Geratherm®

SOLUTIONS FOR A HEALTHY WORLD

Quartalsmitteilung **Q3/2019**

GERATHERM AUF EINEN BLICK

Konzern-Kennzahlen	Januar-September 2019	Januar-September 2018	Veränderung %
Umsatzerlöse	**15.348 TEUR**	**15.628 TEUR**	**-1,8 %**
davon Exportanteil	12.116 TEUR	13.030 TEUR	-7,0 %
Exportrate	79 %	83 %	-4,8 %
Bruttoperiodenergebnis (EBITDA)	2.128 TEUR	1.851 TEUR	14,9 %
EBITDA-Marge	**13,9 %**	**11,8 %**	**17,8 %**
Abschreibungen	-881 TEUR	-588 TEUR	49,8 %
Betriebsergebnis (EBIT)	**1.247 TEUR**	**1.263 TEUR**	**-1,3 %**
EBIT-Marge	**8,1 %**	**8,1 %**	**0,0 %**
Finanzergebnis	-1 TEUR	316 TEUR	>-100,0%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	1.246 TEUR	1.579 TEUR	-21,1 %
Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens	**765 TEUR**	**1.123 TEUR**	**-31,9 %**
Langfristige Vermögenswerte	12.244 TEUR	8.050 TEUR	52,1 %
Kurzfristige Vermögenswerte	20.670 TEUR	20.485 TEUR	0,9 %
Bilanzsumme	32.914 TEUR	28.535 TEUR	15,3 %
Eigenkapital	19.131 TEUR	19.964 TEUR	-4,2 %
Eigenkapitalrendite	5,3 %	7,5 %	-28,9 %
Eigenkapitalquote	58,1 %	70,0 %	-17,0 %
Liquide Mittel und Wertpapiere	9.205 TEUR	9.001 TEUR	2,3 %
Periodenergebnis pro Aktie nach IFRS (EPS)*	**0,15 EUR**	**0,23 EUR**	**-34,8 %**
Periodenergebnis pro Aktie nach DVFA*	**0,15 EUR**	**0,23 EUR**	**-34,8 %**
Beschäftigte am Ende der Periode	208	207	0,5 %
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. September 2019

- Umsatzerlöse 15,4 Mio EUR -1,8 %
- Bruttoperiodenergebnis (EBITDA) 2.128 TEUR +14,9 %
- Betriebsergebnis (EBIT) 1.247 TEUR (Vj: 1.263 TEUR)
- EBIT-Marge 8,1 % (Vj: 8,1 %)
- Ergebnis der gew. Geschäftstätigkeit 1.246 TEUR (Vj: 1.579 TEUR)
- Produktionsneubau der Geratherm Respiratory im Plan
- Verzögerungen bei der Produktauslieferung des neuen LMT „nomag® Inkubators“ belasten, Auslieferung im IV. Quartal 2019
- Ergebnis je Aktie 15 Cent (Vj: 23 Cent)

Sehr geehrte Aktionäre und Interessenten der Geratherm Medical,

in den ersten neun Monaten verzeichnete die Geratherm insgesamt eine stabile Umsatzentwicklung. Im III. Quartal konnten wir trotz rückläufiger Umsätze unser Rohergebnis deutlich ausbauen, was in dem zunehmenden Absatz von höher-margigen Produkten begründet ist. Der Umsatz- und Ergebnisausweis ist durch die fehlenden Umsätze der LMT-Produkte beeinflusst. Dies dürfte sich im IV. Quartal 2019 ausgleichen.

Auf 9-Monatsbasis betrug der Umsatzausweis der Geratherm Medical 15,4 Mio EUR, dies entspricht einem leichten Rückgang von -1,8 %. Das Rohergebnis konnte um +5,7 % erhöht werden und beträgt 72,0 % vom Umsatz (Vj: 66,9 %). Die EBITDA-Marge des operativen Geschäftes betrug 13,9 % (Vj: 11,8 %). Die EBIT-Marge beläuft sich auf 8,1 % (Vj: 8,1 %).

Das III. Quartal lief ertragsseitig deutlich stärker als der Vergleichszeitraum des Vorjahres. Umsatzseitig verzeichneten wir einen Rückgang um -11,6 %.

Die Gesamtleistung des Unternehmens lag mit 5.226 TEUR mit -0,4 % jedoch nur leicht unter dem Vorjahr. Die höheren Bestände werden im IV. Quartal zur Auslieferung kommen. Das Betriebsergebnis (EBIT) lag im III. Quartal mit 304 TEUR (Vj: 112 TEUR) deutlich über dem Vorjahresniveau.

Daten und Fakten

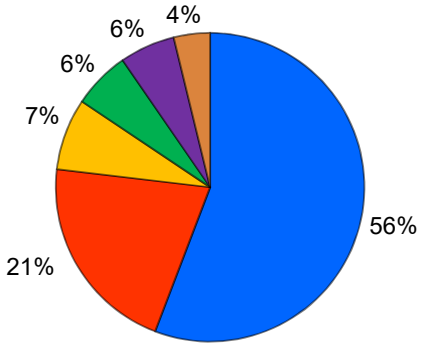
(in TEUR)

	III/19	II/19	I/19	IV/18	III/18
Umsatz	4.644	4.428	6.276	5.894	5.256
EBITDA-Marge	13,3%	6,3%	19,6%	16,1%	5,5%
EBIT	304	-14	957	724	112
EPS (EUR)	0,03	0,00	0,12	0,00	0,00
Cashflow	536	345	1.171	690	149

Umsatzentwicklung

Die Umsatzentwicklung in den ersten neun Monaten verlief in den einzelnen Regionen unterschiedlich. In Summe konnten wir das Umsatzniveau des Vorjahres halten. In unserem Hauptabsatzmarkt Europa reduzierte sich der Umsatz in den ersten neun Monaten um -8,2 %. Erfreulich war der Umsatzausweis auf dem deutschen Markt, hier konnten wir einen Zuwachs um +24,4 % verzeichnen. Auch die Region Mittlerer Osten konnte, wie geplant, nach den erfolgten Produktzulassungen den Absatz deutlich um +63,7 % ausweiten. Einen schwächeren Verlauf hatten wir auf dem US-Markt zu verzeichnen. Hier kam es zu einem Rückgang von -29,5 %. Die Ursachen lagen in dem geringeren Absatz von Galliumthermometern, aber auch in fehlenden Umsätzen der LMT Medical auf dem US-Markt. Der Absatz in Südamerika konnte, nach einer schwierigen Phase, mit einem Plus von 27,4 % wieder gute Umsatzzuwächse für die ersten neun Monate des laufenden Geschäftsjahres verzeichnen. Der Absatz in den sonstigen Ländern erniedrigte sich in der Betrachtungsperiode um -27,4 %.

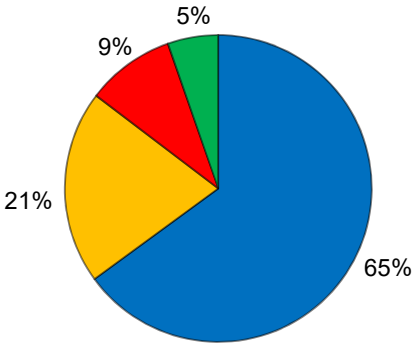
Umsatz nach Regionen 01.01. - 30.09.2019



	per 30.09.2019 TEUR	per 30.09.2018 TEUR	
Europa	8.566	9.329	-8,2%
Deutschland	3.232	2.598	+24,4%
Mittlerer Osten	1.151	703	+63,7%
USA	926	1.314	-29,5%
Sonstige Länder	891	1.227	-27,4%
Südamerika	582	457	+27,4%

Die Produkte der Geratherm Medical werden überwiegend international vermarktet. In den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres betrug die Exportrate der Geratherm Medical 78,9 % (Vj: 83,4 %). Geratherm-Produkte werden in über 60 Länder exportiert.

Umsatz nach Segmenten 01.01. - 30.09.2019



	per 30.09.2019 TEUR	per 30.09.2018 TEUR	
Healthcare Diagnostic	9.968	9.271	+7,5 %
Respiratory	3.132	3.519	-11,0 %
Cardio/Stroke	1.429	1.131	+26,3 %
Med. Wärmesysteme	819	1.707	-52,0%

Im Segment Healthcare Diagnostic, in dem wir im Wesentlichen Fieberthermometer, Blutdruckmessgeräte und Produkte zur Frauengesundheit international an Apotheken und Drugstores vermarkten, verzeichneten wir ein Umsatzplus von 7,5 % in den ersten neun Monaten. Der Absatz von Galliumthermometern erniedrigte sich um -7,5 %. Positiv hat sich der Absatz von Blutdruckmessgeräten entwickelt, die aufgrund der Einführung von neuen Produkten den Absatz um +39,3 % ausweiten konnten. Auch das noch relativ junge Segment Women Health erzielte in den ersten neun Monaten einen Umsatzzuwachs von +43,8 % gegenüber dem Vorjahr.

Im Segment Respiratory, in dem wir Produkte zur Lungenfunktionsmessung anbieten, verzeichneten wir einen temporären Umsatzrückgang um -11,0 %. Der temporäre Umsatzrückgang liegt in der Bestandsproduktion und in dem Wegfall von Randsegmenten. Ansonsten ist das Segment auf einem guten Wachstumspfad. In 2019 konnten wir Produktzulassungen für die Länder Marokko und Türkei erreichen. Die Zulassungsprozesse laufen für die Länder China, Russland, Australien, Indonesien und Singapur. Wir sind daher zuversichtlich, dass wir den Bezug der neuen Produktionsstätte in Bad Kissingen im Februar 2020 relativ zügig auslasten werden.

Die Wachstumsgeschwindigkeit im Segment Cardio/Stroke konnte auch im III. Quartal beibehalten werden. Das Segment konnte in den ersten neun Monaten einen Umsatzzuwachs von +26,3 % verzeichnen. Der Anschluss von weiteren Kliniken und die angeschobene Internationalisierung läuft zufriedenstellend. Auf dem brasilianischen Markt konnten wir mit dem größten brasilianischen Pharma-unternehmen EMS eine Vereinbarung unterzeichnen, dass diese die apoplex-Produkte über deren Vertriebsorganisation mit anbieten. Derzeit befindet sich das apoplex-Produkt zur Vorhofflimmerdiagnostik bei 30 Kliniken in Brasilien im Einsatz. Im IV. Quartal ist der Start der Vermarktung in Argentinien geplant (Congress of Arrtimias). In Deutschland konnten wir mit der KKH-Versicherung einen Zusatzvertrag unterzeichnen, dass wir mit unserem neuen Produkt SRAcardio live unseren Anwendern auch kardiologische Befunde anbieten können.

Der Segmentumsatz im Bereich Medizinische Wärmesysteme war in der Betrachtungsperiode, wie in den Vorjahresquartalen, rückläufig. Insgesamt mussten wir einen Umsatzrückgang um -52,1 % verzeichnen. Wir gehen davon aus, dass sich die Situation in diesem Segment verbessern wird. Ende August haben wir alle Unterlagen für den Rezertifizierungsprozess für die Produktgruppe Wärmesysteme bei der Zulassungsbehörde eingereicht. Auch gehen wir davon aus, dass die LMT Medical bis zum Ende des Jahres noch größere Aufträge in der Größenordnung von 700 TEUR ausliefern wird. Der Produktzulassungsprozess für das LMT-Produkt „nomag® Inkubator“ für den chinesischen Markt befindet sich im finalen Stadium.

Ertragslage

Auf 9-Monatsbasis konnte die Geratherm-Gruppe ein Betriebsergebnis EBIT von 1.247 TEUR (Vj: 1.263 TEUR) erwirtschaften. Belastungen ergaben sich vor allen aus den fehlenden Umsätzen des Segmentes Wärmesysteme und erhöhte Aufwendungen durch Vorbereitung und Umsetzung der neuen EU-Verordnung Medical Device Regulation (MDR) und höhere Personalaufwendungen.

Im Zuge der Fokussierung auf höherwertige Medizinprodukte konnte die Rohertragsmarge auf 72,0 % (Vj: 66,9 %) erhöht werden.

Die Personalkosten erhöhten sich überdurchschnittlich um 791 TEUR (+16,3 %). Die Hälfte davon entfiel auf Neueinstellungen bei der apoplex medical und bei der Geratherm Respiratory. Am Standort in Geschwenda/Thüringen erhöhten sich die Personalaufwendungen um +9,5 %.

Das Bruttoergebnis (EBITDA) belief sich auf 2.128 TEUR (Vj: 1.851 TEUR), ein Plus von 14,9 %. Die EBITDA-Marge erhöhte sich auf 13,9 % (Vj: 11,8 %). Die Abschreibungen erhöhten sich auf Basis hoher Investitionsaufwendungen um +49,8 % auf 881 TEUR.

Das Betriebsergebnis (EBIT) erniedrigte sich leicht um -1,3 % auf 1.247 TEUR (Vj: 1.263 TEUR). Die EBIT-Marge für den 9-Monatszeitraum belief sich auf 8,1 % (Vj: 8,1 %). Dies entspricht derzeit nicht unserer Mindestmarge von 10 %. Das ausgewiesene Finanzergebnis lag bei -1 TEUR und ist nur eingeschränkt mit dem Finanzergebnis der Vorjahresperiode von 316 TEUR vergleichbar. Die im Vorjahreszeitraum realisierten Erträge aus Wertpapierverkäufen (366 TEUR) wurden zum Jahresende in das Eigenkapital umgegliedert. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erniedrigte sich um -21,1 % auf 1.246 TEUR (Vj: 1.579 TEUR).

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag belasteten das Periodenergebnis mit 542 TEUR (Vj: 528 TEUR). Das Konzernperiodenergebnis für die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2019 beläuft sich auf 703 TEUR (Vj: 1.050 TEUR).

Nach Einbeziehung des Ergebnisses der Minderheiten ergibt sich für die ersten neun Monate ein Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens von 765 TEUR (Vj: 1.123 TEUR).

Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen betrugen 280 TEUR (Vj: 223 TEUR). Das Konzerngesamteinkommen für den 9-Monatszeitraum beläuft sich auf 984 TEUR (Vj: 1.273 TEUR). Abzüglich der nicht beherrschenden Anteilseigner ergibt sich für die Aktionäre des Mutterunternehmens ein Gesamteinkommen von 1.017 TEUR (Vj: 1.165 TEUR) für die ersten neun Monate des Geschäftsjahres.

Das Ergebnis pro Aktie für die ersten neun Monate beläuft sich auf 15 Cent (Vj: 23 Cent).

Vermögens- und Finanzlage

Die Geratherm Medical verfügt über eine solide Finanzausstattung. Die Bilanzsumme von 32,9 Mio EUR wird im Wesentlichen durch Eigenkapital in Höhe von 19,1 Mio EUR dargestellt. Die Eigenkapitalquote zum Stichtag betrug 58,1 % (Vj: 70,0 %). Die Eigenkapitalrendite beläuft sich auf 5,3% (Vj: 7,5 %). Die Gesamtkapitalrendite für die ersten neun Monate des laufenden Geschäftsjahres beträgt 3,2 % (Vj: 5,4 %).

Das Unternehmen verfügte per Ende September 2019 über liquide Mittel und Wertpapiere in Höhe von 9,2 Mio EUR (Vj: 9,0 Mio EUR). Im September 2019 haben wir eine Fremdkapitaltranche von 3 Mio EUR zu einem Zinssatz von 0,7 % auf 5 Jahre aufgenommen. Das Unternehmen ist damit weiterhin finanziell gut ausgestattet.

Die langfristigen Vermögenswerte belaufen sich auf 12,2 Mio EUR (Vj: 10,5 Mio EUR). Die kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich um +9,7 % auf 20,7 Mio EUR. Der Bestand an Vorräten erhöhte sich um +10,3 % auf 8,0 Mio EUR.

Die Forderungen und Sonstigen Vermögenswerte erniedrigten sich um -8,3 % auf 3.417 TEUR. Die Geratherm hält Wertpapiere in Höhe von 3.846 TEUR (+56,2 %). Im Wesentlichen sind dies 900.000 Aktien von Agfa Gevaert. Die Zahlungsmittel beliefen sich zum 30. September 2019 auf 5,4 Mio EUR (Vj: 5,4 Mio EUR).

Der Brutto-Cashflow für die ersten neun Monate erhöhte sich auf 2.052 TEUR (Vj: 2.017 TEUR). Der Cashflow aus Betriebstätigkeit beläuft sich auf 1.120 TEUR (Vj: 440 TEUR). Der Cashflow aus Investitionstätigkeit belief sich auf -3.102 TEUR (Vj: -1.184 TEUR). Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit betrug 1.948 TEUR (Vj: -2.115 TEUR).

Forschung und Entwicklung

Die Aktivitäten im Bereich Forschung und Entwicklung konzentrieren sich auf die Segmente Respiratory, Cardio/Stroke und Wärmesysteme. Im Bereich Respiratory gibt es vielversprechende innovative Produktlösungen. Prototypen zur stationären Patientenüberwachung befinden sich in der klinischen Erprobung. Weiterhin ist ein Prototyp zur Detektion von Leberkarzinomen über die Atemluft in der klinischen Erprobung.

Im Bereich apoplex medical sind wir dabei, das Produktspektrum im kardiologischen Befundungsbereich auszubauen.

Die Geratherm hat sich am 12. August 2019 an dem Hamburger Start-Up Unternehmen „MindPeak“ beteiligt. Ziel von „MindPeak“ ist es, mit Hilfe von Künstlicher Intelligenz die Befundung von Gewebeproben in der Pathologie in Qualität und Geschwindigkeit deutlich zu erhöhen.

Im Rahmen der neuen EU-Verordnung und Einführung der Medical Device Regulation (MDR) besteht derzeit für Medizintechnikunternehmen ein sehr hoher Aufwand, diesen Anforderungen zu entsprechen. Auch die Geratherm wird sich bei der zukünftigen Produktentwicklung diesen neuen Anforderungen stellen müssen.

Mitarbeiter

Der Geratherm-Konzern beschäftigte zum 30. September 2019 insgesamt 208 Mitarbeiter (Vj: 207). Im Inland werden 200 Mitarbeiter beschäftigt.

Ausblick

Für das IV. Quartal rechnen wir mit einer guten Umsatz- und Ertragsentwicklung. Aufgrund der Auftragslage bei der LMT Medical gehen wir davon aus, dass ein Großteil der zurückgestellten Aufträge zum Ende des Jahres ausgeliefert werden. Der Bereich Medical Diagnostic wird sich stabil entwickeln. Für die Segmente Cardio/Stroke und Respiratory gehen wir auch weiterhin von zweistelligen Wachstumsraten aus.

Geschwenda, November 2019

Dr. Gert Frank
Vorstand

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar 2019 bis zum 30. September 2019

	Juli-Sept. 2019 EUR	Juli-Sept. 2018 EUR	Veränderung	Jan.-Sept. 2019 EUR	Jan.-Sept. 2018 EUR	Veränderung
Umsatzerlöse	4.644.010	5.255.672	-11,6%	15.347.937	15.627.952	-1,8%
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	316.170	-173.659	>100,0%	691.022	-170.712	>100,0%
Andere aktivierte Eigenleistungen	132.487	19.324	>100,0%	324.751	83.885	>100,0%
Sonstige betriebliche Erträge	133.098	144.655	-8,0%	407.221	351.488	15,9%
	5.225.765	5.245.992	-0,4%	16.770.931	15.892.613	5,5%
Materialaufwand						
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und						
Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-1.495.061	-1.894.939	-21,1%	-4.874.319	-4.918.094	-0,9%
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-261.215	-223.386	16,9%	-842.354	-516.403	63,1%
	-1.756.276	-2.118.325	-17,1%	-5.716.673	-5.434.497	5,2%
Rohergebnis	**3.469.489**	**3.127.667**	**10,9%**	**11.054.258**	**10.458.116**	**5,7%**
Personalaufwand						
Löhne und Gehälter	-1.554.588	-1.254.344	23,9%	-4.672.856	-4.014.733	16,4%
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	-323.463	-281.344	15,0%	-983.821	-851.078	15,6%
	-1.878.051	-1.535.688	22,3%	-5.656.677	-4.865.811	16,3%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-972.634	-1.303.771	-25,4%	-3.270.231	-3.741.009	-12,6%
Bruttoergebnis (EBITDA)	**618.804**	**288.208**	**>100,0%**	**2.127.350**	**1.851.296**	**14,9%**
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	-315.125	-176.267	78,8%	-880.842	-588.198	49,8%
Betriebsergebnis	**303.679**	**111.941**	**>100,0%**	**1.246.508**	**1.263.098**	**-1,3%**
Erträge aus Wertpapierverkäufen	0	0	-	0	366.047	-
Aufwendungen aus Wertpapieren	-934	-25	>100,0%	-3.081	-40.066	-92,3%
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.913	7.421	-74,2%	48.637	24.422	99,2%
Zinsaufwand für Miet- u. Leasing-verträge	-1.675	-	-	-5.200	-	-
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-15.057	-10.134	48,6%	-41.367	-34.897	18,5%
Finanzergebnis	**-15.753**	**-2.738**	**>100,0%**	**-1.011**	**315.506**	**>100,0%**
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	**287.926**	**109.203**	**>100,0%**	**1.245.497**	**1.578.604**	**-21,1%**
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-174.296	-170.299	2,3%	-542.065	-528.393	2,6%
Konzernperiodenergebnis	**113.630**	**-61.096**	**>100,0%**	**703.432**	**1.050.211**	**-33,0%**
Periodenergebnis der nicht beherrschenden Anteilseigner	-85.355	-51.758	64,9%	-61.317	-72.903	-15,9%
Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens	**198.985**	**-9.338**	**>100,0%**	**764.749**	**1.123.114**	**-31,9%**
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	**0,03**	**0,00**	**-**	**0,15**	**0,23**	**-34,8%**

Konzernbilanz zum 30. September 2019

Aktiva	30. September 2019 EUR	31. Dezember 2018 EUR	Veränderung
A. Langfristige Vermögenswerte			
I. Immaterielle Vermögenswerte			
1. Entwicklungskosten	824.574	661.872	24,6%
2. Sonstige immaterielle Vermögenswerte	173.164	165.107	4,9%
3. Firmenwert	75.750	75.750	0,0%
	1.073.488	902.729	18,9%
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke und Bauten	3.408.501	3.420.582	-0,4%
2. Technische Anlagen und Maschinen	4.282.834	3.883.675	10,3%
3. Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	275.891	251.856	9,5%
4. Anlagen im Bau	925.919	77.149	>100,0%
	8.893.145	7.633.262	16,5%
III. Nutzungsrechte	345.241	0	-
IV. Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	350.000	350.000	0,0%
V. Sonstige Vermögenswerte	1.170.651	1.070.151	9,4%
VI. Sonstige langfristige Forderungen	134.043	165.530	-19,0%
VII. Latente Steuern	276.855	411.189	-32,7%
	12.243.423	**10.532.861**	**16,2%**
B. Kurzfristige Vermögenswerte			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2.383.281	2.294.383	3,9%
2. Unfertige Erzeugnisse	1.375.593	1.063.287	29,4%
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	4.289.173	3.940.098	8,9%
	8.048.047	7.297.768	10,3%
II. Forderungen und sonstige Vermögenswerte			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.734.341	2.849.249	-4,0%
2. Forderungen aus laufenden Ertragssteuern	146.660	173.789	-15,6%
3. Forderungen aus sonstigen Steuern	312.871	142.975	>100,0%
4. Sonstige Vermögenswerte	222.904	561.557	-60,3%
	3.416.776	3.727.570	-8,3%
III. Wertpapiere	3.845.925	2.461.500	56,2%
IV. Zahlungsmittel	5.359.404	5.360.555	0,0%
	20.670.152	**18.847.393**	**9,7%**
	32.913.575	**29.380.254**	**12,0%**

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	2.232.261	3.195.498	-30,1%
Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzuordnen	19.356.452	20.319.689	-4,7%
Nicht beherrschende Anteilseigner	-225.149	-192.037	17,2%
	19.131.303	**20.127.652**	**-5,0%**
B. Langfristige Schulden			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	6.584.402	2.279.487	>100,0%
2. Abgegrenzte Investitionszuwendungen	1.379.329	1.190.945	15,8%
3. Langfristige Leasingverbindlichkeiten	43.995	0	-
4. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	409.989	409.989	0,0%
	8.417.715	**3.880.421**	**>100,0%**
C. Kurzfristige Schulden			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	913.673	1.099.020	-16,9%
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.034.830	1.607.892	-35,6%
3. Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten	301.246	0	-
4. Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern	189.699	76.727	>100,0%
5. Vertragsverbindlichkeiten	849.096	412.788	>100,0%
6. Sonstige Steuerverbindlichkeiten	654.829	542.620	20,7%
7. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.421.184	1.633.134	-13,0%
	5.364.557	**5.372.181**	**-0,1%**
	32.913.575	**29.380.254**	**12,0%**

Konzernkapitalflussrechnung vom 1. Januar bis zum 30. September 2019

	Januar-September 2019 TEUR	Januar-September 2018 TEUR
Konzernperiodenergebnis	703	1.050
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen	28	252
Zinserträge	-49	-24
Zinsaufwand	41	35
Abnahme der latenten Steuern	134	59
Aufwand aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	408	469
Abschreibung auf Anlagevermögen	881	588
Erträge aus Wertpapierverkäufen	0	-366
Verlust aus Wertpapierverkäufen	0	0
Abschreibungen auf Wertpapiere	0	0
Amortisation von Zulagen und Zuschüssen	-94	-46
Verlust aus Abgang von Anlagevermögen	0	0
Brutto-Cashflow	**2.052**	**2.017**
Zunahme der Vorräte	-750	-600
Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Aktiva	315	-819
Ab-/Zunahme der kurzfristigen Verbindlichkeiten und anderen Passiva	-237	356
Einzahlungen aus Zinsen	49	24
Auszahlungen von Zinsen	-41	-35
Auszahlungen von Steuern	-268	-503
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	**1.120**	**440**
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-2.119	-3.195
Einzahlungen aus Fördermitteln für Investitionen	282	697
Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	0	1.356
Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	-1.265	-42
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	**-3.102**	**-1.184**
Dividendenausschüttung	-1.980	-2.327
Einzahlung aus der Aufnahme von Darlehensverbindlichkeiten	4.500	177
Auszahlung für die Tilgung von Darlehensverbindlichkeiten	-380	0
Zu-/Abnahme von langfristigen Verbindlichkeiten	0	35
Auszahlung für Miet- und Leasingverträge	-192	0
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	**1.948**	**-2.115**
Veränderung der verfügbaren Zahlungsmittel	**-34**	**-2.859**
Zahlungsmittel zu Beginn der Berichtsperiode	**5.361**	**8.811**
Wechselkursdifferenz	**32**	**119**
Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode	**5.359**	**6.071**

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 30. September 2019

			Andere Rücklagen					
	Gezeich-netes Kapital	Kapital-rücklage	Markt-Bewert-ungs-rücklage	Währungs-umrechnungs-rücklage	Kumulierte Gewinne	Den Anteilseig-nern der Muttergesell-schaft zuzurechnen	Nicht beherr-schende Anteile	Eigen-kapital
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
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**
Konzernperioden-ergebnis	0	0	0	0	1.123.114	1.123.114	-72.903	1.050.211
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren	0	0	-147.557	0	0	-147.557	0	-147.557
Währungsum-rechnung im Konzern	0	0	0	189.470	0	189.470	180.982	370.452
Konzerngesamt-einkommen	**0**	**0**	**-147.557**	**189.470**	**1.123.114**	**1.165.027**	**108.079**	**1.273.106**
Stand am 30. September 2018	**4.949.999**	**12.174.192**	**161.079**	**342.413**	**2.230.190**	**19.857.873**	**105.786**	**19.963.659**
Stand am 1. Januar 2019	**4.949.999**	**12.174.192**	**703.276**	**288.383**	**2.203.839**	**20.319.689**	**-192.037**	**20.127.652**
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	-1.979.999	-1.979.999	0	-1.979.999
Transaktionen mit Gesellschaftern und Aktionären	**0**	**0**	**0**	**0**	**-1.979.999**	**-1.979.999**	**0**	**-1.979.999**
Konzernperioden-ergebnis	0	0	0	0	764.749	764.749	-61.317	703.432
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren	0	0	219.900	0	0	219.900	0	219.900
Währungsum-rechnung im Konzern	0	0	0	32.113	0	32.113	28.205	60.318
Konzerngesamt-einkommen	**0**	**0**	**219.900**	**32.113**	**764.749**	**1.016.762**	**-33.112**	**983.650**
Stand am 30. September 2019	**4.949.999**	**12.174.192**	**923.176**	**320.496**	**988.589**	**19.356.452**	**-225.149**	**19.131.303**

Konzern-Gesamtergebnisrechnung nach IFRS für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. September 2019

	Januar – September 2019 EUR	Januar – September 2018 EUR
Konzernperiodenergebnis	**703.432**	**1.050.211**
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, die nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden:		
Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Beteiligungen gem. IFRS 9	0	0
Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren gem. IFRS 9	219.900	0
	219.900	**0**
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, die unter bestimmten Bedingungen in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden:		
Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren gem. IAS 39	0	-147.557
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	60.318	370.452
	60.318	**222.895**
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	**280.218**	**222.895**
Konzerngesamteinkommen	**983.650**	**1.273.106**
davon den nicht beherrschenden Anteilseignern zuzurechnen	-33.112	108.079
davon den Aktionären des Mutterunternehmens zuzurechnen	1.016.762	1.165.027

Segmentberichterstattung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. September 2019

Nach Produktbereichen **2019**	Healthcare Diagnostic Jan.-Sept. TEUR	Respiratory Jan.-Sept. TEUR	Medizinische Wärmesysteme Jan.-Sept. TEUR	Cardio/ Stroke Jan.-Sept. TEUR	Konsolidierung Jan.-Sept. TEUR	Überleitung Jan.-Sept. TEUR	Gesamt Jan.-Sept. TEUR
Segmentumsatz	**10.818**	**3.265**	**834**	**1.423**	**-992**	**0**	**15.348**
Betriebsergebnis	**1.344**	**295**	**-650**	**-8**	**433**	**-167**	**1.247**
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	500	83	122	48	84	43	880
Segmentvermögen	**13.240**	**4.130**	**3.505**	**2.377**	**0**	**9.385**	**32.637**
Segmentschulden	**10.511**	**2.345**	**458**	**468**	**0**	**0**	**13.782**

Nach Produktbereichen **2018**	Healthcare Diagnostic Jan.-Sept. TEUR	Respiratory Jan.-Sept. TEUR	Medizinische Wärmesysteme Jan.-Sept. TEUR	Cardio/ Stroke Jan.-Sept. TEUR	Konsolidierung Jan.-Sept. TEUR	Überleitung Jan.-Sept. TEUR	Gesamt Jan.-Sept. TEUR
Segmentumsatz	**10.105**	**3.694**	**1.727**	**1.131**	**-1.029**	**0**	**15.628**
Betriebsergebnis	**1.264**	**389**	**-107**	**-34**	**-34**	**-215**	**1.263**
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	380	27	64	42	13	62	588
Segmentvermögen	**12.329**	**2.337**	**3.114**	**2.274**	**0**	**8.175**	**28.229**
Segmentschulden	**6.981**	**595**	**716**	**279**	**0**	**0**	**8.571**

Nach Regionen	Europa	Südamerika	Deutschland	Mittlerer Osten	USA	Sonstige	Gesamt
2019	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR
Umsatzerlöse	**8.566**	**639**	**4.167**	**1.151**	**926**	**891**	**16.340**
Eliminierung konzerninterner Umsatz	0	-57	-935	0	0	0	-992
Umsatzerlöse an Dritte	**8.566**	**582**	**3.232**	**1.151**	**926**	**891**	**15.348**
Rohergebnis	**5.948**	**379**	**2.454**	**799**	**643**	**618**	**10.841**
Betriebsergebnis	**512**	**134**	**211**	**69**	**55**	**53**	**1.034**
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	500	2	206	67	54	52	881
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	55	0	20	7	6	6	94
Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode	**0**	**0**	**2.119**	**0**	**0**	**0**	**2.119**
Segmentvermögen	**0**	**624**	**31.860**	**0**	**153**	**0**	**32.637**

Nach Regionen	Europa	Südamerika	Deutschland	Mittlerer Osten	USA	Sonstige	Gesamt
2018	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR	Jan.-Sept. TEUR
Umsatzerlöse	**9.329**	**517**	**3.566**	**703**	**1.314**	**1.227**	**16.657**
Eliminierung konzerninterner Umsatz	0	-60	-969	0	0	0	-1.029
Umsatzerlöse an Dritte	**9.329**	**457**	**2.598**	**703**	**1.314**	**1.227**	**15.628**
Rohergebnis	**6.285**	**182**	**1.806**	**474**	**885**	**826**	**10.458**
Betriebsergebnis	**879**	**-174**	**253**	**66**	**124**	**115**	**1.263**
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	359	1	103	27	51	47	588
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	28	0	8	2	4	4	46
Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode	**0**	**0**	**3.195**	**0**	**0**	**0**	**3.195**
Segmentvermögen	**0**	**723**	**27.449**	**0**	**57**	**0**	**28.229**

Erläuterungen zum Konzernzwischenabschluss für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis 30. September 2019

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernzwischenabschluss der Geratherm Medical AG zum 30. September 2019 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 2018 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 Entwicklungs-projekte, die Festlegungen von wirtschaftlichen Nutzungsdauern für langfristige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen auf Annahmen und Schätzungen. Daneben stützt sich auch die Beurteilung der latenten Steuer-abgrenzung, der dauerhaften Wertminderung von zur Veräußerung verfügbaren Vermögenswerten sowie der Werthaltigkeitstest 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. September 2019 haben sich folgende Änderungen im Konsolidierungskreis ergeben:

Gesellschaft	Beteiligungsquote 30.09.2019	Beteiligungsquote 31.12.2018
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	80,00%	66,67 %
Tochtergesellschaft der LMT Lübeck		
LMT Medical Systems Inc., Ohio / USA	*100,00%*	*100,00 %*

Mit dem notariellen Vertrag vom 12.04.2019 beschlossen die Gesellschafter der LMT Medical Systems GmbH, das Stammkapital der Gesellschaft von 300 TEUR auf 500 TEUR zu erhöhen. Der neue Anteil in Höhe von 200 TEUR wurde durch die Geratherm Medical AG übernommen und am 24.04.2019 eingezahlt. Die Beteiligungsquote ändert sich damit auf 80,00 % (Vj: 66,67 %). Der Eintrag ins Handelsregister erfolgte am 07.05.2019.

Eigenkapital

Die Entwicklung des Eigenkapitals wurde in der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt. Das gezeichnete Kapital der Geratherm Medical AG betrug zum 30.09.2019 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.

Der vorliegende Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2019 wurde keiner prüferischen Durchsicht durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Geschwenda, November 2019

Dr. Gert Frank
Vorstand

UNTERNEHMENSKALENDER 2019

Quartalsmitteilung Q3/2019	21. November ✓

UNTERNEHMENSKALENDER 2020

Jahresabschluss 2019	23. April
Quartalsmitteilung Q1/2020	20. Mai
Hauptversammlung in Frankfurt am Main „Grandhotel Hessischer Hof“	12.Juni
Quartalsmitteilung Q2/2020	20. August
Quartalsmitteilung Q3/2020	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