

Geratherm®

*SOLUTIONS FOR A
HEALTHY WORLD*

Halbjahresbericht **2017**

GERATHERM

AUF EINEN BLICK

Konzern-Kennzahlen	Januar - Juni 2017	Januar - Juni 2016	Veränderung
Umsatzerlöse	11.068 TEUR	11.327 TEUR	-2,3%
davon Exportanteil	9.361 TEUR	9.620 TEUR	-2,7%
Exportrate	85 %	85 %	0,0%
Bruttoergebnis (EBITDA)	1.745 TEUR	2.110 TEUR	-17,3%
EBITDA-Marge	15,8 %	18,6 %	-15,1%
Abschreibungen	-554 TEUR	-562 TEUR	-1,4%
Betriebsergebnis (EBIT)	1.191 TEUR	1.548 TEUR	-23,0%
EBIT-Marge	10,8 %	13,7 %	-21,2%
Finanzergebnis	43 TEUR	-154 TEUR	>100,0%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	1.234 TEUR	1.394 TEUR	-11,5%
Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens	862 TEUR	988 TEUR	-12,8%
Langfristige Vermögenswerte	4.675 TEUR	5.022 TEUR	-6,9%
Kurzfristige Vermögenswerte	22.967 TEUR	21.857 TEUR	5,1%
Bilanzsumme	27.642 TEUR	26.879 TEUR	2,8%
Eigenkapital	21.313 TEUR	19.561 TEUR	9,0%
Eigenkapitalrendite	8,1 %	10,1 %	-19,9%
Eigenkapitalquote	77,1 %	72,8 %	5,9%
Liquide Mittel und Wertpapiere	10.802 TEUR	9.528 TEUR	13,4%
Ergebnis pro Aktie nach IFRS (EPS)*	0,17 EUR	0,20 EUR	-15,0%
Ergebnis pro Aktie nach DVFA*	0,17 EUR	0,20 EUR	-15,0%
Beschäftigte am Ende der Periode	205	204	0,5%
Stückaktien	4.949.999	4.949.999	-
* bezogen auf Stückaktien im Umlauf	4.949.999	4.949.999	-

Geschäftsverlauf vom 1. Januar bis 30. Juni 2017

- Umsatzerlöse 11,1 Mio EUR -2,3 %
- Bruttoperiodenergebnis (EBITDA) 1.745 TEUR -17,3 %
- Betriebsergebnis (EBIT) 1.191 TEUR -23,0 %
- Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit 1.234 TEUR -11,5 %
- Ergebnis nach Steuern (EAT) 862 TEUR -12,8 %
- Schwächeres II. Quartal, Dollarkurs und Wärmesysteme belasten

Sehr geehrte Aktionäre und Interessenten der Geratherm Medical,

in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres verzeichnete die Geratherm Medical einen schwächeren Verlauf. Nach dem starken I. Quartal mussten wir ein schwaches II. Quartal kompensieren. Durch die hohen Dollarbestände und Forderungen auf Dollarbasis wurden zum Ende des I. Halbjahres 2017 Wertberichtigungen in Höhe von 278 TEUR vorgenommen. Die Situation im Segment Wärmesysteme belastet nach wie vor den Ergebnisausweis.

Im ersten Halbjahr 2017 erzielten wir Umsatzerlöse auf Gruppenebene von 11,1 Mio EUR. Dies ist ein leichter Rückgang von 2,3 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Das Rohergebnis erhöhte sich um +1,2 % auf 7,7 Mio EUR, das entspricht einer Rohertragsmarge, bezogen auf die Gesamtleistung, von 67,9 % (Vj: 64,2 %).

Die EBITDA-Marge auf Konzernebene beträgt für das I. Halbjahr 15,8 % (Vj: 18,6 %), die EBIT-Marge beläuft sich auf 10,8 % (Vj: 13,7 %).

Der Umsatz des Segmentes Healthcare Diagnostic erniedrigte sich in den ersten sechs Monaten um -2,7 %. Die EBIT-Marge belief sich auf 15,4 % (Vj: 15,2 %). Das Segment Respiratory konnte den Umsatz gegenüber dem Vorjahreszeitraum um +20,9 % ausbauen. Die EBIT-Marge belief sich auf 6,0 % (Vj: 9,2 %). Im Bereich Wärmesysteme mussten wir einen Umsatzrückgang von -42,7 % hinnehmen. Hauptursache ist die temporäre Aussetzung der Zulassung von Produkten in diesem Segment. Der Bereich verzeichnete eine negative EBIT-Marge.

Der Bereich Cardio/Stroke konnte seinen Umsatz um +23,0 % ausweiten. Die EBIT-Marge betrug 20,5 % (Vj: 17,9 %).

Die erzielten Umsatzerlöse im II. Quartal des Geschäftsjahres erniedrigten sich um -17,3% gegenüber der Vergleichsperiode des Vorjahres. Zusätzlich mussten wir Wertanpassungen auf die gehaltenen Dollarbestände und Forderungen in Höhe von 275 TEUR vornehmen. Aufgrund dieser beiden negativen Faktoren erniedrigte sich das Bruttoergebnis EBITDA deutlich um -67,6 % und betrug für die vergangenen drei Monate 450 TEUR (Vj: 1.387 TEUR). Das EBIT lag bei 187 TEUR (Vj: 1.104 TEUR), das entspricht einer EBIT-Marge auf Gruppenebene von 3,8 %. Wir gehen davon aus, dass sich die negativen Rahmenbedingungen, die wir im II. Quartal hatten, in den nächsten Quartalen zum positiven hin ändern werden. Abzüglich Steuern vom Einkommen und vom Ertrag wurde im II. Quartal ein Konzernperiodenergebnis von 174 TEUR (Vj: 888 TEUR) ausgewiesen. Nach Abzug der Anteile von Minderheiten beläuft sich das Nachsteuerergebnis für das II. Quartal auf 241 TEUR bzw. 5 Cent pro Aktie (Vj: 15 Cent).

Daten und Fakten (in TEUR)

	II/17	I/17	IV/16	III/16	II/16
Umsatz	4.879	6.189	5.059	5.023	5.899
EBITDA-Marge	9,2 %	20,9%	19,6%	12,1%	23,5%
EBIT	187	1.004	680	311	1.104
EPS (EUR)	0,04	0,13	0,18	0,07	0,15
Cashflow	343	1.290	656	600	1.184

Umsatzentwicklung

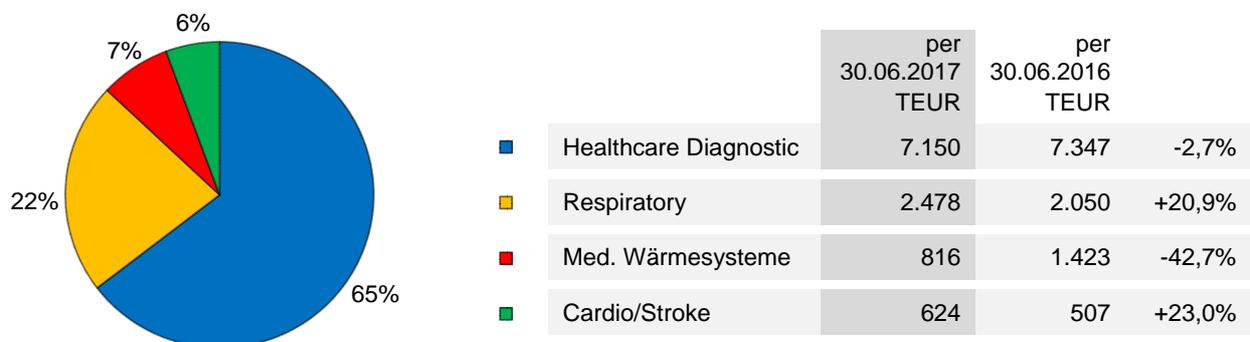
Die Umsatzentwicklung verlief in den einzelnen Ländern sehr unterschiedlich und war teilweise geprägt durch den Zeitpunkt der Auslieferungen. Auf dem europäischen Markt konnten wir ein leichtes Umsatzwachstum von +3,9 % verzeichnen. Auch unsere brasilianische Tochter konnte auf Basis der besseren Rahmenbedingungen einen Umsatzzuwachs von +13,2 % verzeichnen. Auf dem deutschen Markt blieb der Umsatz stabil. Wegen der Verschiebung von Auslieferungen nach Saudi Arabien mussten wir auf dem Markt im Mittleren Osten einen Umsatzrückgang von -26,2 % ausweisen. Auch auf dem US-Markt kam es, saisonal bedingt, zu einem Umsatzrückgang von -38,4 %. Der Absatz in Sonstige Länder blieb im Wesentlichen stabil.

Umsatz nach Regionen 1.01. - 30.06.2017



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

Umsatz nach Segmenten 1.01. - 30.06.2017



Der Umsatz des Segmentes Healthcare Diagnostic war in den ersten sechs Monaten mit -2,7 % rückläufig. Unsere stärkste Produktgruppe – Galliumthermometer - erzielte in den ersten sechs Monaten ein Umsatzplus von 4,0 %. Die Produktion und der Absatz von Galliumthermometer haben einen Anteil am Gesamtumsatz von 38,1 %. Schwächer entwickelte sich die Produktgruppe digitale Fieberthermometer und Blutdruckmessgeräte.

Das Segment Respiratory, indem wir Produkte zur Lungenfunktionsmessung anbieten, konnte, wie in den Vormonaten, sein Umsatzwachstum fortsetzen und erzielte auf Sechs-Monats-Basis ein Umsatz von +20,9 %. Vor allem die Nachfrage aus den Schwellenländern, einschließlich China, führte zu dem positiven Geschäftsverlauf.

Der Segmentumsatz im Bereich Medizinische Wärmesysteme war mit einem Umsatzrückgang von -42,7 % sehr schwach. Belastend waren die Umsatzentwicklung der LMT Medical und die nach wie vor gesperrte Auslieferung von Wärmesystemen durch neue regulatorische Anforderungen. Wir meinen aber, dass wir den Tiefpunkt im II. Quartal durchschritten haben. Die LMT erhielt Ende des II. Quartals die Zulassung für ihre Produkte auf dem Koreanischen Markt. Mit der Zulassung ist die Erstbestellung eines LMT-Systems für Frühgeborene in Höhe von ca. 500 TEUR verbunden, das sich positiv im Umsatz- und Ergebnisausweis im III. Quartal niederschlagen wird. Bei den Wärmesystemen haben wir in den letzten 12 Monaten die umfangreichen Dokumentationen und Produktakten hinsichtlich der neuen Anforderungen seitens der Zulassungsstelle angepasst. Diese werden wir Ende August 2017 erneut einreichen. Wir sind zuversichtlich, dass die suspendierte Zulassung seitens der Zulassungsstelle wieder aufgehoben wird.

Die Geschäftsentwicklung im Segment Cardio/Stroke war weiter sehr positiv. Der Umsatz konnte um +23,0 % ausgeweitet werden. Die Anzahl der angeschlossenen Kliniken /Stroke Center erhöhte sich auf 95 Kliniken (Vj: 75). Wir sind damit bereits jetzt sehr nah an unserer Jahreszielsetzung von über 100 angeschlossenen Kliniken in Deutschland.

Ertragslage

Durch die leicht rückläufige Umsatzentwicklung und Sonderbelastungen durch Währungsanpassungen auf unsere Dollarbestände und -forderungen sowie der Umsatzausfall bei den Wärmesystemen mussten wir ein schwächeres Ergebnis für das I. Halbjahr 2017 ausweisen.

Die Rohertragsmarge von der Gesamtleistung lag in den ersten sechs Monaten bei 67,9 % (Vj: 64,2 %). Die Rohertragsmarge ist leicht um +1,2 % gegenüber dem Vorjahr gestiegen. Das Bruttoergebnis EBITDA lag bei 1.745 TEUR (Vj: 2.110 TEUR). Die EBITDA-Marge hat sich gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres leicht von 18,6 % auf 15,8 % erniedrigt. Die Abschreibungen reduzierten sich um 1,4 % auf 554 TEUR (Vj: 562 TEUR).

Das Betriebsergebnis (EBIT) erniedrigte sich in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres um -23,0 % auf 1.191 TEUR. Die EBIT-Marge reduzierte sich von 13,7 % auf 10,8 %.

Das Finanzergebnis leistete einen positiven Ergebnisbeitrag von +43 TEUR. Zu dem besseren Ergebnisausweis kam es durch die Restrukturierungsmaßnahmen bei unserer Tochtergesellschaft Geratherm do Brasil. Die Muttergesellschaft hat mit einer Quote von 47 % den Kredit von einer brasilianischen Bank übernommen. Dadurch kommt es nicht mehr zu den belastenden hohen Zinsforderungen auf die gewährten Kredite von bis zu 35 % p.a. gegenüber der Geratherm do Brasil.

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erniedrigte sich um 11,5 % auf 1.234 TEUR (Vj: 1.394 TEUR). Steuern vom Einkommen vom Ertrag belasteten das Ergebnis mit 401 TEUR (Vj: 264 TEUR).

Das Konzernperiodenergebnis für das I. Halbjahr 2017 beläuft sich auf 833 TEUR (Vj: 1.131 TEUR), ein Minus von 26,3 %. Nach Einbeziehung des Ergebnisses der Minderheiten ergibt sich für das I. Halbjahr ein Periodenergebnis der Aktionäre der Muttergesellschaft von 862 TEUR (-12,8 %). Das Ergebnis pro Aktie für das I. Halbjahr beläuft sich auf 17 Cent (Vj: 20 Cent).

Vermögens- und Finanzlage

Die Geratherm Medical verfügt über eine solide Finanzausstattung. Die Bilanzsumme von 27,6 Mio EUR wird im Wesentlichen durch Eigenkapital in Höhe von 21,3 Mio EUR dargestellt. Die Eigenkapitalquote betrug zum Stichtag 77,1 % (Vj: 72,8 %). Die Eigenkapitalrendite beläuft sich auf 8,1 % (Vj: 10,1 %). Die Gesamtkapitalrendite beträgt 6,7 % (Vj: 8,9 %).

Zum 30. Juni 2017 verfügte das Unternehmen über liquide Mittel und Wertpapiere in Höhe von 10,8 Mio EUR (Vj: 9,5 Mio EUR). Die Erhöhung der liquiden Mittel ist auf den Zufluss von 2 Mio EUR durch die Kapitalerhöhung der Schweizer Eckenstein-Geigy-Stiftung bei der Tochtergesellschaft apoplex medical begründet. Das Unternehmen ist damit finanziell überdurchschnittlich gut ausgestattet.

Die sonstigen langfristigen Vermögenswerte erhöhten sich um +57,8 % auf 426 TEUR. Der Vermögenswert reflektiert eine Beteiligung von 11,0 % an der Protembis GmbH Aachen. Die Gesellschaft betreibt die Entwicklung eines kardiologischen Systems „ProtEmbo“ zur Vermeidung von Schlaganfällen bei Herzklappenoperationen. Die Gesellschaft hat im II. Quartal 2017 die Erlaubnis bekommen, dass von ihr entwickelte Systems in einer ersten Humanstudie in Patienten zu implantieren.

Die Vorräte erhöhten sich um +6,3 % auf 8,3 Mio EUR. Die Forderungen und sonstigen Vermögenswerte erhöhten sich im I. Halbjahr 2017 um +1,7 % auf 3,9 Mio EUR. Zum 30. Juni 2017 wurden Wertpapiere in Höhe von 3,1 Mio EUR gehalten (+22,6 %). Die Erhöhung der Position ist im Wesentlichen auf Wertsteigerungen der gehaltenen Wertpapiere zurückzuführen. Die Zahlungsmittel beliefen sich auf 7,7 Mio EUR (-19,1 %).

Der Brutto-Cashflow für die ersten sechs Monate erniedrigte sich auf 1.633 TEUR (Vj: 1.940 TEUR). Der Cashflow aus Betriebstätigkeit betrug -253 TEUR (Vj: -668 TEUR). Der Cashflow aus Investitionstätigkeit erniedrigte sich auf -803 TEUR (Vj: -1.651 TEUR).

Forschung und Entwicklung

Die Schwerpunkte im Bereich Forschung und Entwicklung blieben unverändert und konzentrierten sich auf die Bereiche Medizinische Wärmesysteme, insbesondere bei der Tochtergesellschaft LMT, der Geratherm Respiratory und der apoplex medical.

Hauptversammlung

Die Hauptversammlung der Aktionäre der Geratherm Medical fand am 06. Juni 2017 im Grandhotel „Hessischer Hof“ in Frankfurt am Main statt. Alle Tagesordnungspunkte wurden besprochen und von unseren Aktionären genehmigt. Die Aktionärspräsenz betrug 55,96 (Vj: 58,79 %).

Mitarbeiter

Der Geratherm-Konzern beschäftigte zum 30. Juni 2017 insgesamt 205 Mitarbeiter (Vj: 204). Im Inland werden 184 Mitarbeiter (Vj: 187) beschäftigt.

Ausblick

Trotz des schwächeren II. Quartals gehen wir von einem positiven Verlauf für das verbleibende Geschäftsjahr aus. Die Belastungen unseres Unternehmens durch neue regulatorische Anforderungen dürften sich in den nächsten Monaten reduzieren. Wir rechnen mit einer Wiederezulassung der Produktgruppe Wärmesysteme und ein deutliches Umsatzwachstum bei der Tochtergesellschaft LMT. Das Umsatzwachstum in den Segmenten Respiratory und apoplex dürfte sich fortsetzen.

Geschwenda, August 2017



Dr. Gert Frank
Vorstand

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

	April-Juni 2017 EUR	April-Juni 2016 EUR	Veränderung	Jan.-Juni 2017 EUR	Jan.-Juni 2016 EUR	Veränderung
Umsatzerlöse	4.879.100	5.898.955	-17,3%	11.067.807	11.326.868	-2,3%
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	230.654	85.229	>100,0%	-62.248	79.569	-100,0%
Andere aktivierte Eigenleistungen	36.550	27.157	34,6%	72.953	52.043	40,2%
Sonstige betriebliche Erträge	124.592	174.508	-28,6%	252.845	375.282	-32,6%
	5.270.896	6.185.849	-14,8%	11.331.357	11.833.762	-4,2%
Materialaufwand						
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-1.393.303	-1.837.469	-24,2%	-3.007.739	-3.628.467	-17,1%
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-356.766	-275.781	29,4%	-628.475	-601.945	4,4%
	-1.750.069	-2.113.250	-17,2%	-3.636.214	-4.230.412	-14,0%
Rohergebnis	3.520.827	4.072.599	-13,5%	7.695.143	7.603.350	1,2%
Personalaufwand						
Löhne und Gehälter	-1.289.570	-1.296.231	-0,5%	-2.570.666	-2.485.220	3,4%
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	-285.026	-288.376	-1,2%	-577.403	-546.561	5,6%
	-1.574.596	-1.584.607	-0,6%	-3.148.069	-3.031.781	3,8%
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen						
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	-262.248	-282.092	-7,0%	-553.871	-562.008	-1,4%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.496.312	-1.101.401	35,9%	-2.801.695	-2.461.435	13,8%
Betriebsergebnis	187.671	1.104.499	-83,0%	1.191.508	1.548.126	-23,0%
Erträge aus Dividenden						
Erträge aus Dividenden	0	39.000	-	0	39.000	-
Erträge aus Wertpapierverkäufen	125.386	13.647	>100,0%	125.386	13.647	>100,0%
Abschreibungen auf Wertpapiere	0	0	-	0	0	-
Aufwendungen aus Wertpapieren	-658	-2.042	-67,8%	-2.243	-3.681	-39,1%
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3.301	2.011	64,1%	5.412	3.138	72,5%
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	29.268	-113.696	>100,0%	-85.738	-205.739	-58,3%
Finanzergebnis	157.297	-61.080	>100,0%	42.817	-153.635	>100,0%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	344.968	1.043.419	-66,9%	1.234.325	1.394.491	-11,5%
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-170.874	-155.594	9,8%	-400.899	-263.812	52,0%
Konzernperiodenergebnis	174.094	887.825	-80,4%	833.426	1.130.679	-26,3%
Periodenergebnis der nicht beherrschenden Anteilseigner	-66.599	136.402	-100,0%	-28.105	142.625	-100,0%
Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens	240.693	751.423	-68,0%	861.531	988.054	-12,8%
Bruttoperiodenergebnis (EBITDA)	449.919	1.386.591	-67,6%	1.745.379	2.110.134	-17,3%
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	0,05	0,15	-66,7%	0,17	0,20	-15,0%

Konzernbilanz zum 30. Juni 2017

Aktiva	30. Juni 2017 EUR	31. Dezember 2016 EUR	Veränderung
A. Langfristige Vermögenswerte			
I. Immaterielle Vermögenswerte			
1. Entwicklungskosten	363.843	303.696	19,8%
2. Sonstige immaterielle Vermögenswerte	177.119	246.343	-28,1%
3. Firmenwert	75.750	75.750	0,0%
	616.712	625.789	-1,5%
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke und Bauten	1.165.841	1.202.108	-3,0%
2. Technische Anlagen und Maschinen	1.662.387	2.001.863	-17,0%
3. Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	300.044	322.578	-7,0%
4. Anlagen im Bau	373.250	50.519	>100,0%
	3.501.522	3.577.068	-2,1%
III. Sonstige Vermögenswerte	426.000	270.000	57,8%
IV. Sonstige langfristige Forderungen	131.002	275.659	-52,5%
V. Latente Steuern	0	0	-
	4.675.236	4.748.516	-1,5%
B. Kurzfristige Vermögenswerte			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2.402.808	2.400.900	0,1%
2. Unfertige Erzeugnisse	1.042.890	1.125.026	-7,3%
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	4.805.927	4.234.564	13,5%
	8.251.625	7.760.490	6,3%
II. Forderungen und sonstige Vermögenswerte			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.231.348	3.288.213	-1,7%
2. Steuerforderungen	275.997	161.560	70,8%
3. Sonstige Vermögenswerte	406.081	396.414	2,4%
	3.913.426	3.846.187	1,7%
III. Wertpapiere	3.101.250	2.529.800	22,6%
IV. Zahlungsmittel	7.700.256	9.517.644	-19,1%
	22.966.557	23.654.121	-2,9%
	27.641.793	28.402.637	-2,7%
Passiva			
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	4.949.999	4.949.999	0,0%
II. Kapitalrücklage	12.174.192	11.035.367	10,3%
III. Andere Rücklagen	4.001.342	5.275.788	-24,2%
Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzuordnen	21.125.533	21.261.154	-0,6%
Nicht beherrschende Anteilseigner	187.254	-704.252	>100,0%
	21.312.787	20.556.902	3,7%
B. Langfristige Schulden			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	731.252	1.051.766	-30,5%
2. Abgegrenzte Investitionszuwendungen	321.494	365.745	-12,1%
3. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	988.808	1.051.829	-6,0%
	2.041.554	2.469.340	-17,3%
C. Kurzfristige Schulden			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.276.776	1.375.182	-7,2%
2. Erhaltene Anzahlungen	210.332	337.245	-37,6%
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.123.716	1.782.780	-37,0%
4. Steuerverbindlichkeiten	444.685	673.611	-34,0%
5. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.179.271	1.154.905	2,1%
	4.234.780	5.323.723	-20,5%
D. Passive Latente Steuer	52.672	52.672	0,0%
	27.641.793	28.402.637	-2,7%

Konzernkapitalflussrechnung vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2017

	Januar-Juni 2017 TEUR	Januar-Juni 2016 TEUR
Konzernperiodenergebnis	833	1.131
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen	-78	-113
Dividendenerträge	0	-39
Zinserträge	-5	-3
Zinsaufwand	86	206
Abnahme der latenten Steuern	0	92
Aufwand aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	401	172
Abschreibung auf Anlagevermögen	554	562
Erträge aus Wertpapierverkäufen	-125	-14
Verlust aus Wertpapierverkäufen	0	0
Abschreibungen auf Wertpapiere	0	0
Amortisation von Zulagen und Zuschüssen	-44	-54
Verlust aus Abgang von Anlagevermögen	11	0
Brutto-Cashflow	1.633	1.940
Zunahme der Vorräte	-491	-632
Ab-/Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Aktiva	186	-1.067
Abnahme der kurzfristigen Verbindlichkeiten und anderen Passiva	-727	-367
Einzahlungen aus Dividenden	0	39
Einzahlungen aus Zinsen	5	3
Auszahlungen von Zinsen	-86	-206
Aus-/Einzahlung von Steuern	-773	-378
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	-253	-668
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-637	-1.118
Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	166	514
Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	-332	-1.047
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-803	-1.651
Zahlungsmittelzufluss von nicht beherrschenden Anteilseignern	2.000	0
Anteilsübernahme von nicht beherrschenden Anteilseignern	0	-100
Dividendenausschüttung	-2.475	-2.475
Einzahlung aus der Aufnahme von Darlehensverbindlichkeiten	208	2.364
Auszahlung für die Tilgung von Darlehensverbindlichkeiten	-627	-2.381
Ab-/Zunahme von langfristigen Verbindlichkeiten	-63	14
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-957	-2.578
Veränderung der verfügbaren Zahlungsmittel	-2.013	-4.897
Zahlungsmittel zu Beginn der Berichtsperiode	9.518	9.683
Wechselkursdifferenz	195	-57
Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode	7.700	4.729

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 30. Juni 2017

			Andere Rücklagen			Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzurechnen	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Markt-Bewertungs-rücklage	Währungs-Um-rechnungs-rücklage	Kumulierte Gewinne			
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand am 1. Januar 2016	4.949.999	11.035.367	865.252	116.856	5.540.983	22.508.457	-569.240	21.939.217
Kauf von Anteilen an der Tochtergesellschaft Geratherm Respiratory GmbH von nicht beherrschenden Anteilseignern	0	0	0	0	-74.000	-74.000	-26.000	-100.000
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	-2.475.000	-2.475.000	0	-2.475.000
Transaktionen mit Gesellschaftern und Aktionären	0	0	0	0	-2.549.000	-2.549.000	-26.000	-2.575.000
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	988.054	988.054	142.625	1.130.679
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	0	0	-763.897	0	0	-763.897	0	-763.897
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	-86.693	0	-86.693	-83.020	-169.713
Konzerngesamteinkommen	0	0	-763.897	-86.693	988.054	137.464	59.605	197.069
Stand am 30. Juni 2016	4.949.999	11.035.367	101.355	30.163	3.980.037	20.096.921	-535.635	19.561.286
Stand am 1. Januar 2017	4.949.999	11.035.367	52.504	-5.504	5.228.788	21.261.154	-704.252	20.556.902
Erhöhung Stammkapital bei der Tochtergesellschaft apoplex medical technologies GmbH durch nicht beherrschenden Anteilseigner	0	1.138.825	0	0	0	1.138.825	861.175	2.000.000
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	-2.475.000	-2.475.000	0	-2.475.000
Transaktionen mit Gesellschaftern und Aktionären	0	1.138.825	0	0	-2.475.000	-1.336.175	861.175	-475.000
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	861.531	861.531	-28.105	833.426
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	0	0	280.325	0	0	280.325	0	280.325
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	58.698	0	58.698	58.436	117.134
Konzerngesamteinkommen	0	0	280.325	58.698	861.531	1.200.554	30.331	1.230.885
Stand am 30. Juni 2017	4.949.999	12.174.192	332.829	53.194	3.615.319	21.125.533	187.254	21.312.787

Konzern-Gesamtergebnisrechnung nach IFRS für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2017

	Januar – Juni 2017 EUR	Januar – Juni 2016 EUR
Konzernperiodenergebnis	833.426	1.130.679
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, die unter bestimmten Bedingungen in den Gewinn oder Verlust umgliedert werden:		
Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	280.325	-763.897
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	117.134	-169.713
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	397.459	-933.610
Konzerngesamteinkommen	1.230.885	197.069
davon den nicht beherrschenden Anteilseignern zuzurechnen	30.331	59.605
davon den Aktionären des Mutterunternehmens zuzurechnen	1.200.554	137.464

Segmentberichterstattung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2017

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

Nach 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
2016							
Segmentumsatz	8.199	1.864	1.424	507	-667	0	11.327
Betriebsergebnis	1.250	172	115	91	-4	-76	1.548
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	425	33	58	11	-10	45	562
Segmentvermögen	11.513	1.868	3.050	631	0	9.769	26.831
Segmentsschulden	5.486	485	707	640	0	0	7.318

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

Nach Regionen	Europa	Südamerika	Deutschland	Mittlerer Osten	USA	Sonstige	Gesamt
2016	Jan.-Juni TEUR						
Umsatzerlöse	5.989	989	2.342	951	921	802	11.994
Eliminierung konzerninterner Umsatz	0	-32	-635	0	0	0	-667
Umsatzerlöse an Dritte	5.989	957	1.707	951	921	802	11.327
Rohergebnis	3.960	712	1.163	629	609	530	7.603
Betriebsergebnis	764	218	224	122	118	102	1.548
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	320	5	94	51	49	43	562
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	31	0	9	5	5	4	54
Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode	0	14	679	0	0	0	693
Segmentvermögen	0	1.825	24.938	0	68	0	26.831

Erläuterungen zum Konzernzwischenabschluss für die Zeit vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernzwischenabschluss der Geratherm Medical AG zum 30. Juni 2017 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 2016 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 Verlustvorträge 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 2017 haben sich folgende Änderungen im Konsolidierungskreis ergeben. Das Stammkapital der apoplex medical technologies GmbH wurde mit Gesellschafterbeschluss vom 13.04.2017 durch Schaffung neuer Geschäftsanteile um 61.842 EUR auf 680.209 EUR erhöht. Das Stammkapital wurde voll eingezahlt. Die Beteiligungsquote der Geratherm an der apoplex medical technologies GmbH ändert sich damit von 58,76 % auf 53,42 %.

Gesellschaft	Beteiligungsquote 30.06.2017	Beteiligungsquote 31.12.2016
GME Rechte und Beteiligungen GmbH, Geschwenda / Deutschland	100,00 %	100,00 %
apoplex medical technologies GmbH, Pirmasens / Deutschland	53,42%	58,76 %
Geratherm Respiratory GmbH, Bad Kissingen / Deutschland	65,27 %	65,27 %
Geratherm Medical do Brasil Ltda., Sao Paulo / Brasilien	51,00 %	51,00 %
Sensor Systems GmbH, Steinbach Hallenberg / Deutschland	100,00 %	100,00 %
Capillary Solutions GmbH, Geschwenda Deutschland	100,00 %	100,00 %
LMT Medical Systems GmbH, Lübeck / Deutschland	66,67 %	66,67 %
<i>Tochtergesellschaft der LMT Lübeck</i>		
<i>LMT Medical Systems Inc., Ohio / USA</i>	100,00 %	100,00 %

Eigenkapital

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

Das gezeichnete Kapital der Geratherm Medical AG beträgt zum 30.06.2017 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 2017 in Frankfurt zugestimmt, eine Dividende in Höhe von 0,50 EUR je Stückaktie auszuschütten.

Die Dividendenzahlung in Höhe von 2.475.000 EUR erfolgte am 09. Juni 2017.

Der vorliegende Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2017 wurde keiner prüferischen Durchsicht durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Bilanzzeit

Nach bestem Wissen versichere ich, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Geschwenda, August 2017



Dr. Gert Frank
Vorstand

UNTERNEHMENSKALENDER 2017

Quartalsmitteilung Q1/2017	23. Mai ✓
Halbjahresbericht 2017	23. August ✓
Quartalsmitteilung Q3/2017	23. November

UNTERNEHMENSKALENDER 2018

Quartalsmitteilung Q1/2018	24. Mai
Halbjahresbericht 2018	23. August
Quartalsmitteilung Q3/2018	22. 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