

Geratherm®

*SOLUTIONS
FOR A HEALTHY WORLD*

Zwischenbericht III. Quartal 2011



GERATHERM

AUF EINEN BLICK

Konzern-Kennzahlen	Januar- Sept. 2011	Januar- Sept. 2010	Veränderung
Umsatzerlöse	13.286 TEUR	12.463 TEUR	6,6 %
davon Exportanteil	11.761 TEUR	10.913 TEUR	7,8 %
Exportrate	89 %	88 %	1,1 %
Bruttoergebnis (EBITDA)*	1.937 TEUR	2.328 TEUR	-16,8 %
EBITDA-Marge	14,6 %	18,7 %	-21,9 %
Abschreibungen	-501 TEUR	-445 TEUR	12,6 %
Betriebsergebnis (EBIT)	1.436 TEUR	1.883 TEUR	-23,7 %
EBIT-Marge	10,8 %	15,1 %	-28,5 %
Finanzergebnis	455 TEUR	635 TEUR	-28,3 %
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	1.891 TEUR	2.518 TEUR	-24,9 %
Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens	1.582 TEUR	2.001 TEUR	-20,9 %
Langfristige Vermögenswerte	5.739 TEUR	5.912 TEUR	-2,9 %
Kurzfristige Vermögenswerte	18.424 TEUR	20.501 TEUR	-10,1 %
Bilanzsumme	24.163 TEUR	26.413 TEUR	-8,5 %
Eigenkapital	17.823 TEUR	20.823 TEUR	-14,4 %
Eigenkapitalrendite	11,8 %	12,8 %	-7,5 %
Eigenkapitalquote	73,8 %	78,8 %	-6,3 %
Liquide Mittel und Wertpapiere	9.030 TEUR	12.103 TEUR	-25,4 %
Ergebnis pro Aktie nach IFRS (EPS)**	0,32 EUR	0,40 EUR	-20,0 %
Ergebnis pro Aktie nach DVFA**	0,32 EUR	0,40 EUR	-20,0 %
Beschäftigte am Ende der Periode	138	133	3,8 %
Stückaktien	4.949.999	4.949.999	-
** bezogen auf Stückaktien im Umlauf	4.949.999	4.949.999	-

*EBITDA = Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit bereinigt um das Finanzergebnis und die Abschreibungen

Geschäftsverlauf vom 01. Januar bis 30. September 2011

- Umsatzerlöse 13,3 Mio EUR +6,6 %
- Bruttoperiodenergebnis (EBITDA) 1.937 TEUR -16,8 %
- Betriebsergebnis (EBIT) 1.436 TEUR -23,7 %
- Ergebnis nach Steuern (EAT) 1.582 TEUR -20,9 %
- Ergebnis pro Aktie 32 Cent (Vj: 40 Cent)

Sehr geehrte Aktionäre und Interessenten von Geratherm Medical,

Geratherm Medical konnte im dritten Quartal des laufenden Geschäftsjahres den Umsatz gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 6,5 % ausbauen. Nach dem schwächeren II. Quartal konnte die Umsatzentwicklung wieder an die bisherige positive Wachstumsphase anschließen.

Das Rohergebnis erhöhte sich im III. Quartal gleichfalls um +4,1 %. Eine deutlich höhere Zunahme hatten wir auf der Kostenseite. Vorlaufkosten für Marketingaufwendungen, externe Beratungskosten und erhöhte Kosten für den Aufbau einer Produktionseinheit in unserer brasilianischen Tochtergesellschaft reduzierten das Betriebsergebnis. Im III. Quartal konnte ein Betriebsergebnis (EBIT) von 506 TEUR (-19,3 %) erwirtschaftet werden.

Das ausgewiesene Finanzergebnis war im III. Quartal 2011 mit -173 TEUR negativ. Insgesamt konnte ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 333 TEUR erwirtschaftet werden. Das Periodenergebnis nach Minderheiten beträgt 248 TEUR bzw. 0,05 Cent (Vj: 0,09 Cent) pro Aktie.

Für die ersten neun Monate ergibt sich ein kumuliertes Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 1.891 TEUR (Vj: 2.518 TEUR). Das Periodenergebnis der Geratherm-Aktionäre beträgt für den 9-Monatszeitraum des laufenden Geschäftsjahres insgesamt 1.582 TEUR (Vj: 2.001 TEUR). Das Ergebnis pro Aktie beläuft sich auf 0,32 EUR (Vj: 0,40 EUR).

Daten und Fakten

(in TEUR)

	III/11	II/11	I/11	IV/10	III/10
Umsatz	4.756	3.749	4.781	4.515	4.466
EBITDA	14,2 %	13,3 %	16,0 %	13,7 %	17,3 %
EBIT	506	333	597	467	627
EPS (EUR)	0,05	0,17	0,10	0,16	0,09
Cashflow	615	458	717	617	734

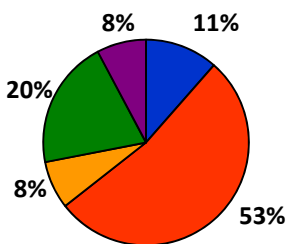
Umsatzentwicklung

Die Umsatzentwicklung in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres lag mit einem Zuwachs von 6,6 % nicht ganz im Rahmen unserer Erwartungen. Insgesamt konnten Umsatzerlöse von 13,3 Mio EUR verbucht werden.

Der Exportanteil der Geratherm-Produkte lag bei 89 % und wies ein überdurchschnittliches Wachstum von 7,8 % auf. Der Inlandsmarkt verzeichnete einen leichten Rückgang um -1,6 %.

Überdurchschnittlich erhöhte sich die Nachfrage nach Geratherm-Produkten in Europa (+10,8 %) und Südamerika (+17,6 %). Schwächer entwickelte sich der US-Markt (-11,1 %) und das Segment sonstige Länder (-10,3 %). Im letzteren Segment reflektieren die Unruhen im arabischen Raum den geringeren Abverkauf von Geratherm-Produkten.

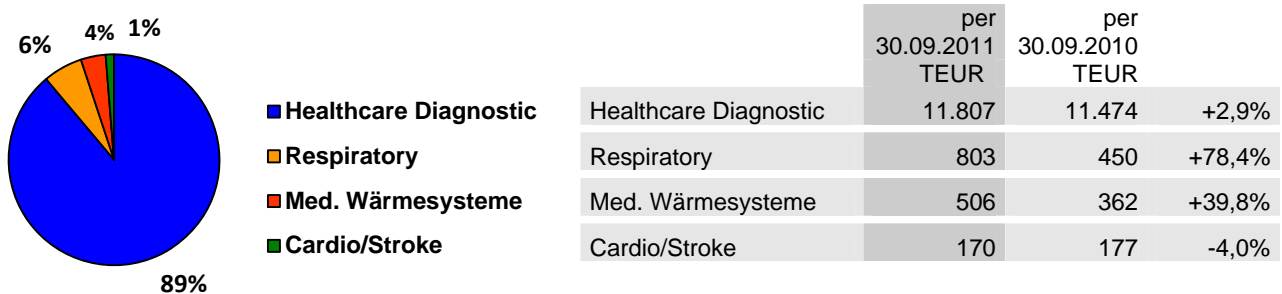
Umsatz nach Regionen 01.01.- 30.09.2011



- Deutschland
- Europa
- USA
- Südamerika
- Sonstige

	per 30.09.2011 TEUR	per 30.09.2010 TEUR	
Deutschland	1.525	1.550	-1,6%
Europa	7.033	6.345	+10,8%
USA	1.000	1.125	-11,1%
Südamerika	2.695	2.291	+17,6%
Sonstige	1.033	1.152	-10,3%

Umsatz nach Segmenten 01.01.- 30.09.2011



Hauptumsatzträger der Geratherm Medical mit einem Anteil von 88,9 % sind Healthcare Diagnostic Produkte, die international in Kliniken und Apotheken vermarktet werden. Bedeutende Produkte sind Fieberthermometer mit Galliumfüllung (50,1 %) und Blutdruckmessgeräte (19,0 %). Der Absatz von Produkten in diesem Segment konnte in den ersten neun Monaten leicht um 2,9 % gegenüber dem Vorjahr gesteigert werden. Überdurchschnittlich entwickelt sich der Absatz von umweltfreundlichen Fieberthermometern mit Galliumfüllung (+9,4 %). Dynamisch verlief auch der Umsatzzuwachs der Segmente Medizinische Wärmesysteme (+39,4 %) und Respiratory (+78,4 %). Die Umsatzentwicklung des Bereiches Cardio/Stroke bewegte sich mit einem Umsatzrückgang von -3,7 % leicht unter dem Vorjahresniveau.

Ertragslage

Die Ertragslage der Geratherm Medical aus dem operativen Geschäft hat sich aufgrund höherer Abschreibungen (+12,6 %) und höheren sonstigen betrieblichen Aufwendungen (+27,9 %) unterdurchschnittlich entwickelt. Die höheren betrieblichen Aufwendungen wurden durch höhere Ausgaben für Marketing (+87 TEUR) unserer brasilianischen Tochtergesellschaft und durch höhere Beratungskosten für Anwälte (+162 TEUR) und Logistikberatung verursacht.

Das Rohergebnis entwickelte sich in den ersten neun Monaten 2011 mit einem Plus von 8,2 % überdurchschnittlich zum Umsatzzuwachs. Die Bruttomarge beträgt 63,1 % vom Umsatz. Die Personalkosten erhöhten sich mit einem Plus von 10,6 % überdurchschnittlich zum Umsatzzuwachs. Das Bruttoergebnis EBITDA reduzierte sich im Verlauf der ersten neun Monate auf 1.937 TEUR (-16,8 %). Das Abschreibungsvolumen erhöhte sich bedingt durch höhere Investitionen auf 501 TEUR (+12,6 %).

Das Betriebsergebnis EBIT reduzierte sich für die ersten neun Monate auf 1.436 TEUR (Vj: 1.883 TEUR). Der Rückgang der Ertragsqualität liegt in der Erhöhung der sonstigen betrieblichen Aufwendungen und des erhöhten Verlustbeitrages aus den Geschäftsaktivitäten in Brasilien (-169 TEUR) und der apoplex medical (-274 TEUR).

Per 30.09.2011 konnte ein positives Finanzergebnis in Höhe von 455 TEUR (Vj: 635 TEUR) erwirtschaftet werden.

Zusammen mit dem operativen Ergebnis konnte in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 1.891 TEUR (-24,9 %) erwirtschaftet werden. Abzüglich der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von 553 TEUR, die im Wesentlichen durch eine Reduzierung der latenten Steuern aufgrund der Nutzung von Verlustvorträgen in Höhe von 430 TEUR belastet sind, konnte ein Konzernperiodenergebnis nach Abzug von Minderheiten von insgesamt 1.582 TEUR ausgewiesen werden. Das Ergebnis pro Aktie für die ersten neun Monate beläuft sich auf 32 Cent (Vj: 40 Cent).

Vermögens- und Finanzlage

Die Geratherm Medical verfügt über eine solide Finanzausstattung. Die Bilanzsumme beläuft sich per 30.09.2011 auf insgesamt 24,2 Mio EUR (Vj: 26,4 Mio EUR). Das Eigenkapital der Geratherm Medical beträgt zum 30.09. insgesamt 17,8 Mio EUR (Vj: 20,8 Mio EUR). Das Eigenkapital an der Bilanzsumme beträgt 73,8 %. Die Eigenkapitalrendite für die ersten neun Monate des laufenden Geschäftsjahres beläuft sich auf 11,8 %. Per Ende September 2011 verfügt das Unternehmen über liquide Mittel und Wertpapiere in Höhe von 9,0 Mio EUR (Vj: 12,1 Mio EUR). Das Unternehmen ist damit finanziell gut für mögliche Risiken, aber auch für sich ergebende Chancen ausgestattet.

Bei den langfristigen Vermögenswerten wurden Abschreibungen auf Entwicklungskosten in Höhe von 181 TEUR vorgenommen. Die Abschreibungen erfolgen im Rahmen von Produkteinführungen. Bei den Sachanlagen kam es zu einer deutlichen Erhöhung bei technischen Anlagen und Maschinen (+407 TEUR), die im Wesentlichen durch Kapazitätserweiterung und Erhöhung der Produktivität begründet sind.

Die Vorräte erhöhten sich um 5,2 %. Die Zunahme an Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen erhöhte sich gleichfalls um 7,0 %. Per Ende September wurden Wertpapiere in Höhe von 6,2 Mio EUR (Vj: 6,5 Mio EUR) gehalten.

Der Brutto-Cashflow für die ersten neun Monate belief sich auf 1.790 TEUR (Vj: 2.104 TEUR). Der Cashflow aus Betriebstätigkeit betrug 987 TEUR (Vj: -380 TEUR). Der Cashflow aus Investitionstätigkeit betrug -1.918 TEUR (Vj: -1.764 TEUR). Die Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode beliefen sich auf 2.814 TEUR (Vj: 5.315 TEUR).

Forschung und Entwicklung

Die Schwerpunkte im Bereich Forschung und Entwicklung lagen im Wesentlichen im Bereich Lungenfunktionsmessung und in dem Bereich Schlaganfallfrüherkennung. Im Letzteren warten wir derzeit auf die Veröffentlichung einer wichtigen Studie. In beiden Bereichen kommen wir mit den hoch innovativen Produkten zunehmend besser in den Markt.

Mitarbeiter

Der Geratherm-Konzern beschäftigte zum 30. September 2011 insgesamt 138 Mitarbeiter (Vj: 133). Im Inland werden 93,5 % der Mitarbeiter beschäftigt.

Ausblick

Für das verbleibende IV. Quartal gehen wir von einem schwächeren operativen Leistungsausweis gegenüber dem Vorjahr aus. Das bis in den November anhaltende milde Klima führt bislang zu einer unterdurchschnittlichen Nachfrage nach Fieberthermometern. Deutlich positiver wird sich das Finanzergebnis entwickeln. Die Geratherm Medical hält seit mehreren Jahren eine Beteiligung an dem Biopharmazeutischen Unternehmen Adolor von ca. 1 % (460.000 Aktien). Der Buchwert beträgt 0,91 EUR pro Aktie. Das Unternehmen Cubist hat am 24. Oktober 2011 für Adolor ein Übernahmeangebot von 8,75 US\$ pro Aktie vereinbart. Der Baranteil, als Vorabzahlung, beträgt 4,25 US\$ pro Aktie. Weitere 4,50 US\$ werden bei Zulassung des in der Spätphase befindlichen Wirkstoffs ADL 5945 vergütet. Der Baranteil soll im IV. Quartal 2011 vergütet werden. Dies vorausgesetzt, wird der Geratherm aus der Baranteilsvergütung von 4,25 US\$ ein Betrag von 1.955 TUS\$ zufließen. Der Teilgewinn aus diesem Verkauf der Adolor Aktien wird das Finanzergebnis der Geratherm um 1 Mio EUR erhöhen. Für das Gesamtjahr 2011 rechnen wir daher mit einem guten Gesamtergebnis.

Geschwenda, November 2011



Dr. Gert Frank
Vorstandsvorsitzender



Thomas Robst
Vorstand Marketing/Vertrieb

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 01. Januar 2011 bis zum 30. September 2011

	Juli - September 2011 EUR	Juli - September 2010 EUR	Verände- rung	Januar- September 2011 EUR	Januar- September 2010 EUR	Verände- rung
Umsatzerlöse	4.756.125	4.466.503	6,5 %	13.286.066	12.463.365	6,6 %
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	127.945	31.767	>100,0 %	580.680	127.019	>100,0 %
Andere aktivierte Eigenleistungen	0	0		0	0	
Sonstige betriebliche Erträge	86.512	96.549	-10,4 %	334.129	373.723	-10,6 %
	4.970.582	4.594.819	8,2 %	14.200.875	12.964.107	9,5 %
Materialaufwand						
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-2.079.407	-1.838.763	13,1 %	-5.555.850	-5.003.138	11,0 %
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-90.025	-65.709	37,0 %	-266.731	-219.817	21,3 %
	-2.169.432	-1.904.472	13,9 %	-5.822.581	-5.222.955	11,5 %
Rohergebnis	2.801.150	2.690.347	4,1 %	8.378.294	7.741.152	8,2 %
Personalaufwand						
Löhne und Gehälter	-819.875	-771.556	6,3 %	-2.538.457	-2.304.167	10,2 %
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	-176.851	-169.746	4,2 %	-542.349	-480.699	12,8 %
	-996.726	-941.302	5,9 %	-3.080.806	-2.784.866	10,6 %
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	-169.837	-144.531	17,5 %	-500.619	-444.616	12,6 %
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.129.003	-978.228	15,4 %	-3.361.270	-2.628.960	27,9 %
Betriebsergebnis	505.584	626.286	-19,3 %	1.435.599	1.882.710	-23,7 %
Erträge aus Dividenden	6.497	5.610	15,8 %	112.045	83.972	33,4 %
Erträge aus Wertpapierverkäufen	0	139.335	-100,0 %	908.021	872.893	4,0 %
Verluste aus Wertpapieren	-173.281	-47.967	>100,0 %	-512.086	-105.556	>100,0 %
Aufwendungen aus Wertpapieren	-3.053	-4.299	-29,0%	-33.331	-167.600	-80,1 %
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	11.016	5.927	85,9 %	35.183	20.458	72,0 %
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-14.050	-22.593	-37,8 %	-54.527	-69.336	-21,4 %
Finanzergebnis	-172.871	76.013	>-100,0 %	455.305	634.831	-28,3 %
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	332.713	702.299	-52,6 %	1.890.904	2.517.541	-24,9 %
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-196.445	-255.051	-23,0 %	-552.570	-608.085	-9,1 %
Konzernperiodenergebnis	136.268	447.248	-69,5 %	1.338.334	1.909.456	-29,9 %
Periodenergebnis der Minderheiten	-112.069	-18.084	>100,0 %	-244.023	-91.072	>100,0 %
Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens	248.337	465.332	-46,6 %	1.582.357	2.000.528	-20,9 %
Bruttoperiodenergebnis (EBITDA)	675.421	770.817	-12,4 %	1.936.218	2.327.326	-16,8 %
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	0,05	0,09	-44,4 %	0,32	0,40	-20,0 %

Konzernbilanz zum 30. September 2011

Aktiva	30. September 2011 EUR	31. Dezember 2010 EUR	Veränderung
A. Langfristige Vermögenswerte			
I. Immaterielle Vermögenswerte			
1. Entwicklungskosten	487.238	667.824	-27,0 %
2. Software	30.903	39.095	-21,0 %
3. Firmenwert	75.750	75.750	0,0 %
	593.891	782.669	-24,1 %
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke und Bauten	1.069.382	1.125.303	-5,0 %
2. Technische Anlagen und Maschinen	1.656.192	1.249.095	32,6 %
3. Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	221.919	256.563	-13,5 %
4. Anlagen im Bau	536.035	571.162	-6,2 %
	3.483.528	3.202.123	8,8 %
III. Latente Steuern	1.661.485	2.091.495	-20,6 %
	5.738.904	6.076.287	-5,6 %
B. Kurzfristige Vermögenswerte			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.631.704	1.573.475	3,7 %
2. Unfertige Erzeugnisse	869.509	676.235	28,6 %
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	2.545.516	2.549.516	-0,2 %
	5.046.729	4.799.226	5,2 %
II. Forderungen und sonstige Vermögenswerte			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.686.704	3.200.158	15,2 %
2. Steuerforderungen	188.863	329.605	-42,7 %
3. Sonstige Vermögenswerte	471.835	534.529	-11,7 %
	4.347.402	4.064.292	7,0 %
III. Wertpapiere	6.215.374	6.502.161	-4,4 %
IV. Zahlungsmittel	2.814.349	5.519.458	-49,0 %
	18.423.854	20.885.137	-11,8 %
	24.162.758	26.961.424	-10,4 %
Passiva			
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	4.949.999	4.949.999	0,0 %
II. Kapitalrücklage	10.577.354	10.577.354	0,0 %
III. Andere Rücklagen	2.653.006	5.089.579	-47,9 %
Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzuordnen	18.180.359	20.616.932	-11,8 %
Nicht beherrschende Anteile	-357.430	-100.176	>100,0 %
	17.822.929	20.516.756	-13,1 %
B. Langfristige Schulden			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.200.000	1.500.000	-20,0 %
2. Abgegrenzte Investitionszuwendungen	675.582	729.079	-7,3 %
3. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	596.079	522.079	14,2 %
	2.471.661	2.751.158	-10,2 %
C. Kurzfristige Schulden			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.543.175	1.127.748	36,8 %
2. Erhaltene Anzahlungen	122.357	240.535	-49,1 %
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.347.126	1.126.602	19,6 %
4. Steuerverbindlichkeiten	126.972	446.272	-71,5 %
5. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	728.538	752.353	-3,2 %
	3.868.168	3.693.510	4,7 %
	24.162.758	26.961.424	-10,4 %

Konzernkapitalflussrechnung vom 01. Januar bis zum 30. September 2011

	Januar - September 2011 TEUR	Januar – September 2010 TEUR
Konzernperiodenergebnis	1.338	1.909
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge/Aufwendungen	-61	37
Dividendenerträge	-112	-84
Zinserträge	-35	-20
Zinsaufwand	55	69
Abnahme der latenten Steuern	430	392
Aufwand aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	123	161
Abschreibung auf Anlagevermögen	501	445
Erträge aus Wertpapierverkäufen	-908	-873
Verlust aus Wertpapierverkäufen	0	0
Verlust aus Bewertung der Wertpapiere	512	106
Amortisation von Zulagen und Zuschüssen	-53	-44
Verlust aus Abgang von Anlagevermögen	0	6
Brutto-Cashflow	1.790	2.104
Zunahme der Vorräte	-248	-1.442
Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Aktiva	-344	-1.344
Ab-/Zunahme der kurzfristigen Verbindlichkeiten und anderen Passiva	-18	278
Einzahlungen aus Dividenden	112	84
Einzahlungen aus Zinsen	35	20
Auszahlungen aus Zinsen	-55	-69
Auszahlung an Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-285	-11
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	987	-380
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-593	-773
Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	1.515	1.446
Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	-2.840	-2.437
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-1.918	-1.764
Einzahlungen aus Kapitalerhöhung	0	3.600
Auszahlung Eigenkapitalbeschaffungskosten	0	-198
Steuereffekt aus Eigenkapitalbeschaffungskosten	0	55
Zahlungsmittelzufluss von Minderheiten	39	63
Gewinnausschüttung an Minderheiten	-22	-8
Dividendenausschüttung	-1.980	-1.980
Zunahme der Darlehensverbindlichkeiten	115	167
Aufnahme von langfristigen Verbindlichkeiten	74	57
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-1.774	1.756
Veränderung der verfügbaren Zahlungsmittel	-2.705	-388
Zahlungsmittel zu Beginn der Berichtsperiode	5.519	5.703
Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode	2.814	5.315

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 30. September 2011

			Andere Rücklagen			Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzurechnen	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Marktbewertungsrücklage	Währungsumrechnungsrücklage	Kumulierte Gewinne			
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR			
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
Transaktionskosten	0	-198.316	0	0	0	-198.316	0	-198.316
Steuereffekt aus Transaktionskosten	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 und Aktionären	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
Stand am 01. Januar 2011	4.949.999	10.577.354	1.004.598	55.346	4.029.635	20.616.932	-100.176	20.516.756
Erhöhung Stammkapital der Tochtergesellschaft apoplex medical technologies GmbH	0	0	0	0	0	0	39.000	39.000
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	-1.979.999	-1.979.999	-22.273	-2.002.272
Transaktionen mit Gesellschaftern und Aktionären	0	0	0	0	-1.979.999	-1.979.999	16.727	-1.963.272
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	1.582.357	1.582.357	-244.023	1.338.334
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren	0	0	-2.007.750	0	0	-2.007.750	0	-2.007.750
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	-31.181	0	-31.181	-29.958	-61.139
Konzerngesamteinkommen	0	0	-2.007.750	-31.181	1.582.357	-456.574	-273.981	-730.555
Stand am 30. Sept. 2011	4.949.999	10.577.354	-1.003.152	24.165	3.631.993	18.180.359	-357.430	17.822.929

Konzern-Gesamteinkommensrechnung nach IFRS für die Zeit vom 01. Januar bis zum 30. September 2011

	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010
	EUR	EUR
Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens	1.582.357	2.000.528
Periodenergebnis der Minderheiten	-244.023	-91.072
Konzernperiodenergebnis	1.338.334	1.909.456
Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	-2.007.750	-325.884
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	-61.139	37.497
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	-2.068.889	-288.387
Konzerngesamteinkommen	-730.555	1.621.069
davon den Minderheiten zuzurechnen	-273.981	-72.698
davon den Aktionären des Mutterunternehmens zuzurechnen	-456.574	1.693.767

Segmentberichterstattung für den Zeitraum vom 01. Januar 2011 bis 30. September 2011

Nach Produktbereichen	Healthcare Diagnostic	Medizinische Wärmesysteme	Cardio/Stroke	Respiratory	Konsolidierung	Überleitung	Gesamt
2011	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR
Segmentumsatz	12.763	474	170	813	-963	29	13.286
Betriebsergebnis	1.896	-2	-213	-34	305	-517	1.435
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	498	25	3	7	-248	216	501
Segmentvermögen	11.772	955	252	653	0	8.870	22.502
Segmentschulden	5.170	121	735	314	0	0	6.340

Nach Produktbereichen	Healthcare Diagnostic	Medizinische Wärmesysteme	Cardio/Stroke	Respiratory	Konsolidierung	Überleitung	Gesamt
2010	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR
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 Regionen	Deutschland		Europa		USA		Südamerika		Sonstige		Gesamt	
	2011		Jan.-	Sept.	Jan.-	Sept.	Jan.-	Sept.	Jan.-	Sept.	Jan.-	Sept.
	TEUR		TEUR		TEUR		TEUR		TEUR		TEUR	
Umsatzerlöse	1.856		7.033		1.000		3.327		1.033		14.249	
Eliminierung konzerninterner Umsatz	-331		0		0		-632		0		-963	
Umsatzerlöse an Dritte	1.525		7.033		1.000		2.695		1.033		13.286	
Rohergebnis	1.003		4.627		658		1.411		679		8.378	
Betriebsergebnis	217		1.002		143		-73		147		1.436	
davon:												
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	69		317		45		24		47		502	
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	8		35		5		0		5		53	
Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode	491		0		0		10		0		501	
Segmentvermögen	20.781		0		0		1.721		0		22.502	

Nach Regionen	Deutschland		Europa		USA		Südamerika		Sonstige		Gesamt	
	2010		Jan.-	Sept.	Jan.-	Sept.	Jan.-	Sept.	Jan.-	Sept.	Jan.-	Sept.
	TEUR		TEUR		TEUR		TEUR		TEUR		TEUR	
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	

Erläuterungen zum Konzernzwischenabschluss für die Zeit vom 01. Januar 2011 bis 30. September 2011

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der ungeprüfte Konzernzwischenabschluss der Geratherm Medical AG zum 30.09.2011 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 2010 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

Zum 30.09.2011 haben sich keine Änderungen an der Zusammensetzung des Konsolidierungskreises ergeben. Im Einzelnen bestehen nachfolgende Beteiligungsquoten:

Gesellschaft	Beteiligungsquote 2011	Beteiligungsquote 2010
GME Rechte und Beteiligungen GmbH, Geschwenda / Deutschland	100,00 %	100,00 %
apoplex medical technologies GmbH, Pirmasens / Deutschland	61,00 %	61,00 %
Geratherm Respiratory GmbH, Bad Kissingen / Deutschland	61,27 %	61,27 %
Geratherm Medical do Brasil Ltda., Sao Paulo / Brasilien	51,00 %	51,00 %

Das Stammkapital der apoplex medical technologies GmbH wurde gemäß dem Gesellschafterbeschluss vom 09.05.2011 um 100.000 EUR auf 500.000 EUR erhöht. Davon übernahm die Geratherm Medical AG entsprechend ihrer Beteiligungsquote einen Geschäftsanteil von 61.000 EUR. Das neue Stammkapital der apoplex ist voll eingezahlt. Die Eintragung in das Handelsregister erfolgte am 16.06.2011.

Langfristige Vermögenswerte

Die Abnahme der langfristigen Vermögenswerte per 30.09.2011 resultiert hauptsächlich aus den Abschreibungen zu den aktivierten Entwicklungskosten sowie der Abnahme der aktiven latenten Steuer aufgrund der Nutzung von Verlustvorträgen. Im Bereich der Sachanlagen wurden 589 TEUR für die Erhöhung der Produktionskapazitäten bei Galliumthermometern investiert.

Kurzfristige Vermögenswerte

Die kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich bei den Vorräten auf 5.047 TEUR (Vj.: 4.799 TEUR) und im Bereich der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte auf 4.347 TEUR (Vj: 4.064 TEUR). Der Bestand der Wertpapiere veränderte sich durch Kauf um 2.840 TEUR (Vj: 2.437 TEUR) sowie den Verkauf von Wertpapieren um 1.515 TEUR (Vj: 1.446 TEUR). Aus dem Verkauf von Wertpapieren resultiert ein Gewinn in Höhe von 908 TEUR (Vj: 873 TEUR). Die Veränderung des Bestandes an Wertpapieren zu Stichtagskursen am 30.09.2011 wurde hauptsächlich erfolgsneutral in der Marktbewertungsrücklage erfasst und beträgt -1.003 TEUR (Vj: 1.949 TEUR). Entsprechend IAS 39.67 wurde die Wertberichtigung der Epigenomics AG in Höhe von 512 TEUR ergebniswirksam erfasst.

Per 30.09.2011 beträgt die Veränderung der verfügbaren Zahlungsmittel -2.705 TEUR (Vj: -388 TEUR). Dem Cashflow vor jeglicher Veränderung der Mittelbindung in Höhe von 1.790 TEUR (Vj: 2.104 TEUR) stehen die Veränderungen bei den Umlaufmitteln in Höhe von -803 TEUR (Vj: -2.484 TEUR) gegenüber. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit in Höhe von -1.918 TEUR (Vj: -1.764 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 Mittelabfluss aus der Dividendenausschüttung und beträgt zum Stichtag -1.774 TEUR (Vj: 1.756 TEUR).

Eigenkapital

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

Das gezeichnete Kapital der Geratherm Medical AG beträgt zum 30.09.2011 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 06. Juni 2011 in Hamburg zugestimmt, eine steuerneutrale Dividende von 0,40 EUR je Stückaktie aus dem steuerlichen Aktionärs einlagekonto (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 07.06.2011.

Termine 2011/2012

Veröffentlichung Geschäftsbericht 2011
24. April 2012

Zwischenbericht I. Quartal 2012
24. Mai 2012

Halbjahresbericht 2012
23. August 2012

Zwischenbericht III. Quartal 2012
22. November 2012

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