
2018	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR
Umsatzerlöse	6.167	413	2.505	438	1.024	658	11.205
Eliminierung konzerninterner Umsatz	0	-97	-736	0	0	0	-833
Umsatzerlöse an Dritte	6.167	316	1.769	438	1.024	658	10.372
Rohergebnis	4.382	141	1.302	311	727	467	7.330
Betriebsergebnis	792	-149	235	56	132	85	1.151
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	251	1	74	18	41	27	412
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	19	0	6	1	3	2	31
Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode	0	-5	1.900	0	0	0	1.895
Segmentvermögen	0	40	27.355	0	71	0	27.466

Nach Regionen	Europa	Südamerika	Deutschland	Mittlerer Osten	USA	Sonstige	Gesamt
2017	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR
Umsatzerlöse	6.221	1.166	2.428	702	645	788	11.950
Eliminierung konzerninterner Umsatz	0	-83	-721	0	-78	0	-882
Umsatzerlöse an Dritte	6.221	1.083	1.707	702	567	788	11.068
Rohergebnis	4.313	723	1.233	486	393	547	7.695
Betriebsergebnis	719	29	206	81	65	91	1.191
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	338	8	96	38	31	43	554
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	27	0	8	3	2	4	44
Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode	0	-6	486	0	0	0	480
Segmentvermögen	0	2.031	25.572	0	39	0	27.642

Erläuterungen zum Konzernzwischenabschluss für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernzwischenabschluss der Geratherm Medical AG zum 30. Juni 2018 wurde in Übereinstimmung mit den am Abschlussstichtag gültigen International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Auslegungen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) erstellt, wie sie in der Europäischen Union verpflichtend anzuwenden sind.

Die Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsgrundsätze wurden, wie im Anhang des Konzernabschlusses 2017 dargestellt, beibehalten.

Die Bewertung von Vermögenswerten und Schulden beruht zum Teil auf Schätzungen bzw. Annahmen über künftige Entwicklungen. So beruhen insbesondere die Beurteilung der Aktivierungsvoraussetzungen für die Entwicklungsprojekte, die Festlegungen von wirtschaftlichen Nutzungsdauern für langfristige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen auf Annahmen und Schätzungen. Daneben stützt sich auch die Beurteilung der latenten Steuerabgrenzung, der dauerhaften Wertminderung von zur Veräußerung verfügbaren Vermögenswerten sowie der Werthaltigkeitstests für zahlungsmittelgenerierende Einheiten und Vermögenswerte auf die Unternehmensplanung, die naturgemäß mit Unsicherheiten einhergeht, sodass im Einzelfall die tatsächlichen Werte von den getroffenen Annahmen und Schätzungen abweichen. Schätzungen und diesen zu Grunde liegende Annahmen werden regelmäßig überprüft und auf mögliche Auswirkungen für die Bilanzierung beurteilt. Ausübungen von wesentlichen Ermessensspielräumen liegen nicht vor.

Konsolidierungskreis

Zum 30. Juni 2018 haben sich keine Änderungen im Konsolidierungskreis ergeben:

Gesellschaft	Beteiligungsquote 30.06.2018	Beteiligungsquote 31.12.2017
GME Rechte und Beteiligungen GmbH, Geschwenda / Deutschland	100,00 %	100,00 %
apoplex medical technologies GmbH, Pirmasens / Deutschland	53,42 %	53,42 %
Geratherm Respiratory GmbH, Bad Kissingen / Deutschland	65,27 %	65,27 %
Geratherm Medical do Brasil Ltda., Sao Paulo / Brasilien	51,00 %	51,00 %
Sensor Systems GmbH, Steinbach Hallenberg / Deutschland	100,00 %	100,00 %
Capillary Solutions GmbH, Geschwenda / Deutschland	100,00 %	100,00 %
LMT Medical Systems GmbH, Lübeck / Deutschland	66,67 %	66,67 %
<i>Tochtergesellschaft der LMT Lübeck</i>		
<i>LMT Medical Systems Inc., Ohio / USA</i>	100,00 %	100,00 %

Eigenkapital

Die Entwicklung des Eigenkapitals wurde in der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt. Das gezeichnete Kapital der Geratherm Medical AG beträgt zum 30.06.2018 insgesamt 4.949.999 EUR (Vj: 4.949.999 EUR) und ist in 4.949.999 (Vj: 4.949.999) auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt. Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt. Zum Bilanzstichtag befanden sich keine eigenen Aktien im Besitz der Gesellschaft.

Die Aktionäre der Geratherm Medical AG haben auf der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft am 07. Juni 2018 in Frankfurt zugestimmt, eine Dividende in Höhe von 0,47 EUR je Stückaktie auszuschütten.

Die Dividendenzahlung in Höhe von 2.326.500 EUR erfolgte am 12. Juni 2018.

Der vorliegende Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2018 wurde keiner prüferischen Durchsicht durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Bilanzleid

Nach bestem Wissen versichere ich, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht 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 im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Geschwenda, August 2018



Dr. Gert Frank
Vorstand

UNTERNEHMENSKALENDER 2018

Quartalsmitteilung Q1/2018

24. Mai ✓

Halbjahresbericht 2018

23. August ✓

Quartalsmitteilung Q3/2018

23. November

Analystenkonferenz
„Le Meridien Hotel“, Frankfurt am Main

3. & 4. September

Geratherm Medical AG
Fahrenheitstraße 1
98716 Geschwenda

Telefon: +49 36205 980

Fax: +49 36205/98 115

E-Mail: info@geratherm.com

Internet: www.geratherm.com