

Geratherm®  
Quartalsmitteilung  
Q III/2018



# GERATHERM

## AUF EINEN BLICK

Konzern-Kennzahlen	Januar - September 2018	Januar - September 2017	Veränderung
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>15.628 TEUR</b>	<b>16.255 TEUR</b>	<b>-3,9 %</b>
davon Exportanteil	13.030 TEUR	13.789 TEUR	-5,5 %
Exportrate	83 %	85 %	-2,4 %
Bruttoergebnis (EBITDA)	1.851 TEUR	2.512 TEUR	-26,3 %
<b>EBITDA-Marge</b>	<b>11,8 %</b>	<b>15,5 %</b>	<b>-23,9 %</b>
Abschreibungen	-588 TEUR	-815 TEUR	-27,8 %
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>1.263 TEUR</b>	<b>1.697 TEUR</b>	<b>-25,6 %</b>
<b>EBIT-Marge</b>	<b>8,1 %</b>	<b>10,4 %</b>	<b>-22,1 %</b>
Finanzergebnis	316 TEUR	-23 TEUR	>100,0 %
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	1.579 TEUR	1.674 TEUR	-5,7 %
<b>Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens</b>	<b>1.123 TEUR</b>	<b>1.123 TEUR</b>	<b>0,0 %</b>
Langfristige Vermögenswerte	8.050 TEUR	4.778 TEUR	68,5 %
Kurzfristige Vermögenswerte	20.485 TEUR	24.500 TEUR	-9,1 %
Bilanzsumme	28.535 TEUR	29.278 TEUR	-2,5 %
Eigenkapital	19.964 TEUR	21.568 TEUR	-7,4 %
Eigenkapitalrendite	7,5 %	6,9 %	8,0 %
Eigenkapitalquote	70,0 %	73,7 %	-5,0 %
Liquide Mittel und Wertpapiere	9.001 TEUR	12.421 TEUR	-27,5 %
<b>Ergebnis pro Aktie nach IFRS (EPS)*</b>	<b>0,23 EUR</b>	<b>0,23 EUR</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Ergebnis pro Aktie nach DVFA*</b>	<b>0,23 EUR</b>	<b>0,23 EUR</b>	<b>0,0 %</b>
Beschäftigte am Ende der Periode	207	207	0,0 %
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 2018

- Umsatzerlöse 15,6 Mio EUR -3,9 %; Q III 5,3 Mio EUR +1,3 %
- EBITDA 1.851 TEUR -26,3 %; Q III 288 TEUR -62,4 %
- EBIT 1.263 TEUR -25,6 %; Q III 112 TEUR -77,8 %
- Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens  
1.123 TEUR; Q III -9 TEUR
- Ergebnis je Aktie 23 Cent (Vj: 23 Cent)
- Erhöhte Aufwendungen für Entwicklungsleistungen
- Anlaufverluste des neuen Werkes für die Kapillarproduktion belasten
- Apoplex medical schließt Kooperationsvertrag mit Bristol-Myers  
Squibb (BMS, München)
- Geratherm-Beteiligung, Protembis, erhält eine 10 Millionen US-Dollar  
Finanzierung

### Sehr geehrte Aktionäre und Interessenten der Geratherm Medical,

in den ersten neun Monaten verzeichnete die Geratherm insgesamt einen leichten Umsatzrückgang von -3,9 %. Im Quartalsvergleich konnten wir mit einem leichten Umsatzzuwachs von +1,3 % abschließen. Die Anlaufverluste des neuen Werkes für die Kapillarproduktion belasten derzeit den Ergebnisausweis. Gleichzeitig haben wir bei der apoplex medical und bei den Wärmesystemen den Entwicklungsaufwand deutlich erhöht. Die neue Kapillarproduktion am Standort in Geschwenda ist am 07. November 2018 angelaufen. Nach einer gewissen Einschwingphase gehen wir von einem deutlich höheren Umsatzniveau aus.

Auf 9-Monatsbasis betrug das Rohergebnis 10.458 TEUR bzw. 66,9 % vom Umsatz (Vj: 68,0 %). Die EBITDA-Marge des operativen Geschäftes lag zum 30.09.2018 bei 11,8 % (Vj: 15,5 %). Die EBIT-Marge betrug 8,1 % (Vj: 10,4 %). Die Eigenkapitalquote beträgt 70,0 % (Vj: 73,7%) bei einer Eigenkapitalrendite von 7,5 % (Vj. 6,9 %).

Das III. Quartal verlief ertragsseitig deutlich schwächer als der Vergleichszeitraum des Vorjahres. Bei einer Umsatzerhöhung von +1,3 % erniedrigte sich das Betriebsergebnis deutlich um -77,8 % auf 112 TEUR. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit war im III. Quartal um -75,1 % schwächer und belief sich auf 109 TEUR. Der niedrigere Ergebnisausweis ist in dem temporär schwachen Abschneiden des Segmentes Wärmesysteme, höherer Entwicklungsaufwendungen und in den Anlaufkosten der neuen Kapillarproduktion begründet.

#### Daten und Fakten (in TEUR)

	III/18	II/18	I/18	IV/17	III/17
Umsatz	5.256	5.113	5.259	4.776	5.187
EBITDA-Marge	5,5%	15,5%	14,7%	-15,6%	14,8%
EBIT	112	594	557	-1.070	506
EPS (EUR)	0,0	0,14	0,09	-0,09	0,06
Cashflow	149	962	906	-147	1.220

#### Umsatzentwicklung

Die Umsatzentwicklung in den ersten neun Monaten war um -3,9 % schwächer gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres. Das dritte Quartal lag mit einem Umsatzplus von 1,3 % in etwa auf Vorjahreshöhe. Im Vergleich zum Vorjahr ist zu berücksichtigen, dass der Umsatzausweis von der temporär stillgelegten Kapillarproduktion seit November 2017 belastet ist.

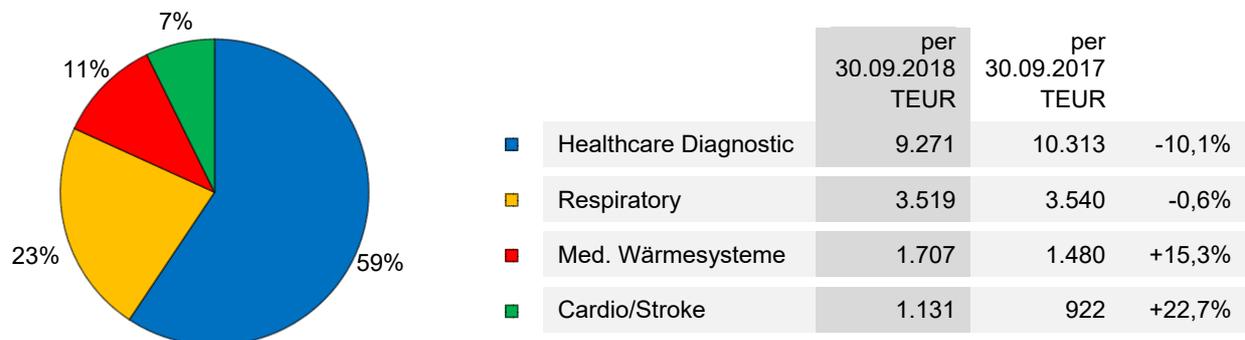
Auf dem europäischen Markt, unserem wichtigsten Absatzmarkt, konnten wir den Umsatz um +4,1 % ausweiten. Auf dem deutschen Markt verzeichneten wir gleichfalls eine Umsatzausweitung um +5,4 %. Erfreulich war die Absatzentwicklung auf dem US-Markt. Hier konnten wir gegenüber dem Vorjahr den Umsatz um +41,1 % ausweiten. Der Absatz in den Sonstigen Ländern erhöhte sich um +7,8 %. Schlusslicht bei dem Umsatz nach Regionen ist die Absatzentwicklung im Mittleren Osten, der einen Umsatzrückgang um -51,3 % verzeichnen musste. Der Absatz ist von Auftragsverschiebungen, bedingt durch neue Zertifizierungsvorschriften, beeinflusst. Die Belieferungen sind im September wieder aufgenommen worden, sodass sich Rückgänge ausgleichen werden. Durch die Reduzierung der Geschäftsaktivitäten der Geratherm auf dem Brasilianischen Markt kam es hier zu einem deutlichen Rückgang um -65,2 % gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres.

## Umsatz nach Regionen 1.01. - 30.09.2018



Die Produkte der Geratherm Medical werden zum Großteil international vermarktet. Insgesamt wurden im Betrachtungszeitraum 83,4 % der Geratherm-Produkte exportiert.

## Umsatz nach Segmenten 1.01. - 30.09.2018



Das Segment Healthcare Diagnostic war in den ersten neun Monaten mit -10,1 % rückläufig. In dem Segment vermarkten wir im Wesentlichen Fieberthermometer und Blutdruckmessgeräte international an Apotheken und Drugstores. Beeinflusst wurde der Umsatzrückgang, wie bereits in den ersten beiden Quartalen des Geschäftsjahres, durch unsere Tochtergesellschaft in Brasilien. Ansonsten lief der Absatz in diesem Segment, bis auf quartalsweise Schwankungen, entsprechend unseren Erwartungen.

Das Segment Respiratory, indem wir Produkte zur Lungenfunktionsmessung anbieten, hatte in den ersten neun Monaten einen leichten Umsatzrückgang von -0,6 % zu verzeichnen. Die eigentliche Wachstumsdynamik des Segments sieht aber anders aus. Ohne die Umsatzrückgänge in Brasilien hätte das Segment Respiratory ein Umsatzwachstum von +18,6 % ausweisen können. Im III. Quartal betrug der Absatz +26,2 %. Aufgrund des starken Wachstums, auch in den Folgequartalen, sind wir derzeit dabei, eine neue Produktionsstätte am Standort in Bad Kissingen zu errichten. Wir gehen davon aus, dass wir das Bauvorhaben Ende 2019 abgeschlossen haben. Damit werden die notwendigen Kapazitäten für das antizipierte Wachstum geschaffen.

Das Segment Medizinische Wärmesysteme konnte den Umsatz um +15,3 % ausweiten. Das III. Quartal verlief schwächer. Wir gehen aber davon aus, dass sich der Absatz im IV. Quartal wieder ausweiten wird. Bei den Medizinischen Wärmesystemen für den OP-Bereich befinden wir uns nach wie vor im Rezertifizierungsprozess. Nach dem derzeitigen Stand gehen wir davon aus, die finalen Produktakten Ende des Jahres bei der Zulassungsstelle einzureichen.

Der Umsatz im Segment Cardio/Stroke konnte gegenüber dem Vorjahr um +22,7 % erhöht werden. Die Anzahl der angeschlossenen Kliniken /Stroke Center erhöhte sich auf 118 Kliniken (Vj: 100). Die Expansion in andere europäische Länder wird derzeit forciert. Bristol-Myers Squibb (BMS) München und apoplex medical haben eine Kooperation vereinbart, um über das von der apoplex entwickelte SRA-Verfahren (Schlafanfall-Risiko-Analyse) gemeinsam zu informieren. Ziel der in Deutschland gestarteten Kooperation ist es, durch effizientes Zusammenspiel von Diagnostik und Therapie eine umfassende Primär- und Sekundärprävention von Schlaganfällen in Kliniken und in der Praxis zu ermöglichen.

Erfreuliches gab es auch bei der Geratherm-Finanzbeteiligung Protembis zu berichten. Protembis entwickelt ein neuartiges katheterbasiertes Filtersystem, das Patienten bei Prozeduren der Interventionskardiologie vor Schlafanfällen und anderen neurologischen Komplikationen schützen soll. Insgesamt hat Protembis in der überzeichneten Serie A Finanzierungsrunde 10 Millionen US-Dollar eingesammelt und will damit sein Produkt zur Marktreife bringen. Hauptinvestor der Finanzierungsrunde ist der US-amerikanische börsennotierte Medizintechnikkonzern Abiomed. Die Geratherm Medical gehört zu den Investoren der ersten Stunde, hat aber an dieser Finanzierungsrunde nicht teilgenommen.

## Ertragslage

Auf 9-Monatsbasis konnte die Geratherm-Gruppe ein Betriebsergebnis auf EBIT-Basis von 1.263 TEUR (Vj. 1.697 TEUR) erwirtschaften. Sonderbelastungen ergaben sich aus dem Anlauf der neuen Produktionsstätte für die Herstellung von medizinischen Kapillaren, der schwächere Umsatzausweis des Bereiches Wärmesysteme sowie höhere Entwicklungskosten und zulassungsrelevante Aufwendungen.

Im Konzern betrug die umsatzbezogene Rohertragsmarge 66,9 % (Vj: 68,0 %).

Aufgrund der erwähnten Sonderbelastungen ist der Ausweis des Bruttoergebnisses auf EBITDA-Ebene um -26,3 % zurückgegangen. Die EBITDA-Marge für den 9-Monatszeitraum betrug 11,8 % (Vj: 15,5 %). Die Abschreibungen erniedrigten sich um -27,8 % auf 588 TEUR (Vj: 815 TEUR).

Das Betriebsergebnis (EBIT) erniedrigte sich gleichfalls um -25,6 % auf 1.263 TEUR (Vj: 1.697 TEUR).

Die EBIT-Marge für den 9-Monatszeitraum belief sich auf 8,1 % (Vj: 10,4 %).

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erniedrigte sich um -5,7 % auf 1.579 TEUR (Vj: 1.674 TEUR).

Das Finanzergebnis der Geratherm-Gruppe lag bei 316 TEUR (Vj: -23 TEUR). Zinsen und ähnliche Aufwendungen reduzierten sich deutlich um -77,6 % auf 35 TEUR.

Die Steuern vom Einkommen vom Ertrag belasten das Ergebnis mit 528 TEUR (Vj: 500 TEUR) und setzen sich aus dem Aufwand für laufende Ertragssteuern in Höhe von 469 TEUR (Vj: 500 TEUR) und dem Aufwand aus der Abnahme der gebildeten aktiven und passiven latenten Steuer in Höhe von 59 TEUR (Vj: 0 TEUR) zusammen.

Das Konzernperiodenergebnis für die ersten neun Monate beläuft sich auf 1.050 TEUR (Vj: 1.174 TEUR), ein Minus von 10,5 %. Nach Einbeziehung des Ergebnisses der Minderheiten ergibt sich ein Periodenergebnis der Aktionäre der Muttergesellschaft von 1.123 TEUR (Vj: 1.123 TEUR). Das Ergebnis pro Aktie für die ersten neun Monate beläuft sich auf 23 Cent (Vj: 23 Cent).

## Vermögens- und Finanzlage

Die Geratherm Medical verfügt über eine solide Finanzausstattung. Die Bilanzsumme in Höhe von 28,5 Mio EUR wird im Wesentlichen durch Eigenkapital in Höhe von 20 Mio EUR dargestellt. Die Eigenkapitalquote betrug zum Stichtag 69,6 % (Vj: 73,7 %). Die Eigenkapitalrendite beläuft sich auf 7,5 % (Vj: 6,9 %). Die Gesamtkapitalrendite beträgt 5,4 % (Vj: 6,2 %).

Das Unternehmen verfügte über liquide Mittel und Wertpapiere in Höhe von 9,0 Mio EUR (Vj: 12,4 Mio EUR). Der Rückgang der liquiden Mittel ist in der Finanzierung der neuen Kapillarproduktion begründet.

Die langfristigen Vermögenswerte betragen 8,1 Mio EUR (Vj: 5,5 Mio EUR). Die immateriellen Vermögenswerte belaufen sich auf 816 TEUR (Vj: 657 TEUR). Die ausgewiesenen Sachanlagen erhöhten sich deutlich um 62,9 % auf 6,3 Mio EUR. Die starke Erhöhung betrifft Anlagen im Bau, die mit der neuen Kapillarproduktion in Verbindung stehen.

Die Vorräte erhöhten sich um +8,8 % auf 7,4 Mio EUR. Hiervon entfallen auf Fertigerzeugnisse und Waren 4,1 Mio EUR (+17,9 %). Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erhöhten sich um +26,8 % auf 3,4 Mio EUR.

Die Zahlungsmittel erniedrigten sich um - 31,3 % auf 6,1 Mio EUR.

Der Brutto-Cashflow für die ersten neun Monate betrug 2.017 TEUR (Vj: 2.853 TEUR). Der Cashflow aus Betriebstätigkeit beläuft sich auf 440 TEUR (Vj: 1.023 TEUR). Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit betrug -2.115 TEUR (Vj: 201 TEUR).

## Forschung und Entwicklung

Die Aktivitäten im Bereich Forschung und Entwicklung blieben im Wesentlichen unverändert. Im Bereich Wärmesysteme haben wir die Entwicklungsaufwendungen zulassungsbedingt noch einmal erhöht und die Personalkapazitäten aufgestockt, um die Grundlagen für den zukünftigen Erfolg dieses Segmentes zu schaffen.

## Mitarbeiter

Der Geratherm-Konzern beschäftigte zum 30. September 2018 insgesamt 207 Mitarbeiter (Vj: 207). Im Inland werden 199 Mitarbeiter (Vj: 186) beschäftigt.

## Ausblick

Nach dem derzeitigen Stand erwarten wir einen positiven Geschäftsverlauf für das verbleibende Quartal des laufenden Geschäftsjahres. Mit der aufgenommenen neuen Produktion von medizinischen Kapillaren am Standort in Thüringen werden sich neue Umsatzimpulse ergeben. Das Wachstum der Segmente apoplex und Respiratory wird sich weiter fortsetzen. Im Bereich Wärmesysteme erwarten wir im IV. Quartal bessere Umsätze aufgrund eingegangener Aufträge und Projektabrechnungen bei der LMT Medical.

Geschwenda, November 2018



Dr. Gert Frank  
Vorstand

**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar 2018 bis zum 30. September 2018**

	Juli-Sept. 2018 EUR	Juli-Sept. 2017 EUR	Verän- derung	Jan.-Sept. 2018 EUR	Jan.-Sept. 2017 EUR	Verän- derung
Umsatzerlöse	5.255.672	5.187.643	1,3%	15.627.952	16.255.450	-3,9%
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-173.659	-23.334	>100,0%	-170.712	-85.582	99,5%
Andere aktivierte Eigenleistungen	19.324	34.034	-43,2%	83.885	106.987	-21,6%
Sonstige betriebliche Erträge	144.655	56.702	>100,0%	351.488	309.547	13,5%
	<b>5.245.992</b>	<b>5.255.045</b>	<b>-0,2%</b>	<b>15.892.613</b>	<b>16.586.402</b>	<b>-4,2%</b>
Materialaufwand						
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-1.894.939	-1.619.903	17,0%	-4.918.094	-4.627.642	6,3%
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-223.386	-279.722	-20,1%	-516.403	-908.197	-43,1%
	<b>-2.118.325</b>	<b>-1.899.625</b>	<b>11,5%</b>	<b>-5.434.497</b>	<b>-5.535.839</b>	<b>-1,8%</b>
<b>Rohergebnis</b>	<b>3.127.667</b>	<b>3.355.420</b>	<b>-6,8%</b>	<b>10.458.116</b>	<b>11.050.563</b>	<b>-5,4%</b>
Personalaufwand						
Löhne und Gehälter	-1.254.344	-1.288.115	-2,6%	-4.014.733	-3.858.781	4,0%
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	-281.344	-284.205	-1,0%	-851.078	-861.608	-1,2%
	<b>-1.535.688</b>	<b>-1.572.320</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-4.865.811</b>	<b>-4.720.389</b>	<b>3,1%</b>
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	-176.267	-261.270	-32,5%	-588.198	-815.141	-27,8%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.303.771	-1.016.460	28,3%	-3.741.009	-3.818.155	-2,0%
	<b>-1.480.038</b>	<b>-1.277.730</b>	<b>12,5%</b>	<b>-4.354.009</b>	<b>-4.638.540</b>	<b>6,2%</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>111.941</b>	<b>505.370</b>	<b>-77,8%</b>	<b>1.263.098</b>	<b>1.696.878</b>	<b>-25,6%</b>
Erträge aus Dividenden	0	2.421	-	0	2.421	-
Erträge aus Wertpapierverkäufen	0	0	-	366.047	125.386	>100,0%
Abschreibungen auf Wertpapiere	0	0	-	0	0	-
Aufwendungen aus Wertpapieren	-25	-1.414	-98,2%	-40.066	-3.657	>100,0%
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	7.421	3.233	>100,0%	24.422	8.645	>100,0%
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-10.134	-70.232	-85,6%	-34.897	-155.970	-77,6%
	<b>-2.738</b>	<b>-65.992</b>	<b>-95,9%</b>	<b>315.506</b>	<b>-23.175</b>	<b>&gt;100,0%</b>
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>109.203</b>	<b>439.378</b>	<b>-75,1%</b>	<b>1.578.604</b>	<b>1.673.703</b>	<b>-5,7%</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-170.299	-98.998	72,0%	-528.393	-499.897	5,7%
	<b>-170.299</b>	<b>-98.998</b>	<b>72,0%</b>	<b>-528.393</b>	<b>-499.897</b>	<b>5,7%</b>
<b>Konzernperiodenergebnis</b>	<b>-61.096</b>	<b>340.380</b>	<b>-</b>	<b>1.050.211</b>	<b>1.173.806</b>	<b>-10,5%</b>
Periodenergebnis der nicht beherrschenden Anteilseigner	-51.758	78.935	-	-72.903	50.830	-
	<b>-112.854</b>	<b>419.315</b>	<b>-</b>	<b>977.308</b>	<b>1.224.636</b>	<b>-20,0%</b>
<b>Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens</b>	<b>-9.338</b>	<b>261.445</b>	<b>-</b>	<b>1.123.114</b>	<b>1.122.976</b>	<b>0,0%</b>
<b>Bruttoperiodenergebnis (EBITDA)</b>	<b>288.208</b>	<b>766.640</b>	<b>-62,4%</b>	<b>1.851.296</b>	<b>2.512.019</b>	<b>-26,3%</b>
<b>Ergebnis je Aktie (unverwässert)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,05</b>	<b>-</b>	<b>0,23</b>	<b>0,23</b>	<b>0,0%</b>

## Konzernbilanz zum 30. September 2018

Aktiva	30. September 2018 EUR	31. Dezember 2017 EUR	Veränderung
<b>A. Langfristige Vermögenswerte</b>			
<b>I. Immaterielle Vermögenswerte</b>			
1. Entwicklungskosten	593.528	462.526	28,3%
2. Sonstige immaterielle Vermögenswerte	146.615	119.154	23,0%
3. Firmenwert	75.750	75.750	0,0%
	<b>815.893</b>	<b>657.430</b>	<b>24,1%</b>
<b>II. Sachanlagen</b>			
1. Grundstücke und Bauten	1.126.300	1.180.698	-4,6%
2. Technische Anlagen und Maschinen	1.092.602	1.299.932	-15,9%
3. Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	272.760	264.083	3,3%
4. Anlagen im Bau	3.851.623	1.150.294	>100,0%
	<b>6.343.285</b>	<b>3.895.007</b>	<b>62,9%</b>
<b>III. Sonstige Vermögenswerte</b>	<b>426.000</b>	<b>426.000</b>	<b>0,0%</b>
<b>IV. Sonstige langfristige Forderungen</b>	<b>158.995</b>	<b>178.967</b>	<b>-11,2%</b>
<b>V. Latente Steuern</b>	<b>305.996</b>	<b>365.160</b>	<b>-16,2%</b>
	<b>8.050.169</b>	<b>5.522.564</b>	<b>45,8%</b>
<b>B. Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
<b>I. Vorräte</b>			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2.257.959	2.226.466	1,4%
2. Unfertige Erzeugnisse	1.065.011	1.111.914	-4,2%
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	4.065.152	3.449.379	17,9%
	<b>7.388.122</b>	<b>6.787.759</b>	<b>8,8%</b>
<b>II. Forderungen und sonstige Vermögenswerte</b>			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.375.877	2.662.175	26,8%
2. Forderungen aus laufenden Ertragssteuern	200.643	264.345	-24,1%
3. Forderungen aus sonstigen Steuern	239.256	129.631	84,6%
4. Sonstige Vermögenswerte	279.893	264.047	6,0%
	<b>4.095.669</b>	<b>3.320.198</b>	<b>23,4%</b>
<b>III. Wertpapiere</b>	<b>2.929.500</b>	<b>4.024.763</b>	<b>-27,2%</b>
<b>IV. Zahlungsmittel</b>	<b>6.071.415</b>	<b>8.811.417</b>	<b>-31,1%</b>
	<b>20.484.706</b>	<b>22.944.137</b>	<b>-10,7%</b>
	<b>28.534.875</b>	<b>28.466.701</b>	<b>0,2%</b>
<b>Passiva</b>			
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital	4.949.999	4.949.999	0,0%
II. Kapitalrücklage	12.174.192	12.174.192	0,0%
III. Andere Rücklagen	2.733.683	3.895.155	-29,8%
Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzuordnen	19.857.874	21.019.346	-5,5%
Nicht beherrschende Anteilseigner	105.785	-2.293	-
	<b>19.963.659</b>	<b>21.017.053</b>	<b>-5,0%</b>
<b>B. Langfristige Schulden</b>			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.541.942	2.634.783	-3,5%
2. Abgegrenzte Investitionszuwendungen	928.199	277.242	>100,0%
3. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	611.197	576.206	6,1%
	<b>4.081.338</b>	<b>3.488.231</b>	<b>17,0%</b>
<b>C. Kurzfristige Schulden</b>			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	614.283	344.313	78,4%
2. Erhaltene Anzahlungen	437.723	238.283	83,7%
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.699.501	996.330	70,6%
4. Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern	12.508	110.407	-88,7%
5. Sonstige Steuerverbindlichkeiten	360.255	439.285	-18,0%
6. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.365.608	1.832.799	-25,5%
	<b>4.489.878</b>	<b>3.961.417</b>	<b>13,3%</b>
<b>D. Passive Latente Steuer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
	<b>28.534.875</b>	<b>28.466.701</b>	<b>0,2%</b>

## Konzernkapitalflussrechnung vom 1. Januar bis zum 30. September 2018

	Januar-September 2018 TEUR	Januar-September 2017 TEUR
Konzernperiodenergebnis	1.050	1.174
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen	252	399
Dividendenerträge	0	-2
Zinserträge	-24	-9
Zinsaufwand	35	156
Abnahme der latenten Steuern	59	0
Aufwand aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	469	500
Abschreibung auf Anlagevermögen	588	815
Erträge aus Wertpapierverkäufen	-366	-125
Verlust aus Wertpapierverkäufen	0	0
Abschreibungen auf Wertpapiere	0	0
Amortisation von Zulagen und Zuschüssen	-46	-66
Verlust aus Abgang von Anlagevermögen	0	11
<b>Brutto-Cashflow</b>	<b>2.017</b>	<b>2.853</b>
Zu-/Abnahme der Vorräte	-600	74
Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Aktiva	-819	-285
Zu-/Abnahme der kurzfristigen Verbindlichkeiten und anderen Passiva	356	-691
Einzahlungen aus Dividenden	0	2
Einzahlungen aus Zinsen	24	9
Auszahlungen von Zinsen	-35	-156
Auszahlung von Steuern	-503	-783
<b>Cashflow aus der Betriebstätigkeit</b>	<b>440</b>	<b>1.023</b>
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-3.195	-733
Einzahlungen aus Fördermitteln für Investitionen	697	0
Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	1.356	166
Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	-42	-1.182
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-1.184</b>	<b>-1.749</b>
Zahlungsmittelzufluss von nicht beherrschenden Anteilseignern	0	2.000
Dividendenausschüttung	-2.327	-2.475
Einzahlung aus der Aufnahme von Darlehensverbindlichkeiten	177	2.260
Auszahlung für die Tilgung von Darlehensverbindlichkeiten	0	-1.268
Zu-/Abnahme von langfristigen Verbindlichkeiten	35	-316
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-2.115</b>	<b>201</b>
<b>Veränderung der verfügbaren Zahlungsmittel</b>	<b>-2.859</b>	<b>-525</b>
<b>Zahlungsmittel zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>8.811</b>	<b>9.518</b>
<b>Wechselkursdifferenz</b>	<b>119</b>	<b>-255</b>
<b>Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6.071</b>	<b>8.738</b>

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 30. September 2018

			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
<b>Stand am 1. Januar 2017</b>	<b>4.949.999</b>	<b>11.035.367</b>	<b>52.504</b>	<b>-5.504</b>	<b>5.228.788</b>	<b>21.261.154</b>	<b>-704.252</b>	<b>20.556.902</b>
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
<b>Transaktionen mit Gesellschaftern und Aktionären</b>	<b>0</b>	<b>1.138.825</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.475.000</b>	<b>-1.336.175</b>	<b>861.175</b>	<b>-475.000</b>
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	1.122.976	1.122.976	50.830	1.173.806
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	0	0	168.215	0	0	168.215	0	168.215
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	96.430	0	96.430	48.019	144.449
<b>Konzerngesamteinkommen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>168.215</b>	<b>96.430</b>	<b>1.122.976</b>	<b>1.387.621</b>	<b>98.849</b>	<b>1.486.470</b>
<b>Stand am 30. September 2017</b>	<b>4.949.999</b>	<b>12.174.192</b>	<b>220.719</b>	<b>90.926</b>	<b>3.876.764</b>	<b>21.312.600</b>	<b>255.772</b>	<b>21.568.372</b>
<b>Stand am 1. Januar 2018</b>	<b>4.949.999</b>	<b>12.174.192</b>	<b>308.636</b>	<b>152.943</b>	<b>3.433.576</b>	<b>21.019.346</b>	<b>-2.293</b>	<b>21.017.053</b>
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	-2.326.500	-2.326.500	0	-2.326.500
<b>Transaktionen mit Gesellschaftern und Aktionären</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.326.500</b>	<b>-2.326.500</b>	<b>0</b>	<b>-2.326.500</b>
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	1.123.114	1.123.114	-72.903	1.050.211
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	0	0	-147.557	0	0	-147.557	0	-147.557
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	189.470	0	189.470	180.982	370.452
<b>Konzerngesamteinkommen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-147.557</b>	<b>189.470</b>	<b>1.123.114</b>	<b>1.165.027</b>	<b>108.079</b>	<b>1.273.106</b>
<b>Stand am 30. September 2018</b>	<b>4.949.999</b>	<b>12.174.192</b>	<b>161.079</b>	<b>342.413</b>	<b>2.230.190</b>	<b>19.857.873</b>	<b>105.786</b>	<b>19.963.659</b>

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung nach IFRS für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. September 2018

	Januar – September 2018 EUR	Januar – September 2017 EUR
<b>Konzernperiodenergebnis</b>	<b>1.050.211</b>	<b>1.173.806</b>
<b>Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, die unter bestimmten Bedingungen in den Gewinn oder Verlust umgliedert werden:</b>		
<b>Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren</b>	-147.557	168.215
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	370.452	144.449
<b>Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen</b>	<b>222.895</b>	<b>312.664</b>
<b>Konzerngesamteinkommen</b>	<b>1.273.106</b>	<b>1.486.470</b>
davon den nicht beherrschenden Anteilseignern zuzurechnen	108.079	98.849
davon den Aktionären des Mutterunternehmens zuzurechnen	1.165.027	1.387.621

## Segmentberichterstattung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. September 2018

Nach Produktbereichen	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
2018							
<b>Segmentumsatz</b>	<b>10.105</b>	<b>3.694</b>	<b>1.727</b>	<b>1.131</b>	<b>-1.029</b>	<b>0</b>	<b>15.628</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.264</b>	<b>389</b>	<b>-107</b>	<b>-34</b>	<b>-34</b>	<b>-215</b>	<b>1.263</b>
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	380	27	64	42	13	62	588
<b>Segmentvermögen</b>	<b>12.329</b>	<b>2.337</b>	<b>3.114</b>	<b>2.274</b>	<b>0</b>	<b>8.175</b>	<b>28.229</b>
<b>Segmentsschulden</b>	<b>6.981</b>	<b>595</b>	<b>716</b>	<b>279</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.571</b>

Nach Produktbereichen	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
2017							
<b>Segmentumsatz</b>	<b>11.792</b>	<b>3.140</b>	<b>1.515</b>	<b>922</b>	<b>-1.114</b>	<b>0</b>	<b>16.255</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.476</b>	<b>244</b>	<b>-54</b>	<b>136</b>	<b>51</b>	<b>-156</b>	<b>1.697</b>
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	590	53	80	37	-29	84	815
<b>Segmentvermögen</b>	<b>10.823</b>	<b>1.730</b>	<b>3.137</b>	<b>2.353</b>	<b>0</b>	<b>11.235</b>	<b>29.278</b>
<b>Segmentsschulden</b>	<b>6.399</b>	<b>429</b>	<b>545</b>	<b>284</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>7.709</b>

Nach Regionen	Europa	Südamerika	Deutschland	Mittlerer Osten	USA	Sonstige	Gesamt
2018	Jan.-Sept. TEUR						
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>9.329</b>	<b>517</b>	<b>3.566</b>	<b>703</b>	<b>1.314</b>	<b>1.227</b>	<b>16.657</b>
Eliminierung konzerninterner Umsatz	0	-60	-969	0	0	0	-1.029
<b>Umsatzerlöse an Dritte</b>	<b>9.329</b>	<b>457</b>	<b>2.598</b>	<b>703</b>	<b>1.314</b>	<b>1.227</b>	<b>15.628</b>
<b>Rohergebnis</b>	<b>6.285</b>	<b>182</b>	<b>1.806</b>	<b>474</b>	<b>885</b>	<b>826</b>	<b>10.458</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>879</b>	<b>-174</b>	<b>253</b>	<b>66</b>	<b>124</b>	<b>115</b>	<b>1.263</b>
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
<b>Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.195</b>
<b>Segmentvermögen</b>	<b>0</b>	<b>723</b>	<b>27.449</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>28.229</b>

Nach Regionen	Europa	Südamerika	Deutschland	Mittlerer Osten	USA	Sonstige	Gesamt
2017	Jan.-Sept. TEUR						
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>8.965</b>	<b>1.424</b>	<b>3.468</b>	<b>1.443</b>	<b>931</b>	<b>1.138</b>	<b>17.369</b>
Eliminierung konzerninterner Umsatz	0	-112	-1.002	0	0	0	-1.114
<b>Umsatzerlöse an Dritte</b>	<b>8.965</b>	<b>1.312</b>	<b>2.466</b>	<b>1.443</b>	<b>931</b>	<b>1.138</b>	<b>16.255</b>
<b>Rohergebnis</b>	<b>6.089</b>	<b>830</b>	<b>1.747</b>	<b>980</b>	<b>632</b>	<b>773</b>	<b>11.051</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.050</b>	<b>-66</b>	<b>302</b>	<b>169</b>	<b>109</b>	<b>133</b>	<b>1.697</b>
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	479	11	137	77	50	61	815
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	40	0	11	6	4	5	66
<b>Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>847</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>852</b>
<b>Segmentvermögen</b>	<b>0</b>	<b>1.687</b>	<b>27.372</b>	<b>0</b>	<b>219</b>	<b>0</b>	<b>29.278</b>

## Erläuterungen zum Konzernzwischenabschluss für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis 30. September 2018

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernzwischenabschluss der Geratherm Medical AG zum 30. September 2018 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 2017 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 Entwicklungsprojekte, die Festlegungen von wirtschaftlichen Nutzungsdauern für langfristige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen auf Annahmen und Schätzungen. Daneben stützt sich auch die Beurteilung der latenten Steuerabgrenzung, der dauerhaften Wertminderung von zur Veräußerung verfügbaren Vermögenswerten sowie der Werthaltigkeitstests 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 2018 haben sich keine Änderungen im Konsolidierungskreis ergeben:

Gesellschaft	Beteiligungsquote 30.09.2018	Beteiligungsquote 31.12.2017
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 <i>Tochtergesellschaft der LMT Lübeck</i>	66,67 %	66,67 %
<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 30.09.2018 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 2018 wurde keiner prüferischen Durchsicht durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Geschwenda, November 2018



Dr. Gert Frank  
Vorstand

## UNTERNEHMENSKALENDER 2018

Quartalsmitteilung Q1/2018	24. Mai ✓
Halbjahresbericht 2018	23. August ✓
Quartalsmitteilung Q3/2018	22. November ✓
Analystenkonferenz „Le Meridien Hotel“, Frankfurt am Main	3. & 4. September ✓

## UNTERNEHMENSKALENDER 2019

Quartalsmitteilung Q1/2019	23. Mai
Halbjahresbericht 2019	22. August
Quartalsmitteilung Q3/2019	21. November

**Geratherm Medical AG**  
**Fahrenheitstraße 1**  
**98716 Geschwenda**  
Telefon: +49 36205 980  
Fax: +49 36205/98 115  
E-Mail: [info@geratherm.com](mailto:info@geratherm.com)  
Internet: [www.geratherm.com](http://www.geratherm.com)