

Geratherm®

*SOLUTIONS FOR A
HEALTHY WORLD*

Halbjahresbericht 2014

GERATHERM

AUF EINEN BLICK

Konzern-Kennzahlen	Januar - Juni 2014	Januar - Juni 2013	Veränderung
Umsatzerlöse	8.874 TEUR	8.698 TEUR	2,0 %
davon Exportanteil	7.139 TEUR	7.650 TEUR	-6,7 %
Exportrate	80 %	88 %	-9,1 %
Bruttoergebnis (EBITDA)	1.382 TEUR	1.009 TEUR	36,9 %
EBITDA-Marge	15,6 %	11,6 %	34,5 %
Abschreibungen	-317 TEUR	-407 TEUR	-22,2 %
Betriebsergebnis (EBIT)	1.065 TEUR	602 TEUR	76,9 %
EBIT-Marge	12,0 %	6,9 %	73,9 %
Finanzergebnis	-86 TEUR	142 TEUR	-
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	979 TEUR	744 TEUR	31,6 %
Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens	698 TEUR	589 TEUR	18,5 %
Langfristige Vermögenswerte	4.954 TEUR	5.423 TEUR	-8,6 %
Kurzfristige Vermögenswerte	22.662 TEUR	21.574 TEUR	5,0 %
Bilanzsumme	27.616 TEUR	26.997 TEUR	2,3 %
Eigenkapital	19.134 TEUR	18.442 TEUR	3,8 %
Eigenkapitalrendite	7,3 %	6,4 %	14,2 %
Eigenkapitalquote	69,3 %	68,3 %	1,5 %
Liquide Mittel und Wertpapiere	12.708 TEUR	12.956 TEUR	-1,9 %
Ergebnis pro Aktie nach IFRS (EPS)*	0,14 EUR	0,12 EUR	16,7 %
Ergebnis pro Aktie nach DVFA*	0,14 EUR	0,12 EUR	16,7 %
Beschäftigte am Ende der Periode	130	118	10,2 %
Stückaktie	4.949.999	4.949.999	-
* bezogen auf Stückaktien im Umlauf	4.949.999	4.949.999	-

Geschäftsverlauf vom 1. Januar bis 30. Juni 2014

- Umsatzerlöse 8,9 Mio EUR +2,0 %
- Gesamtleistung 9,5 Mio EUR +14,2 %
- Bruttoperiodenergebnis (EBITDA) 1,4 Mio EUR +36,9 %
- Betriebsergebnis (EBIT) 1,1 Mio EUR +76,9 %
- Ergebnis der gew. Geschäftstätigkeit 1,0 Mio EUR +31,6 %
- Ergebnis nach Steuern (EAT) 698 TEUR +18,5 %
- Starkes II. Quartal kompensiert die Rückgänge bei Umsatz und Ertrag der ersten drei Monate

Sehr geehrte Aktionäre und Interessenten von Geratherm Medical,

durch ein sehr starkes zweites Quartal konnte die Geratherm Medical umsatzseitig, aber auch ertragsseitig, ein gutes Wachstum verzeichnen.

Der Umsatzrückgang der ersten drei Monate von minus 12,0 % ist damit wieder aufgeholt und wir konnten kumuliert für das I. Halbjahr ein Wachstum von +2,0 % aufweisen. Ertragsseitig haben wir das operative Ergebnis in den ersten sechs Monaten nahezu verdoppelt. Ein positiver Effekt kam durch die Neugründung der Sensor Systems zum 01. April diesen Jahres. Das Unternehmen stellt Filter und Sensorsysteme für die Lungenfunktionsmessung her. Wir versprechen uns von der eigenen Produktion einen höheren Qualitätsstandard und sind zukünftig für den stark wachsenden Absatz der Disposable-Produkte gerüstet. Der Umsatz des Segmentes Respiratory erhöhte sich für die ersten sechs Monate um +77,8 %.

Der Umsatz des Segmentes Healthcare Diagnostic war mit -10,9 % rückläufig. Die Wärmesysteme verzeichneten ebenfalls einen temporären Rückgang von -21,1 %. Positiv war die Entwicklung des Segmentes Cardio/Stroke mit einem Plus von 7,1 %.

Im II. Quartal wurde erstmals ein Umsatz von über 5 Mio EUR (+16,2%) erzielt. Die Ertragsqualität war noch einmal deutlich höher. Das Bruttoergebnis EBITDA erhöhte sich im II. Quartal auf 881 TEUR (Vj: 387 TEUR). Das EBIT lag bei 719 TEUR (Vj: 180 TEUR).

Das Finanzergebnis war im II. Quartal mit -40 TEUR leicht negativ (Vj: +193 TEUR). Wertpapierverkäufe fanden nicht statt. Abzüglich Steuern vom Einkommen und vom Ertrag wurde im II. Quartal ein Konzernperiodenergebnis von 534 TEUR (Vj: 339 TEUR) ausgewiesen. Nach Abzug der Anteile von Minderheiten beläuft sich das Nachsteuerergebnis im II. Quartal auf 10 Cent pro Aktie (Vj: 7 Cent).

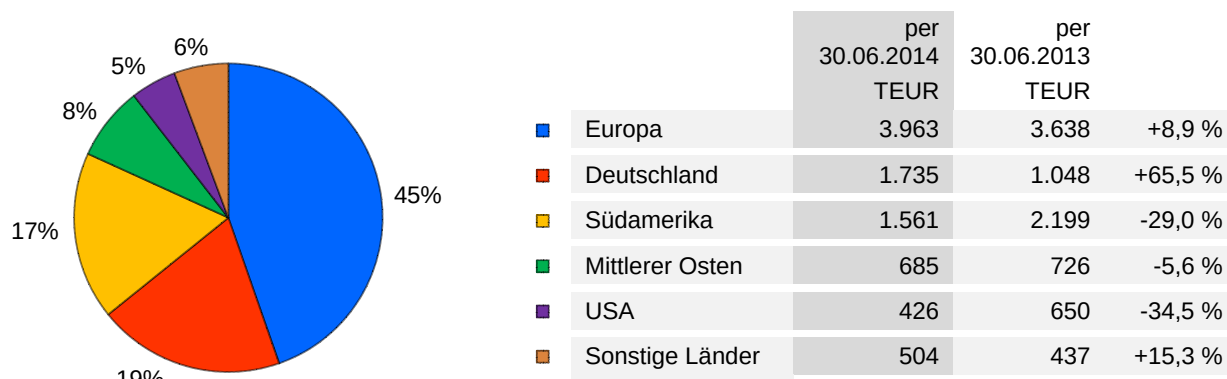
Daten und Fakten (in TEUR)

	II/14	I/14	IV/13	III/13	II/13
Umsatz	5.027	3.847	3.909	4.220	4.324
EBITDA	17,5 %	13,0 %	5,8 %	8,7 %	8,9 %
EBIT	719	346	30	161	180
EPS (EUR)	0,10	0,04	0,14	0,01	0,07
Cashflow	854	479	179	266	216

Umsatzentwicklung

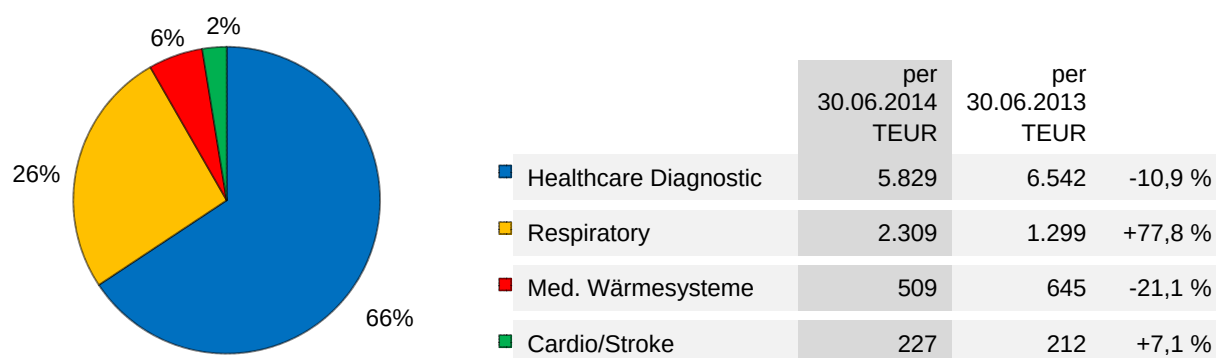
Die Umsatzentwicklung der Geratherm in den einzelnen Märkten verlief in den ersten sechs Monaten unterschiedlich. Der Markt in Europa war insgesamt mit einem Plus von 8,9 % positiv. Der starke Rückgang in Südamerika von -41,7 % im I. Quartal konnte durch ein starkes II. Quartal nicht ganz kompensiert werden, so dass der vergleichbare Umsatz gegenüber dem Vorjahr noch bei -29,0 % lag. Dies wird sich in den nächsten Monaten deutlich zum Positiven hin verändern. Durch den Beginn der eigenen Sensorproduktion ist der Umsatzanteil für Deutschland um 65,6 % gestiegen. Für die Region Mittlerer Osten mussten wir mit einem Minus von 5,6 % eine schwächere Entwicklung verzeichnen. Der Absatz in USA verlief wegen rückläufiger Entwicklung bei Fieberthermometern bislang nicht zufriedenstellend (-34,5 %). Der Absatz in Sonstige Länder verlief erfreulich, mit einem Plus von 15,3 %. Die Ländergruppe umfasst im Wesentlichen Afrika und Asien.

Umsatz nach Regionen 1.01. – 30.06.2014



Hauptumsatzträger von Geratherm mit einem Anteil von 65,7 % (Vj: 75,2 %) sind Produkte aus dem Segment Healthcare Diagnostic, die in Apotheken und Kliniken vermarktet werden. Durch den Umsatzrückgang auf dem brasilianischen Markt wurde der Umsatz des Produktsegmentes negativ beeinflusst. Insgesamt ist das Segment von einem starken Wettbewerb geprägt. Den relativen und absoluten Rückgang dieses Segmentes haben wir strategisch in unsere Konzernstrategie mit einbezogen.

Umsatz nach Segmenten 1.01. – 30.06.2014



Wie bereits erwähnt, ist das Segment Respiratory durch die Gründung und dem Anlauf der Geratherm-Tochtergesellschaft Sensor Systems positiv beeinflusst worden. Die starke Umsatz- und Ertragsausweitung des Segmentes ist darauf zurückzuführen.

Die Medizinischen Wärmesysteme waren in den ersten Monaten noch in Produktänderungen und zulassungsbedingte Anforderungen einbezogen, so dass die volle Leistung nicht umgesetzt werden konnte. Die Umsatzentwicklung in den ersten sechs Monaten war dadurch bedingt mit -21,1 % rückläufig. Dies wird sich jedoch in den nächsten Monaten durch einen Großauftrag aus Brasilien deutlich zum Positiven ändern.

Das Segment Cardio/Stroke konnte den Umsatz leicht um +7,1 % erhöhen. Hier rechnen wir im II. Halbjahr gleichfalls mit einer positiven Entwicklung.

Ertragslage

Das operative Ergebnis hat sich durch den positiven Verlauf des II. Quartals für die ersten sechs Monate gut entwickelt. Unsere Aktivitäten in Brasilien konnten nach anfänglichen Schwierigkeiten inzwischen auf kumulierter Basis wieder ein positives Ergebnis für das I. Halbjahr ausweisen. Auch die ab 01. April gestartete Sensorproduktion für die Lungenfunktionsdiagnostik leistete einen guten Ergebnisbeitrag.

Die im Konzern erbrachte Gesamtleistung erhöhte sich um 14,2 % gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres.

Die Rohertragsmarge von der Gesamtleistung lag in den ersten sechs Monaten bei 57,0 % (Vj: 55,3 %). Das Bruttoergebnis (EBITDA) lag bei 1.382 TEUR (Vj: 1.009 TEUR). Die EBITDA-Marge hat sich gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres von 11,6 % auf 15,6 % erhöht. Die Abschreibungen erniedrigten sich auf 317 TEUR (Vj: 407 TEUR).

Das Betriebsergebnis (EBIT) erhöhte sich im Verlauf des I. Halbjahres um +76,9 % auf 1.065 TEUR. Die EBIT-Marge verbesserte sich deutlich von 6,9 % auf 12,0 %. Unsere Zielrendite von mindestens 10,0 %, für den Konzern, haben wir damit im Durchschnitt für die ersten sechs Monate erreicht.

Abzüglich des ausgewiesenen Finanzergebnisses von -86 TEUR (Vj: +142 TEUR) konnte ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 979 TEUR (+31,6 %) für das I. Halbjahr erwirtschaftet werden. Steuern von Einkommen und vom Ertrag belasteten das Ergebnis mit 265 TEUR (Vj: 158 TEUR). Die effektiven Steuern betragen aber nur 57 TEUR. Der Restbetrag von 208 TEUR entfällt auf den Abbau von nicht cash wirksamen latenten Steuerguthaben aufgrund der Nutzung von Verlustvorträgen.

Das Konzernperiodenergebnis für das I. Halbjahr 2014 beläuft sich auf 714 TEUR (Vj: 587 TEUR), ein Plus von 21,8 %.

Abzüglich des Ergebnisses der Minderheiten ergibt sich für das I. Halbjahr ein Periodenergebnis für die Aktionäre der Muttergesellschaft von 698 TEUR, ein Plus von 18,5 %. Das Ergebnis pro Aktie für das I. Halbjahr beläuft sich auf 14 Cent. Hiervon wurden 10 Cent im II. Quartal erwirtschaftet.

Vermögens- und Finanzlage

Die Finanzausstattung der Geratherm Medical ist überdurchschnittlich. Die Bilanzsumme von 27,6 Mio EUR wird im Wesentlichen durch Eigenkapital in Höhe von 19,1 Mio EUR dargestellt. Die Eigenkapitalquote betrug zum Stichtag 69,3 % (Vj: 68,3 %). Die Eigenkapitalrendite beläuft sich auf 7,3 % (Vj: 6,4 %).

Zum 30. Juni 2014 verfügte das Unternehmen über liquide Mittel und Wertpapiere in Höhe von 12,7 Mio EUR.

Die langfristigen Vermögenswerte betragen 5,0 Mio EUR (-4,0 %). Die immateriellen Vermögenswerte erhöhten sich um +9,9 % auf 761 TEUR.

Die Sachanlagen blieben im Wesentlichen mit einem leichten Rückgang von -2,0 % auf dem Vorjahresniveau und beliefen sich auf 3,3 Mio EUR. Die Position Latente Steuern erniedrigte sich durch die ausgewiesenen Gewinne auf 876 TEUR (Vj: 1.084 TEUR).

Die Vorräte erhöhten sich temporär von 4,5 Mio EUR auf 5,8 Mio EUR. Diese werden im Verlauf des III. Quartals wieder abgebaut.

Die Forderungen und sonstigen Vermögenswerte erhöhten sich im I. Halbjahr um +16,8 % auf 4,1 Mio EUR.

Zum 30.06.2014 wurden Wertpapiere in Höhe von 3,9 Mio EUR gehalten (-10,8 %). Die Zahlungsmittel beliefen sich auf 8,8 Mio EUR (-20,5 %).

Der Brutto-Cashflow für die ersten sechs Monate erhöhte sich auf 1.333 TEUR (Vj: 827 TEUR). Der Cashflow aus Betriebstätigkeit betrug -554 TEUR (Vj: 1.622 TEUR). Der Cashflow aus Investitionstätigkeit erniedrigte sich auf -315 TEUR (Vj: -537 TEUR).

Forschung und Entwicklung

Die Schwerpunkte im Bereich Forschung und Entwicklung blieben unverändert und betrafen im Wesentlichen die Geschäftsbereiche Wärmesysteme, Respiratory und Cardio/Stroke. Im Bereich Wärmesysteme arbeiten wir derzeit an einer neuen Generation von Kühlsystemen.

Geratherm befindet sich derzeit in einem Transformationsprozess hin zu höherwertigen Medizintechnik-Produkten. Die Gesamtstrategie von Geratherm ist es, mit hochinnovativen Produkten, die mit komplexen Zulassungshürden verbunden sind, zukünftig Alleinstellungsmerkmale zu erarbeiten, um sich mit deutlichen Produktvorteilen gegenüber dem Wettbewerb positionieren zu können.

Hauptversammlung

Unsere Hauptversammlung fand am 27. Mai 2014, um 13.30 Uhr, im „Hotel Tanne“ in Ilmenau/Thüringen statt. Alle Tagesordnungspunkte wurden besprochen und von unseren Aktionären genehmigt. Die Aktionärspräsenz betrug 58,9 % (Vj: 63,2 %) des Aktienkapitals.

Mitarbeiter

Der Geratherm-Konzern beschäftigte zum 30. Juni 2014 insgesamt 130 Mitarbeiter (Vj: 118). Im Inland werden 109 Mitarbeiter beschäftigt.

Ausblick

Für das III. Quartal erwarten wir eine gute operative Geschäftsentwicklung. Unterstützt wird der Ausblick durch einen Mitte Juli erhaltenen Auftrag der brasilianischen Regierung, ca. 100 Kliniken kurzfristig mit Geratherm-Wärmesystemen auszustatten. Die Auslieferung soll innerhalb der nächsten 12 Monate erfolgen. Der Auftrag hat einen Gesamtwert von 15,6 Mio Brasilianischen Reals, dies entspricht auf Basis der derzeitigen Währungsumrechnung einem potentiellen Umsatz von 5,2 Mio EUR.

Zur Stärkung des Segmentes Wärmesysteme haben wir zum 01. Juli 2014 das Unternehmen LMT Medical Systems, Lübeck, mehrheitlich übernommen. Das Unternehmen entwickelt, produziert und vertreibt MRT-fähige Inkubatorsysteme für Frühgeburten. Geratherm wird Wärmesysteme für die Pädiatrie über die neue Tochtergesellschaft LMT vermarkten. LMT wird das operative Geschäft in den nächsten Monaten ausbauen.

Bei der Tochtergesellschaft apoplex medical haben wir zur finanziellen Stärkung der Gesellschaft und der vor uns liegenden Wachstumsphase am 25. Juli 2014 zwei Prozent der Geschäftsanteile an einen Institutionellen Investor platziert. Dadurch sind der Gesellschaft 560 TEUR zugeflossen. Die Unternehmensbewertung der apoplex medical lag bei 28 Mio EUR. Geratherm Medical hält 59,1 % an dem Unternehmen. Der Buchwert beträgt 358 TEUR.

Aufgrund der derzeitigen Rahmenbedingungen gehen wir von einer Fortsetzung der positiven Geschäftsentwicklung aus.

Geschwenda, August 2014



Dr. Gert Frank
Vorstandsvorsitzender



Thomas Robst
Vorstand Vertrieb

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar 2014 bis zum 30. Juni 2014

	April-Juni 2014 EUR	April-Juni 2013 EUR	Verän- derung	Januar-Juni 2014 EUR	Januar-Juni 2013 EUR	Verän- derung
Umsatzerlöse	5.027.243	4.324.568	16,2 %	8.874.301	8.698.372	2,0 %
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	416.089	-131.396	-	438.580	-528.566	-
Andere aktivierte Eigenleistungen	0	14.079	-	0	21.781	-
Sonstige betriebliche Erträge	81.783	-5.132	-	222.189	155.222	43,1 %
	5.525.115	4.202.119	31,5 %	9.535.070	8.346.809	14,2 %
Materialaufwand						
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und						
Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-2.253.695	-1.765.817	27,6 %	-3.872.949	-3.494.672	10,8 %
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-113.575	-126.827	-10,4 %	-226.547	-232.121	-2,4 %
	-2.367.270	-1.892.644	25,1 %	-4.099.496	-3.726.793	10,0 %
Rohergebnis	3.157.845	2.309.475	36,7 %	5.435.574	4.620.016	17,7 %
Personalaufwand						
Löhne und Gehälter	-929.533	-699.157	33,0 %	-1.649.666	-1.327.824	24,2 %
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	-187.747	-159.674	17,6 %	-353.175	-306.834	15,1 %
	-1.117.280	-858.831	30,1 %	-2.002.841	-1.634.658	22,5 %
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	-162.226	-206.675	-21,5 %	-317.006	-407.206	-22,2 %
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.159.345	-1.063.957	9,0 %	-2.050.699	-1.976.046	3,8 %
Betriebsergebnis	718.994	180.012	>100,0 %	1.065.028	602.106	76,9 %
Erträge aus Dividenden	36.000	54.145	-33,5 %	36.000	54.145	-33,5 %
Erträge aus Wertpapierverkäufen	0	295.244	-	0	295.244	-
Abschreibungen auf Wertpapieren	0	0	-	0	0	-
Aufwendungen aus Wertpapieren	-309	-101.961	-99,7 %	-809	-102.460	-99,2 %
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	4.866	4.062	19,8 %	13.513	11.500	17,5 %
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-80.413	-58.743	36,9 %	-134.514	-116.234	15,7 %
Finanzergebnis	-39.856	192.747	-	-85.810	142.195	-
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	679.138	372.759	82,2 %	979.218	744.301	31,6 %
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-144.716	-33.592	>100,0 %	-264.778	-157.671	67,9 %
Konzernperiodenergebnis	534.422	339.167	57,6 %	714.440	586.630	21,8 %
Periodenergebnis der nicht beherrschenden Anteilseigner	27.349	5.664	>100,0 %	16.912	-1.951	-
Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens	507.073	333.503	52,0 %	697.528	588.581	18,5 %
Bruttoperiodenergebnis (EBITDA)	881.220	386.687	>100,0 %	1.382.034	1.009.312	36,9 %
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	0,10	0,07	42,9 %	0,14	0,12	16,7 %

Konzernbilanz zum 30. Juni 2014

Aktiva	30. Juni 2014 EUR	31. Dezember 2013 EUR	Veränderung
A. Langfristige Vermögenswerte			
I. Immaterielle Vermögenswerte			
1. Entwicklungskosten	162.964	160.215	1,7 %
2. Sonstige immaterielle Vermögenswerte	522.453	456.845	14,4 %
3. Firmenwert	75.750	75.750	-
	761.167	692.810	9,9 %
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke und Bauten	1.119.928	1.152.585	-2,8 %
2. Technische Anlagen und Maschinen	1.916.151	1.994.532	-3,9 %
3. Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	172.840	169.047	2,2 %
4. Anlagen im Bau	57.819	16.663	>100,0 %
	3.266.738	3.332.827	-2,0 %
III. Sonstige Vermögenswerte	50.003	50.003	-
IV. Latente Steuern	876.060	1.083.646	-19,2 %
	4.953.968	5.159.286	-4,0 %
B. Kurzfristige Vermögenswerte			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.668.269	1.260.058	32,4 %
2. Unfertige Erzeugnisse	1.255.363	1.185.681	5,9 %
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	2.890.548	2.089.779	38,3 %
	5.814.180	4.535.518	28,2 %
II. Forderungen und sonstige Vermögenswerte			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.474.510	2.866.920	21,2 %
2. Steuerforderungen	407.611	380.903	7,0 %
3. Sonstige Vermögenswerte	257.736	296.250	-13,0 %
	4.139.857	3.544.073	16,8 %
III. Wertpapiere	3.877.867	4.346.104	-10,8 %
IV. Zahlungsmittel	8.830.505	11.112.484	-20,5 %
	22.662.409	23.538.179	-3,7 %
	27.616.377	28.697.465	-3,8 %
Passiva			
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	4.949.999	4.949.999	-
II. Kapitalrücklage	10.711.677	10.711.677	-
III. Andere Rücklagen	4.082.099	5.043.049	-19,1 %
Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzuordnen	19.743.775	20.704.725	-4,6 %
Nicht beherrschende Anteilseigner	-609.574	-624.334	-2,4 %
	19.134.201	20.080.391	-4,7 %
B. Langfristige Schulden			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.403.980	2.934.852	-18,1 %
2. Abgegrenzte Investitionszuwendungen	641.746	697.787	-8,0 %
3. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	596.079	596.079	-
	3.641.805	4.228.718	-13,9 %
C. Kurzfristige Schulden			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.450.193	2.143.250	14,3 %
2. Erhaltene Anzahlungen	31.756	48.104	-34,0 %
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.326.801	1.358.482	-2,3 %
4. Steuerverbindlichkeiten	148.008	84.127	75,9 %
5. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	883.613	754.393	17,1 %
	4.840.371	4.388.356	10,3 %
	27.616.377	28.697.465	-3,8 %

Konzernkapitalflussrechnung vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2014

	Januar-Juni 2014 TEUR	Januar-Juni 2013 TEUR
Konzernperiodenergebnis	714	587
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen	-2	-25
Dividendenerträge	-36	-54
Zinserträge	-14	-11
Zinsaufwand	135	116
Abnahme der latenten Steuern	208	118
Aufwand aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	57	39
Abschreibung auf Anlagevermögen	317	407
Erträge aus Wertpapierverkäufen	0	-295
Verlust aus Wertpapierverkäufen	0	0
Abschreibungen auf Wertpapiere	0	0
Amortisation von Zulagen und Zuschüssen	-56	-55
Verlust aus Abgang von Anlagevermögen	10	0
Brutto-Cashflow	1.333	827
Zu-/Abnahme der Vorräte	-1.279	660
Zu-/Abnahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Aktiva	-728	2
Zunahme der kurzfristigen Verbindlichkeiten und anderen Passiva	98	218
Einzahlungen aus Dividenden	36	54
Einzahlungen aus Zinsen	14	11
Auszahlungen von Zinsen	-135	-116
Ein-/Auszahlung von Steuern	107	-34
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	-554	1.622
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-330	-373
Einzahlungen aus Fördermitteln für Investitionen	15	0
Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	0	865
Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	0	-1.029
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-315	-537
Zahlungsmittelzufluss von nicht beherrschenden Anteilseignern	0	0
Gewinnausschüttung an nicht beherrschenden Anteilseignern	0	-10
Dividendenausschüttung	-1.188	-990
Einzahlung aus der Aufnahme von Darlehensverbindlichkeiten	416	0
Auszahlung für die Tilgung von Darlehensverbindlichkeiten	-641	-375
Ab-/Zunahme von langfristigen Verbindlichkeiten	0	0
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-1.413	-1.375
Veränderung der verfügbaren Zahlungsmittel	-2.282	-290
Zahlungsmittel zu Beginn der Berichtsperiode	11.112	8.810
Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode	8.830	8.520

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 30. Juni 2014

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Andere Rücklagen			Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzurechnen	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital
	EUR	EUR	Marktbewertungsrücklage	Währungsumrechnungsrücklage	Kumulierte Gewinne			
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand am 1. Januar 2013	4.949.999	10.711.677	144.916	17.968	3.209.505	19.034.065	-412.790	18.621.275
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	-990.000	-990.000	-9.591	-999.591
Transaktionen mit Gesellschaftern und Aktionären	0	0	0	0	-990.000	-990.000	-9.591	-999.591
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	588.581	588.581	-1.951	586.630
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren	0	0	258.585	0	0	258.585	0	258.585
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	-12.774	0	-12.774	-12.274	-25.048
Konzerngesamteinkommen	0	0	258.585	-12.774	588.581	834.392	-14.225	820.167
Stand am 30. Juni 2013	4.949.999	10.711.677	403.501	5.194	2.808.086	18.878.457	-436.606	18.441.851
Stand am 1. Januar 2014	4.949.999	10.711.677	1.477.897	11.865	3.553.287	20.704.725	-624.334	20.080.391
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	-1.188.000	-1.188.000	0	-1.188.000
Transaktionen mit Gesellschaftern und Aktionären	0	0	0	0	-1.188.000	-1.188.000	0	-1.188.000
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	697.528	697.528	16.912	714.440
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren	0	0	-468.236	0	0	-468.236	0	-468.236
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	-2.242	0	-2.242	-2.152	-4.394
Konzerngesamteinkommen	0	0	-468.236	-2.242	697.528	227.050	14.760	241.810
Stand am 30. Juni 2014	4.949.999	10.711.677	1.009.661	9.623	3.062.815	19.743.775	-609.574	19.134.201

Konzern-Gesamtergebnisrechnung nach IFRS für die Zeit vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2014

	Januar – Juni 2014 EUR	Januar – Juni 2013 EUR
Konzernperiodenergebnis	714.440	586.630
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, die unter bestimmten Bedingungen in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden:		
Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	-468.236	258.585
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	-4.394	-25.048
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	-472.630	233.537
Konzerngesamteinkommen	241.810	820.167
davon den nicht beherrschenden Anteilseignern zuzurechnen	14.760	-14.225
davon den Aktionären des Mutterunternehmens zuzurechnen	227.050	834.392

Segmentberichterstattung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2014

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
2014							
Segmentumsatz	6.406	2.069	310	228	-139	0	8.874
Betriebsergebnis	766	407	-65	-39	37	-41	1.065
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	273	11	6	3	-5	29	317
Segmentvermögen	10.929	2.465	1.018	169	0	12.159	26.740
Segmentsschulden	6.723	811	321	627	0	0	8.482

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
2013							
Segmentumsatz	7.534	995	390	212	-433	0	8.698
Betriebsergebnis	879	160	-88	-67	-24	-258	602
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	388	5	11	2	-41	42	407
Segmentvermögen	10.986	900	909	149	0	12.941	25.885
Segmentsschulden	7.416	327	205	607	0	0	8.555

Nach Regionen	Europa	Südamerika	Deutschland	Mittlerer Osten	USA	Sonstige	Gesamt
2014	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR
Umsatzerlöse	3.963	1.619	1.816	685	426	504	9.013
Eliminierung konzerninterner Umsatz	0	-58	-81	0	0	0	-139
Umsatzerlöse an Dritte	3.963	1.561	1.735	685	426	504	8.874
Rohergebnis	2.462	892	1.078	426	265	313	5.436
Betriebsergebnis	492	158	215	85	53	62	1.065
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	168	7	74	29	18	21	317
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	31	0	13	5	3	4	56
Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode	0	14	316	0	0	0	330
Segmentvermögen	0	2.798	23.942	0	0	0	26.740

Nach Regionen	Europa	Südamerika	Deutschland	Mittlerer Osten	USA	Sonstige	Gesamt
2013	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR	Jan.-Juni TEUR
Umsatzerlöse	3.638	2.234	1.446	726	650	437	9.131
Eliminierung konzerninterner Umsatz	0	-35	-398	0	0	0	-433
Umsatzerlöse an Dritte	3.638	2.199	1.048	726	650	437	8.698
Rohergebnis	1.887	1.237	555	376	337	227	4.619
Betriebsergebnis	235	181	69	47	42	28	602
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	219	15	64	44	39	26	407
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	31	0	9	6	6	4	56
Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode	0	-3	376	0	0	0	373
Segmentvermögen	0	2.110	23.775	0	0	0	25.885

Erläuterungen zum Konzernzwischenabschluss für die Zeit vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernzwischenabschluss der Geratherm Medical AG zum 30. Juni 2014 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 2013 dargestellt, beibehalten.

Die Bewertung von Vermögenswerten 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 Verlustvträge entfallenden Latenten Steuerabgrenzung sowie der Werthaltigkeitstests für zahlungsmittel-generierende Einheiten und Vermögenswerte auf die Unternehmensplanung, die naturgemäß mit Unsicherheiten einhergeht, so dass 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.

Konsolidierungskreis

Zum 30. Juni 2014 haben sich folgende Änderungen im Konsolidierungskreis ergeben:

Gesellschaft	Beteiligungsquote 30.06.2014	Beteiligungsquote 30.06.2013
GME Rechte und Beteiligungen GmbH, Geschwenda / Deutschland	100,00 %	100,00 %
Sensor Systems GmbH, Steinbach Hallenberg / Deutschland	100,00 %	-
apoplex medical technologies GmbH, Pirmasens / Deutschland	59,11 %	59,11 %
Geratherm Respiratory GmbH, Bad Kissingen / Deutschland	61,27 %	61,27 %
Geratherm Medical do Brasil Ltda., Sao Paulo / Brasilien	51,00 %	51,00 %

Die Sensor Systems GmbH wurde mit Gesellschaftsvertrag vom 25.02.2014 gegründet. Das Stammkapital beträgt 25.000 EUR und ist voll eingezahlt. Am 14.03.2014 erfolgte die Eintragung ins Handelsregister. Die Sensor Systems GmbH ist eine hundertprozentige Tochter der Geratherm Medical AG und hat am 01.04.2014 ihre Tätigkeit aufgenommen. Gegenstand des Unternehmens ist die Entwicklung, Produktion und Vertrieb von Sensoren, Filtern, Verbindungselementen, elektronischen Bauteilen und ähnlichen Produkten sowie entsprechende Zubehörs für verschiedene Branchen, insbesondere für die Medizintechnik.

Eigenkapital

Die Entwicklung des Eigenkapitals wurde in der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt. Das gezeichnete Kapital der Geratherm Medical AG beträgt zum 30.06.2014 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 27. Mai 2014 in Ilmenau zugestimmt, eine Dividende in Höhe von 0,24 EUR je Stückaktie auszuschütten.

Die Dividendenzahlung in Höhe von 1.187.999,76 EUR erfolgte am 28.05.2014.

Der vorliegende Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2014 wurde keiner prüferischen Durchsicht durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Bilanzzeit

Nach bestem Wissen versichern wir, 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 2014



Dr. Gert Frank
Vorstandsvorsitzender



Thomas Robst
Vorstand Vertrieb

UNTERNEHMENSKALENDER 2014

Analystenkonferenz: DVFA 12. SCC Small Cap Conference in Frankfurt am Main	1. September
9-Monatsbericht	20. November

UNTERNEHMENSKALENDER 2015

3-Monatsbericht	21. Mai
6-Monatsbericht	20. August
9-Monatsbericht	19. November

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