

Geratherm®



9-Monatsbericht 2010

Innovative Medical Solutions

GERATHERM

AUF EINEN BLICK

Konzern-Kennzahlen	Januar- September 2010	Januar- September 2009	Veränderung
Umsatzerlöse	12.463 TEUR	10.148 TEUR	22,8 %
davon Exportanteil	10.913 TEUR	8.254 TEUR	32,2 %
Exportrate	88 %	81 %	8,6 %
Bruttoergebnis (EBITDA)	2.328 TEUR	1.832 TEUR	27,1 %
EBITDA- Marge	18,7 %	18,1 %	3,3 %
Abschreibungen	-445 TEUR	-249 TEUR	78,7 %
Betriebsergebnis (EBIT)	1.883 TEUR	1.583 TEUR	19,0 %
EBIT-Marge	15,1 %	15,6 %	-3,2 %
Finanzergebnis	635 TEUR	31 TEUR	> 100,0 %
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	2.518 TEUR	1.614 TEUR	56,0 %
Periodenergebnis der Geratherm - Aktionäre	2.001 TEUR	1.483 TEUR	34,9 %
Langfristige Vermögenswerte	5.912 TEUR	5.762 TEUR	2,6 %
Kurzfristige Vermögenswerte	20.501 TEUR	13.217 TEUR	55,1 %
Bilanzsumme	26.413 TEUR	18.979 TEUR	39,2 %
Eigenkapital	20.823 TEUR	16.299 TEUR	27,8 %
Eigenkapitalrendite	12,8 %	12,1 %	5,8 %
Eigenkapitalquote	78,8 %	85,9 %	-8,3 %
Liquide Mittel und Wertpapiere	12.103 TEUR	7.681 TEUR	57,6 %
Ergebnis pro Aktie nach IFRS (EPS)*	0,40 EUR	0,33 EUR	21,2 %
Ergebnis pro Aktie nach DVFA*	0,40 EUR	0,33 EUR	21,2 %
Beschäftigte am Ende der Periode	133	106	25,5 %
Stückaktien	4.949.999	4.500.000	10,0 %
* bezogen auf Stückaktien im Umlauf	4.949.999	4.500.000	10,0 %

Geschäftsverlauf vom 01. Januar bis 30. September 2010

- **Umsatzerlöse 12,5 Mio EUR + 22,8 %**
- **Bruttoperiodenergebnis (EBITDA) 2.328 TEUR + 27,1 %**
- **Betriebsergebnis (EBIT) 1.883 TEUR + 19,0 %**
- **Ergebnis nach Steuern (EAT) 2.001 TEUR + 34,9 %**
- **Ergebnis pro Aktie 40 Cent (Vj.: 33 Cent)**

Sehr geehrte Aktionäre und Interessenten der Geratherm Medical,

die positive Umsatz- und Ertragsentwicklung von Geratherm hat sich auch im III. Quartal 2010 weiter fortgesetzt. Das Stammgeschäft der Geratherm im Bereich Healthcare Diagnostik entwickelt sich auch im sechsten Quartal in Folge äußerst solide mit einer überdurchschnittlichen Wachstumsrate von 26,1 %.

In den noch jungen Geschäftsbereichen konnten wichtige Meilensteine erreicht werden, die die Grundlage für den weiteren Geschäftsaufbau bilden. So haben wir im Bereich Wärmesysteme am 20. September 2010 die FDA-Zulassung für unsere neuentwickelten Rettungssysteme erhalten. Gleiches gilt für die OP-Wärmesysteme, für die wir im Nachgang am 19. Oktober 2010 ebenfalls die FDA-Zulassung erhalten haben. Damit ist der Weg frei für eine Vermarktung auf dem US-Markt. Für unser Produkt SRA zur Detektion von Vorhofflimmern konnte eine erste Studie gemeinsam mit der Universität Heidelberg im August 2010 veröffentlicht werden.

Der Aufwand für weitere Produktentwicklungen in den neuen Geschäftsbereichen und die Investitionen für die Kapazitätserweiterung am Standort in Thüringen sind derzeit überdurchschnittlich hoch. Wir meinen aber, damit eine gute Grundlage für das weitere Unternehmenswachstum zu schaffen.

Im III. Quartal 2010 konnte insgesamt ein Umsatzzuwachs von 17,5 % gegenüber dem relativ starken Quartal des Vorjahres erreicht werden. Das Rohergebnis konnte erneut mit einem Plus von 23,4 % wieder überdurchschnittlich gegenüber dem Vorjahresquartal gesteigert werden. Höhere Vorlaufkosten im Bereich Personal und sonstige betriebliche Aufwendungen führten zu einem unterdurchschnittlichen Betriebsergebnis. Die EBIT-Marge lag im III. Quartal 2010 bei 14,0 % (Vj.: 16,3 %).

In nahezu allen Regionen verzeichneten wir eine starke Nachfrage nach Geratherm-Produkten. Den größten Zuwachs hatten wir in den ersten neun Monaten in Südamerika mit einem Plus von 63,4 %. Auf dem europäischen Markt konnte der Absatz in den ersten neun Monaten um 28,8 % gesteigert werden. Der Absatz auf dem deutschen Markt entwickelte sich unterdurchschnittlich mit einem Minus von 18,2 % gegenüber dem Vorjahr.

Aufgrund höherer Vorlaufkosten für Personal- und sonstige Aufwendungen erhöhte sich das Betriebsergebnis im III. Quartal nur leicht auf 627 TEUR. Als Finanzergebnis wurde im III. Quartal ein Ergebnis von 76 TEUR (Vj.: 65 TEUR) ausgewiesen. Für das III. Quartal betrug das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit insgesamt 702 TEUR. Durch den Abbau von 167 TEUR latente Steuern (nicht cashwirksam) wird ein Periodenergebnis für die Geratherm-Aktionäre von 465 TEUR ausgewiesen (-18,6 %).

Für die ersten neuen Monate ergibt sich ein kumuliertes Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 2.518 TEUR (Vj.: 1.614 TEUR). Das Periodenergebnis der Geratherm-Aktionäre beträgt für den 9-Monatszeitraum des laufenden Geschäftsjahres insgesamt 2.001 TEUR (Vj.: 1.483). Das Ergebnis pro Aktie erhöhte sich für diesen Zeitraum auf 40 Cent (Vj.: 33 Cent).

Daten und Fakten (in TEUR)

	III/10	II/10	I/10	IV/09	III/09
Umsatz	4.466	4.039	3.958	4.237	3.803
EBITDA	17,3%	21,1%	17,8%	18,3%	18,9%
EBIT	627	707	549	654	619
EPS (EUR)	0,09	0,13	0,18	0,27	0,13
Cashflow	734	868	502	785	715

Umsatzentwicklung

Die Umsatzentwicklung für die ersten neun Monate mit einem Plus von 22,8 % lag im Rahmen unserer Erwartungen. Insgesamt konnten Umsatzerlöse von 12,5 Mio EUR verbucht werden. Die Nachfrage nach Geratherm-Produkten, insbesondere nach den umweltfreundlichen Produkten mit Galliumfüllung, ist nach wie vor hoch. Aufgrund des dynamischen Wirtschaftswachstums in Brasilien verzeichnete auch unsere Tochtergesellschaft in Sao Paulo mit einem Umsatzplus von 63,4 % eine erfreuliche Entwicklung. Die Umsatzentwicklung auf dem Inlandsmarkt mit einem Minus von 18,2 % ist nicht zufriedenstellend, zeigt aber in den letzten zwei Monaten eine Tendenz zur Besserung. Geratherm-Produkte werden zu 88 % exportiert.

Umsatz nach Regionen 01.01.- 30.09.2010



Hauptumsatzträger von Geratherm Medical in den ersten 9 Monaten mit einem Anteil von 92,1 % sind Produkte des Bereiches Healthcare Diagnostik, die international an Apotheken und Kliniken vermarktet werden. Bedeutende Produkte dieses Bereiches sind Fieberthermometer mit Galliumfüllung (48,8 %) und Blutdruckmessgeräte (19,1 %).

Umsatz nach Segmenten 01.01.- 30.09.2010



Der Absatz der Produkte des Segmentes Healthcare Diagnostik konnte in den ersten neun Monaten um 26,1 % gesteigert werden. Der Bereich Medizinische Wärmesysteme konnte gleichfalls ein Umsatzplus von 10,7 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum aufweisen. Deutlich schwächer entwickelte sich die Umsatzentwicklung des Bereiches Cardio/Stroke. Hierbei ist aber zu berücksichtigen, dass im September letzten Jahres ein Großauftrag für eine klinische Studie abgewickelt wurde, so dass die Vergleichbarkeit nicht ganz gegeben ist. Die Kundenbasis und die abgerechneten Analysen in diesem Segment sind stark zunehmend. Per Ende September wurden 7.960 Analysen bei Patienten mit Vorhofflimmern durchgeführt - dies sind 57,7 % mehr als im Vergleichszeitraum des Vorjahres. Gleichfalls bestehen derzeit Nutzungsverträge mit neun Schlaganfallzentren in Deutschland (Vj.: 3), die unsere Technologie zur Vorhofflimmerdiagnostik permanent einsetzen.

Das Segment Respiratory konnte den Umsatzrückgang in den letzten drei Monaten aufholen, weist aber in Summe nur ein unterdurchschnittliches Wachstum von 2,7 % auf. Für das IV. Quartal 2010 erwarten wir starke Umsatzimpulse aus diesem Segment.

Ertragslage

Die operative Ertragslage der Geratherm Medical hat sich gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres verbessert. Das Rohergebnis entwickelte sich im 9-Monatszeitraum 2010 mit einem Plus von 25,1 % überdurchschnittlich zum Umsatzzuwachs (+22,8 %). Die Materialkosten erhöhten sich parallel zum höheren Umsatzvolumen. Überdurchschnittlich zum Umsatzzuwachs erhöhten sich die Personalkosten mit einem Plus von 26,4 %.

Das Bruttoergebnis (EBITDA) stieg im Verlauf der ersten neun Monate auf 2.327 TEUR (+27,1 %). Wegen des höheren Investitionsvolumens in die Erweiterung der Produktionsanlagen kommt es zu einem höheren Abschreibungsvolumen. Gleiches gilt auch für den Start der Vermarktung von neuen Produkten und der damit verbundenen erstmaligen Abschreibungen der Entwicklungskosten. Insgesamt erhöhte sich das Abschreibungsvolumen deutlich um 78,7 % auf 445 TEUR.

Das Betriebsergebnis (EBIT) erhöhte sich auf 1.883 TEUR (+19,0 %). Für den Betrachtungszeitraum Januar . September 2010 konnte zusätzlich ein positives Finanzergebnis von 635 TEUR erzielt werden. Zusammen mit dem operativen Ergebnis konnte für die ersten neun Monate des laufenden Geschäftsjahres ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 2.518 TEUR (+56,0 %) erwirtschaftet werden. Abzüglich der Steuern in Höhe von 608 TEUR, die im Wesentlichen durch eine Reduzierung der latenten Steuern in Höhe von 447 TEUR belastet sind, wird ein Konzernperiodenergebnis für die ersten neun Monate von 1.909 TEUR (+36,3 %) ausgewiesen. Das Periodenergebnis der Minderheiten beläuft sich auf -91 TEUR.

Insgesamt konnte damit ein Nettoperiodenergebnis für die Geratherm-Aktionäre von 2.001 TEUR (+34,9 %) erwirtschaftet werden. Das Ergebnis pro Aktie für die ersten 9 Monate beläuft sich auf 40 Cent (Vj.: 33 Cent).

Vermögens- und Finanzlage

Die Geratherm Medical verfügt über eine solide Finanzausstattung. Die Bilanzsumme von 26,4 Mio EUR wird im Wesentlichen durch Eigenkapital von 20,8 Mio EUR abgebildet. Die Eigenkapitalquote beträgt zum Stichtag 78,8 %. Die Eigenkapitalrendite für das zur Verfügung gestellte Kapital beläuft sich auf 12,8 % für die ersten neun Monate. Zum Ende der Berichtsperiode verfügt das Unternehmen über liquide Mittel und Wertpapiere in Höhe von 12,1 Mio EUR (Vj.: 7,7 Mio EUR). Das Unternehmen ist damit finanziell gut für die derzeitige Wachstumsphase gerüstet.

Der Zuwachs der Bilanzsumme von 22,7 Mio EUR auf 26,4 Mio EUR ist im Wesentlichen auf die Kapitalerhöhung im I. Quartal dieses Jahres zurückzuführen. Die langfristigen Vermögenswerte blieben mit einer Höhe von 5,9 Mio EUR in etwa gleich hoch wie zum Ende letzten Jahres. Die immateriellen Vermögenswerte gingen um 19,1 % auf 839 TEUR zurück. Dies ist im Wesentlichen auf die erstmalige Abschreibung der aktivierten Entwicklungskosten zurückzuführen. Die Sachanlagen erhöhten sich investitionsbedingt von 2,3 Mio EUR auf 2,8 Mio EUR. Aufgrund des starken Unternehmenswachstums erhöhten sich die kurzfristigen Vermögenswerte, insbesondere die Vorräte und die Forderungen deutlich. Das Vorratsvermögen erhöhte sich um 51,1 % auf 4,3 Mio EUR. Die Forderungen erhöhten sich ebenfalls um 48,2 % auf 4,1 Mio EUR. Der Bestand an Wertpapieren belief sich zum 30.09.2010 auf 6,8 Mio EUR (+26,7 %), die Zahlungsmittel beliefen sich auf 5,3 Mio EUR (-6,8 %).

Der Brutto-Cashflow betrug zum 30.09.2010 insgesamt 2.104 TEUR (Vj.: 1.847 TEUR). Aufgrund des starken Wachstums erhöhte sich die Mittelbindung durch Zunahme der Vorräte und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deutlich, so dass der Cashflow aus Betriebstätigkeit im Betrachtungszeitraum bei -380 TEUR lag. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit betrug -1.764 TEUR. Hiervon flossen 773 TEUR als Investition in das Anlagevermögen, die Zahlungsmittel zum Ende der Berichtsperiode beliefen sich auf 5.315 TEUR.

Forschung und Entwicklung

Im Bereich der Produktentwicklung und -zulassung gab es im III. Quartal verschiedene Meilensteine, die wir erreicht haben. Nach einem Jahr Vorbereitung haben wir für die von uns entwickelten aktiven Wärmesysteme im Bereich Rettung und für den OP-Bereich in den Kliniken erfolgreich die FDA-Zulassung für diese Produkte erhalten. Damit ist der Weg für den US-Markt frei.

Für das Produkt SRA zur Detektion von Vorhofflimmern konnte am 18. August 2010 gemeinsam mit der Abteilung Neurologie und Kardiologie der Universität Heidelberg und der Abteilung für Epidemiologie und Altersforschung am Deutschen Krebsforschungszentrum (DKFZ), Heidelberg, eine Studie veröffentlicht werden. Insgesamt waren 136 Patienten in die Studie eingeschlossen. Die Studienergebnisse mit dem automatischen Screening Algorithmus ASA (SRA) wurde im Cardiovascular Disease Magazin publiziert.

Das Produkt SRA (Stroke/Risk/Analyser) trifft auf einen zunehmend dynamischen Markt. Insbesondere von der Pharmaindustrie kommen erstmals Medikamente auf den Markt, die durch Vorhofflimmern ausgelöste Schlaganfälle behandeln.

Alle großen Pharmafirmen arbeiten derzeit an Wirkstoffen zur Schlaganfallbekämpfung. Bereits seit letztem Jahr ist das Medikament Multaq von Sanofi Aventis zugelassen.

Am 21. Oktober diesen Jahres wurde das Medikament Pradaxa von Boehringer Ingelheim zur Vermeidung von Schlaganfällen bei Herzrhythmusstörungen für den US-Markt zugelassen. Bayer entwickelt derzeit gleichfalls unter dem Namen Xarelto ein Medikament zur Prävention von Schlaganfällen bei Patienten mit Vorhofflimmern. Der Markt für diese Art von Medikamenten wird auf mehr als 10 Mrd. US-Dollar geschätzt und ist derzeit gerade am entstehen.

Mitarbeiter

Der Geratherm-Konzern beschäftigte zum 30. September 2010 insgesamt 133 Mitarbeiter (Vj.: 106 Mitarbeiter). Im Inland werden 93,2 % der Mitarbeiter beschäftigt. Der Personalaufbau resultierte im Wesentlichen aus der Produktionsausweitung des Bereiches Galliumthermometer am Standort in Thüringen.

Ausblick

Für den weiteren Jahresverlauf gehen wir von einer Fortsetzung der bisherigen Geschäftsentwicklung aus. Bei gleichbleibenden Rahmenbedingungen dürften wir auch im IV. Quartal wieder einen zweistelligen Umsatzzuwachs verzeichnen.

Durch die solide Finanzlage und gesunde Kapitalstruktur verfügt Geratherm über gute Voraussetzungen, das vorgesehene Wachstum zu finanzieren und mögliche Risiken abzufedern.

Nach dem Berichtszeitraum sei noch erwähnt, dass unser Tochterunternehmen apoplex medical technologies GmbH, Pirmasens, am 04. November 2010 mit dem Innovationspreis 2010 des Landes Rheinland-Pfalz für die Entwicklung einer Schlaganfall-Risiko-Analyse für die klinische Anwendung zur vollautomatisierten Erkennung von Vorhofflimmern oder einem Risiko für Vorhofflimmern ausgezeichnet wurde.

Geschwenda, November 2010

Ihr



Dr. Gert Frank
Vorstandsvorsitzender der Geratherm Medical AG

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 01. Januar 2010 bis zum 30. September 2010

	Juli - September 2010 EUR	Juli - September 2009 EUR	Veränd.	Januar - September 2010 EUR	Januar - September 2009 EUR	Veränd.
Umsatzerlöse	4.466.503	3.802.808	17,5 %	12.463.365	10.147.977	22,8 %
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	31.767	42.127	-24,6 %	127.019	57.987	>100,0 %
Andere aktivierte Eigenleistungen	0	14.441	-100,0 %	0	46.503	-100,0 %
Sonstige betriebliche Erträge	96.549	64.679	49,3 %	373.723	374.408	-0,2 %
	4.594.819	3.924.055	17,1 %	12.964.107	10.626.875	22,0 %
Materialaufwand						
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-1.838.763	-1.682.501	9,3 %	-5.003.138	-4.257.793	17,5 %
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-65.709	-61.632	6,6 %	-219.817	-182.690	20,3 %
	-1.904.472	-1.744.133	9,2 %	-5.222.955	-4.440.483	17,6 %
Rohergebnis	2.690.347	2.179.922	23,4 %	7.741.152	6.186.392	25,1 %
Personalaufwand						
Löhne und Gehälter	-771.556	-606.090	27,3 %	-2.304.167	-1.796.775	28,2 %
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	-169.746	-139.285	21,9 %	-480.699	-405.761	18,5 %
	-941.302	-745.375	26,3 %	-2.784.866	-2.202.536	26,4 %
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	-144.531	-97.422	48,4 %	-444.616	-248.860	78,7 %
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-978.228	-718.393	36,2 %	-2.628.960	-2.152.425	22,1 %
Betriebsergebnis	626.286	618.732	1,2 %	1.882.710	1.582.571	19,0 %
Erträge aus Dividenden	5.610	0	-	83.972	56.760	47,9 %
Erträge aus Wertpapierverkäufen	139.335	92.700	50,3 %	872.893	496.056	76,0 %
Verluste aus Wertpapieren	-47.967	-16.862	>100,0 %	-105.556	-488.055	-78,4 %
Aufwendungen aus Wertpapieren	-4.299	-1.523	>100,0 %	-167.600	-17.000	>100,0 %
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	5.927	-452	-	20.458	9.914	>100,0 %
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-22.593	-8.498	>100,0 %	-69.336	-26.357	>100,0 %
Finanzergebnis	76.013	65.365	16,3 %	634.831	31.318	>100,0 %
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	702.299	684.097	2,7 %	2.517.541	1.613.889	56,0 %
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-255.051	-125.521	>100,0 %	-608.085	-213.103	>100,0 %
Konzernperiodenergebnis	447.248	558.576	-19,9 %	1.909.456	1.400.786	36,3 %
Periodenergebnis der Minderheiten	-18.084	-12.905	40,1 %	-91.072	-82.424	10,5 %
Periodenergebnis der Geratherm - Aktionäre	465.332	571.481	-18,6 %	2.000.528	1.483.210	34,9 %
Bruttoperiodenergebnis (EBITDA)	770.817	716.154	7,6 %	2.327.326	1.831.431	27,1 %
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	0,09	0,13	-30,8 %	0,40	0,33	21,2 %

Konzernbilanz zum 30. September 2010

Aktiva	30. September 2010 EUR	31. Dezember 2009 EUR	Veränderung
A. Langfristige Vermögenswerte			
I. Immaterielle Vermögenswerte			
1. Entwicklungskosten	725.631	916.792	-20,9 %
2. Software	37.883	44.604	-15,1 %
3. Firmenwert	75.750	75.750	-
	839.264	1.037.146	-19,1 %
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke und Bauten	1.143.944	1.199.867	-4,7 %
2. Technische Anlagen und Maschinen	1.168.180	734.082	59,1 %
3. Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	200.333	150.462	33,1 %
4. Anlagen im Bau	326.532	234.940	39,0 %
	2.838.989	2.319.351	22,4 %
III. Latente Steuern	2.233.845	2.625.639	-14,9 %
	5.912.098	5.982.136	-1,2 %
B. Kurzfristige Vermögenswerte			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.179.583	990.887	19,0 %
2. Unfertige Erzeugnisse	593.704	510.274	16,4 %
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	2.491.993	1.321.896	88,5 %
	4.265.280	2.823.057	51,1 %
II. Forderungen und sonstige Vermögenswerte			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.620.669	2.364.659	53,1 %
2. Steuerforderungen	170.370	103.705	64,3 %
3. Sonstige Vermögenswerte	341.965	320.683	6,6 %
	4.133.004	2.789.047	48,2 %
III. Wertpapiere	6.787.469	5.355.347	26,7 %
IV. Zahlungsmittel	5.315.330	5.702.573	-6,8 %
	20.501.083	16.670.024	23,0 %
	26.413.181	22.652.160	16,6 %
Passiva			
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	4.949.999	4.500.000	10,0 %
II. Kapitalrücklage	10.577.354	7.570.000	39,7 %
III. Andere Rücklagen	5.311.164	5.597.396	-5,1 %
Den Aktionären der Geratherm zuzuordnen	20.838.517	17.667.396	17,9 %
Minderheitenanteile	-15.553	3.030	>-100,0 %
	20.822.964	17.670.426	17,8 %
B. Langfristige Schulden			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.000.000	2.000.000	-
2. Abgegrenzte Investitionszuwendungen	563.831	607.462	-7,2 %
3. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	522.079	465.329	12,2 %
	3.085.910	3.072.791	0,4 %
C. Kurzfristige Schulden			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	608.407	441.288	37,9 %
2. Erhaltene Anzahlungen	171.829	80.088	>100,0 %
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	686.364	708.352	-3,1 %
4. Steuerverbindlichkeiten	323.369	147.204	>100,0 %
5. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	714.338	532.011	34,3 %
	2.504.307	1.908.943	31,2 %
	26.413.181	22.652.160	16,6 %

Konzernkapitalflussrechnung vom 01. Januar bis zum 30. September 2010

	Januar . Sept. 2010 TEUR	Januar . Sept. 2009 TEUR
Konzernperiodenergebnis	1.909	1.401
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge	37	63
Dividendenerträge	-84	-57
Zinserträge	-20	-10
Zinsaufwand	69	26
Abnahme der latenten Steuern	392	136
Aufwand aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	161	77
Abschreibung auf Anlagevermögen	445	249
Erträge aus Wertpapierverkäufen	-873	-496
Verlust aus Bewertung der Wertpapiere	106	488
Amortisation von Zulagen und Zuschüssen	-44	-33
Verlust aus Abgang von Anlagevermögen	6	3
Brutto-Cashflow	2.104	1.847
Zu-/Abnahme der Vorräte	-1.442	405
Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Aktiva	-1.344	-718
Zunahme der kurzfristigen Verbindlichkeiten und andere Passiva	278	548
Einzahlungen aus Dividenden	84	57
Einzahlungen aus Zinsen	20	10
Auszahlungen aus Zinsen	-69	-26
Auszahlung an Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-11	-22
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	-380	2.101
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-773	-677
Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	1.446	846
Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	-2.437	-909
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-1.764	-740
Einzahlungen aus Kapitalerhöhung	3.600	0
Auszahlung Eigenkapitalbeschaffungskosten	-198	0
Steuereffekt aus Eigenkapitalbeschaffungskosten	55	0
Zahlungsmittelzufluss von Minderheiten	63	0
Gewinnausschüttung an Minderheiten	-8	-20
Dividendenausschüttung	-1.980	0
Zu-/Abnahme der Darlehensverbindlichkeiten	167	-363
Aufnahme von langfristigen Verbindlichkeiten	57	60
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	1.756	-323
Veränderung der verfügbaren Zahlungsmittel	-388	1.038
Zahlungsmittel zu Beginn der Berichtsperiode	5.703	1.373
Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode	5.315	2.411

Konzern - Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 30. September 2010

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Andere Rücklagen			Kumulierte Gewinne	Den Aktionären der Geratherm zuzurechnen	Anteile anderer Gesellschafter	Eigenkapital
			Markt-bewertungs-rücklage	Währungs-umrechnungs-rücklage					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
Stand am 01. Januar 2009	4.500.000	7.570.000	-71.885	-22.937	619.514	12.594.692	52.386	12.647.078	
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0	-20.107	-20.107	
Transaktionen mit Gesellschaftern	0	0	0	0	0	0	-20.107	-20.107	
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	1.483.210	1.483.210	-82.424	1.400.786	
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren	0	0	2.207.365	0	0	2.207.365	0	2.207.365	
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	32.486	0	32.486	31.213	63.699	
Konzerngesamteinkommen	0	0	2.207.365	32.486	1.483.210	3.723.061	-51.211	3.671.850	
Stand am 30. Sept. 2009	4.500.000	7.570.000	2.135.480	9.549	2.102.724	16.317.753	-18.932	16.298.821	
Stand am 01. Januar 2010	4.500.000	7.570.000	2.274.419	24.918	3.298.059	17.667.396	3.030	17.670.426	
Erhöhung Stammkapital	449.999	3.149.993	0	0	0	3.599.992	0	3.599.992	
Eigenkapitalkosten	0	-198.316	0	0	0	-198.316	0	-198.316	
Steuereffekt aus Eigenkapitalkosten	0	55.677	0	0	0	55.677	0	55.677	
Erhöhung Stammkapital der Tochtergesellschaft Geratherm Respiratory GmbH	0	0	0	0	0	0	26.750	26.750	
Erhöhung Stammkapital der Tochtergesellschaft apoplex medical technologies GmbH	0	0	0	0	0	0	36.000	36.000	
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	-1.979.999	-1.979.999	-8.635	-1.988.634	
Transaktionen mit Gesellschaftern	449.999	3.007.354	0	0	-1.979.999	1.477.354	54.115	1.531.469	
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	2.000.528	2.000.528	-91.072	1.909.456	
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren	0	0	-325.884	0	0	-325.884	0	-325.884	
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	19.123	0	19.123	18.374	37.497	
Konzerngesamteinkommen	0	0	-325.884	19.123	2.000.528	1.693.767	-72.698	1.621.069	
Stand am 30. Sept. 2010	4.949.999	10.577.354	1.948.535	44.041	3.318.588	20.838.517	-15.553	20.822.964	

Gesamteinkommensrechnung nach IFRS für die Zeit vom 01. Januar bis zum 30. September 2010

	01.01.-30.09.2010	01.01.-30.09.2009
	EUR	EUR
Periodenergebnis der Geratherm - Aktionäre	2.000.528	1.483.210
Periodenergebnis der Minderheiten	-91.072	-82.424
Konzernperiodenergebnis	1.909.456	1.400.786
Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	-325.884	2.207.365
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	37.497	63.699
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	-288.387	2.271.064
Konzerngesamteinkommen	1.621.069	3.671.850
davon den Minderheiten zuzurechnen	-72.698	-51.211
davon den Aktionären der Geratherm zuzurechnen	1.693.767	3.723.061

Segmentberichterstattung für den Zeitraum vom 01. Januar 2010 bis 30. September 2010

Nach Produktbereichen	Healthcare Diagnostik	Medizinische Wärmesysteme	Cardio/ Stroke	Respiratory	Konsolidierung	Überleitung	Gesamt
	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR
2010							
Segmentumsatz	12.199	386	177	464	-772	9	12.463
Betriebsergebnis	2.444	-18	-136	-84	-255	-68	1.883
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	135	27	3	8	178	94	445
Segmentvermögen	10.389	828	327	575	0	12.060	24.179
Segmentschulden	4.751	69	569	201	0	0	5.590

Nach Produktbereichen	Healthcare Diagnostik	Medizinische Wärmesysteme	Cardio/ Stroke	Respiratory	Konsolidierung	Überleitung	Gesamt
	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR
2009							
Segmentumsatz	9.510	327	281	439	-415	6	10.148
Betriebsergebnis	1.905	-40	-171	-99	76	-88	1.583
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	89	18	9	6	58	69	249
Segmentvermögen	6.947	881	393	562	0	7.667	16.450
Segmentschulden	1.922	52	548	158	0	0	2.680

Nach Regionen	Deutschland	Europa	USA	Südamerika	Sonstige	Gesamt
	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR
2010						
Umsatzerlöse	1.887	6.345	1.125	3.050	1.152	13.559
Eliminierung konzerninterner Umsatz	-337	0	0	-759	0	-1.096
Umsatzerlöse an Dritte	1.550	6.345	1.125	2.291	1.152	12.463
Rohergebnis	950	3.888	689	1.508	706	7.741
Betriebsergebnis	210	861	153	502	157	1.883
davon:						
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	65	265	47	20	48	445
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	7	27	5	0	5	44
Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode	708	0	0	65	0	773
Segmentvermögen	22.273	0	0	1.906	0	24.179

Nach Regionen	Deutschland	Europa	USA	Südamerika	Sonstige	Gesamt
	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR	Januar - Sept. TEUR
2009						
Umsatzerlöse	2.218	4.925	953	1.817	974	10.887
Eliminierung konzerninterner Umsatz	-324	0	0	-415	0	-739
Umsatzerlöse an Dritte	1.894	4.925	953	1.402	974	10.148
Rohergebnis	1.139	2.892	560	1.024	571	6.186
Betriebsergebnis	302	767	149	213	152	1.583
davon:						
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	52	130	25	16	26	249
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	7	19	3	0	4	33
Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode	649	0	0	28	0	677
Segmentvermögen	15.442	0	0	1.008	0	16.450

Erläuterungen zum Konzernzwischenabschluss für die Zeit vom 01. Januar 2010 bis 30. September 2010

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der ungeprüfte Konzernzwischenabschluss der Geratherm Medical AG zum 30. September 2010 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 2009 dargestellt, beibehalten.

Die Bewertung von Vermögensgegenständen und Schulden beruht zum Teil auf Schätzungen bzw. Annahmen über künftige Entwicklungen. So beruhen insbesondere die Festlegungen von wirtschaftlichen Nutzungsdauern für langfristige Vermögenswerte auf Annahmen und Schätzungen. Daneben stützt sich auch die Beurteilung der Werthaltigkeit der auf die Verlustvorträge entfallenden Latenten Steuerabgrenzung sowie der aktivierten Entwicklungskosten auf die Unternehmensplanung, die naturgemäß mit Unsicherheiten einhergeht, so dass im Einzelfall die tatsächlichen Werte von den getroffenen Annahmen und Schätzungen abweichen können. Schätzungen und diesen zugrundeliegenden Annahmen werden regelmäßig überprüft und auf mögliche Auswirkungen für die Bilanzierung beurteilt.

Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis hat sich im III. Quartal 2010 wie folgt geändert:

Gesellschaft	Beteiligungsquote 2010	Beteiligungsquote 2009
GME Rechte und Beteiligungen GmbH, Geschwenda / Deutschland	100,00 %	100,00 %
apoplex medical technologies GmbH, Pirmasens / Deutschland	61,00 %	60,00 %
Geratherm Respiratory GmbH, Bad Kissingen / Deutschland	61,27 %	55,00 %
Geratherm Medical do Brasil Ltda., Sao Paulo / Brasilien	51,00 %	51,00 %

Das Stammkapital der Geratherm Respiratory GmbH wurde gemäß dem Gesellschafterbeschluss vom 27.04.2010 um 150.000 EUR auf 650.000 EUR erhöht. Davon übernahm die Geratherm Medical AG einen weiteren Geschäftsanteil von 123.250 EUR. Die Beteiligungsquote erhöhte sich somit von 55,00 % auf 61,27 %. Das neue Stammkapital der Respiratory ist voll eingezahlt. Die Eintragung in das Handelsregister erfolgte am 25.05.2010.

Das Stammkapital der apoplex medical technologies GmbH wurde gemäß dem Gesellschafterbeschluss vom 20.09.2010 um 100.000 EUR auf 400.000 EUR erhöht. Die Geratherm Medical AG übernahm davon einen Geschäftsanteil in Höhe von 64.000 EUR. Die Beteiligungsquote erhöhte sich somit von 60,00 % auf 61,00 %. Die erhöhten Geschäftsanteile nehmen ab 01.10.2010 am Gewinn und Verlust der Gesellschaft teil. Das neue Stammkapital der apoplex ist voll eingezahlt. Die Eintragung in das Handelsregister erfolgte am 11.10.2010.

Langfristige Vermögenswerte

Die Erhöhung der langfristigen Vermögenswerte per 30.09.2010 resultiert hauptsächlich aus Investitionen im Bereich der Sachanlagen. Für die Erhöhung der Produktionskapazitäten bei Galliumthermometern wurden Technische Anlagen und Maschinen sowie Anlagen im Bau im Wert von 764 TEUR aktiviert.

Kurzfristige Vermögenswerte

Die kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich zum 30.09.2010 wachstumsbedingt um 1.442 TEUR bei den Vorräten und um 1.344 TEUR bei den Forderungen und sonstigen Vermögenswerten.

Der Bestand der Wertpapiere veränderte sich durch Kauf bzw. durch die Ausübung von Bezugsrechten um 2.437 TEUR (Vj.: 909 TEUR) sowie den Verkauf von Wertpapieren um 1.446 TEUR (Vj.: 846 TEUR). Aus dem Verkauf von Wertpapieren resultiert ein Gewinn in Höhe von 873 TEUR (Vj.: 496 TEUR). Die Veränderung des Bestandes an Wertpapieren zu Stichtagskursen am 30.09.2010 wurde hauptsächlich erfolgsneutral in der Marktbewertungsrücklage erfasst und beträgt 1.949 TEUR (Vj.: 2.135 TEUR). Entsprechend IAS 39.67 wurde die Wertberichtigung der Adolor Corp. in Höhe von 106 TEUR ergebniswirksam erfasst.

Per 30.09.2010 beträgt die Veränderung der verfügbaren Zahlungsmittel -388 TEUR (Vj.: 1.038 TEUR). Dem Cashflow vor jeglicher Veränderung der Mittelbindung in Höhe von 2.104 TEUR (Vj.: 1.847 TEUR) stehen die Veränderungen bei den Umlaufmitteln in Höhe von -2.484 TEUR (Vj.: +254 TEUR) gegenüber. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit in Höhe von -1.764 TEUR (Vj.: -740 TEUR) resultiert aus dem Erwerb von Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögenswerten bzw. dem Erwerb und Verkauf von Finanzanlagevermögen. Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit beinhaltet im Wesentlichen den Mittelzufluss aus der Kapitalerhöhung im I. Quartal und dem Mittelabfluss aus der Dividendenausschüttung und beträgt zum Stichtag 1.756 TEUR (Vj.: -323 TEUR).

Eigenkapital

Der Vorstand der Geratherm Medical AG hat am 11.03.2010 mit Zustimmung des Aufsichtsrates unter Ausnutzung des genehmigten Kapitals eine Erhöhung des Grundkapitals durch Ausgabe von 449.999 neuen auf den Inhaber lautende Stückaktien unter Ausschluss des Bezugsrechtes der Aktionäre durchgeführt. Die neuen Aktien wurden zum Preis von 8,00 EUR je Aktie erfolgreich platziert.

Das gezeichnete Kapital der Geratherm Medical AG beträgt zum 30.09.2010 insgesamt 4.949.999 EUR (Vj.: 4.500.000 EUR) und ist in 4.949.999 (Vj.: 4.500.000) auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt. Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt. Die Eintragung der Kapitalerhöhung ins Handelsregister erfolgte am 15.03.2010. Die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien belief sich per 30.09.2010 auf 4.949.999 Stück.

Die Ermächtigung des Vorstandes vom 12.06.2006, das Grundkapital mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis zum 11. Juni 2011 gegen Bar- oder Sacheinlagen einmal oder mehrmals um bis zu insgesamt 2.250.000 EUR zu erhöhen, wobei das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen werden kann, reduzierte sich auf 1.800.001 EUR.

Zum 30.09.2010 beträgt die Kapitalrücklage 10.577 TEUR (Vj.: 7.570 TEUR). Der aus der Kapitalerhöhung resultierende Zugang in Höhe von 3.150 TEUR vermindert sich um die Eigenkapitalbeschaffungskosten nach Steuer in Höhe von 143 TEUR.

Die Aktionäre der Geratherm Medical AG haben auf der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft am 07. Juni 2010 in Erfurt zugestimmt, eine steuerneutrale Dividende von 0,40 EUR je Stückaktie aus dem steuerlichen Aktionärsinlagekonto (gem. § 27 KStG) auf das Grundkapital in Höhe von 4.949.999 EUR auszuschütten. Die Dividendenzahlung in Höhe von 1.979.999,60 EUR erfolgte am 08.06.2010.

Die Entwicklung des Eigenkapitals wurde in der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt.

Geschwenda, im November 2010



Dr. Gert Frank
Vorstandsvorsitzender



Thomas Robst
Vorstand Marketing/Vertrieb

Termine 2010/2011

Veröffentlichung Geschäftsbericht 2010
20. April 2011

3-Monatsbericht 2011
25. Mai 2011

Hauptversammlung
06. Juni 2011

6-Monatsbericht 2011
24. August 2011

9-Monatsbericht 2011
23. November 2011

Geratherm Medical AG

Fahrenheitstraße 1
D-98716 Geschwenda
Telefon: +49 36205/980
Fax: + 49 36205/98 115
E-Mail: info@geratherm.com
Internet: www.geratherm.com