



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).

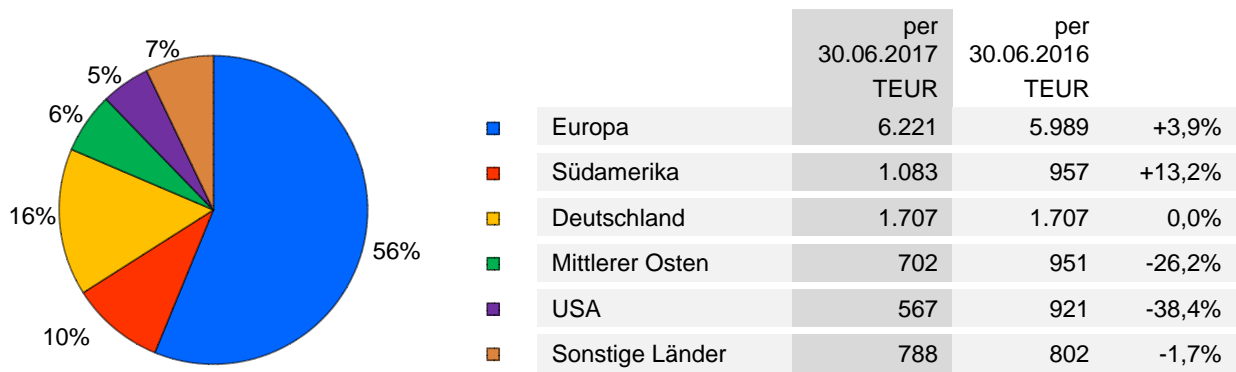
Daten und Fakten (in TEUR)

| | 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

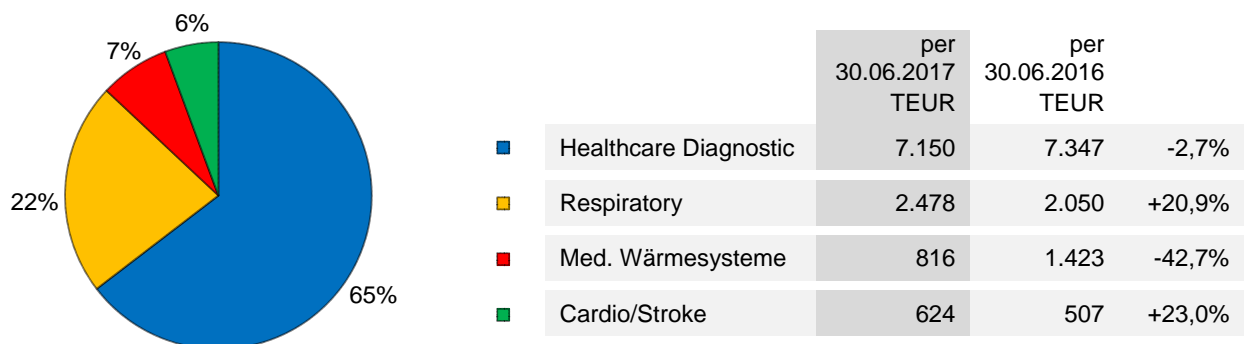
Die Umsatzentwicklung verlief in den einzelnen Ländern sehr unterschiedlich und war teilweise geprägt durch den Zeitpunkt der Auslieferungen. Auf dem europäischen Markt konnten wir ein leichtes Umsatzwachstum von +3,9 % verzeichnen. Auch unsere brasilianische Tochter konnte auf Basis der besseren Rahmenbedingungen 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 | Jan.-Juni TEUR | Jan.-Juni TEUR | Jan.-Juni TEUR | Jan.-Juni TEUR | Jan.-Juni TEUR | 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 | Jan.-Juni TEUR | Jan.-Juni TEUR | Jan.-Juni TEUR | Jan.-Juni TEUR | Jan.-Juni TEUR | 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