

# Geratherm®

*SOLUTIONS FOR A  
HEALTHY WORLD*



Quartalsmitteilung **Q1/2021**

## GERATHERM

## AUF EINEN BLICK

Konzern-Kennzahlen	Januar- März 2021	Januar- März 2020	Veränderung %
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>6.660 TEUR</b>	<b>6.253 TEUR</b>	<b>6,5%</b>
davon Exportanteil	5.210 TEUR	5.341 TEUR	-2,5%
Exportrate	78 %	85 %	-8,2%
Bruttoperiodenergebnis (EBITDA)	1.051 TEUR	671 TEUR	56,7%
<b>EBITDA-Marge</b>	<b>15,8 %</b>	<b>10,7 %</b>	<b>47,7%</b>
Abschreibungen	-375 TEUR	-299 TEUR	25,4%
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>676 TEUR</b>	<b>372 TEUR</b>	<b>81,8%</b>
<b>EBIT-Marge</b>	<b>10,2 %</b>	<b>5,9 %</b>	<b>72,9%</b>
Finanzergebnis	-31 TEUR	-24 TEUR	27,0%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	645 TEUR	348 TEUR	85,6%
<b>Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens</b>	<b>422 TEUR</b>	<b>287 TEUR</b>	<b>46,9%</b>
Langfristige Vermögenswerte	14.794 TEUR	13.340 TEUR	10,9%
Kurzfristige Vermögenswerte	22.143 TEUR	20.276 TEUR	9,2%
Bilanzsumme	36.937 TEUR	33.616 TEUR	9,9%
Eigenkapital	20.911 TEUR	18.665 TEUR	12,0%
Eigenkapitalrendite	8,1 %	6,2 %	31,2%
Eigenkapitalquote	56,6 %	55,5 %	2,0%
Liquide Mittel und Wertpapiere	9.361 TEUR	8.159 TEUR	14,7%
<b>Periodenergebnis pro Aktie nach IFRS (EPS)**</b>	<b>0,09 EUR</b>	<b>0,06 EUR</b>	<b>50,0%</b>
<b>Periodenergebnis pro Aktie nach DVFA**</b>	<b>0,09 EUR</b>	<b>0,06 EUR</b>	<b>50,0%</b>
Beschäftigte am Ende der Periode	242	211	14,7%
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 31. März 2021

- Umsatzerlöse 6,7 Mio EUR +6,5 %
- Bruttoperiodenergebnis (EBITDA) 1.051 TEUR +56,7 %
- Betriebsergebnis (EBIT) 676 TEUR +81,8 %
- EBIT-Marge 10,2 % (Vj: 5,9 %)
- Ergebnis der gew. Geschäftstätigkeit 645 TEUR (Vj: 348 TEUR)
- Ergebnis je Aktie 9 Cent (Vj: 6 Cent)

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

den erneuten Lockdown im I. Quartal 2021 haben wir ohne größere Beeinträchtigungen gemanagt. Insgesamt konnten wir den Umsatz um +6,5 % in den ersten drei Monaten erhöhen und ein deutlich höheres Ergebnis ausweisen. Die positive Ergebnisentwicklung wurde im Wesentlichen durch die bessere Entwicklung bei den Tochtergesellschaften Respiratory, apoplex und LMT getragen. Die Ertragsentwicklung am Standort in Thüringen war in den ersten drei Monaten rückläufig. Hier kam es zu höheren Aufwendungen für Medizinproduktezulassungen nach MDR.

Das Rohergebnis von der Gesamtleistung belief sich auf 4.577 TEUR (Vj: 4.052 TEUR). Die Bruttomarge vom Umsatz betrug 68,7 % (Vj: 64,8 %). Das Bruttoergebnis (EBITDA) erhöhte sich auf +56,7 % auf 1.051 TEUR in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres. Das Betriebsergebnis EBIT lag im I. Quartal bei 676 TEUR (Vj: 372 TEUR).

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit belief sich auf 645 TEUR (Vj: 348 TEUR). Das Nachsteuerergebnis der Aktionäre für das I. Quartal betrug 422 TEUR (Vj: 287 TEUR) bzw. 9 Cent pro Aktie (Vj: 6 Cent).

**Daten und Fakten**

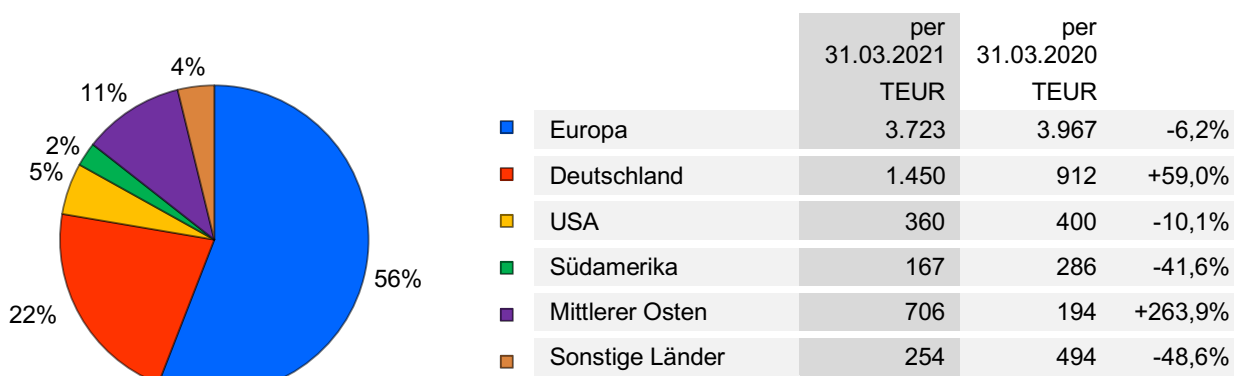
(in TEUR)

	I/21	IV/20	III/20	II/20	I/20
Umsatz	6.660	7.707	5.912	7.594	6.253
EBITDA-Marge	15,8 %	16,8%	16,9%	18,2%	10,7%
EBIT	676	899	686	1.082	372
EPS (EUR)	0,09	0,10	0,10	0,15	0,06
Cashflow	1.072	1.267	1.160	1.531	1.043

**Umsatzentwicklung**

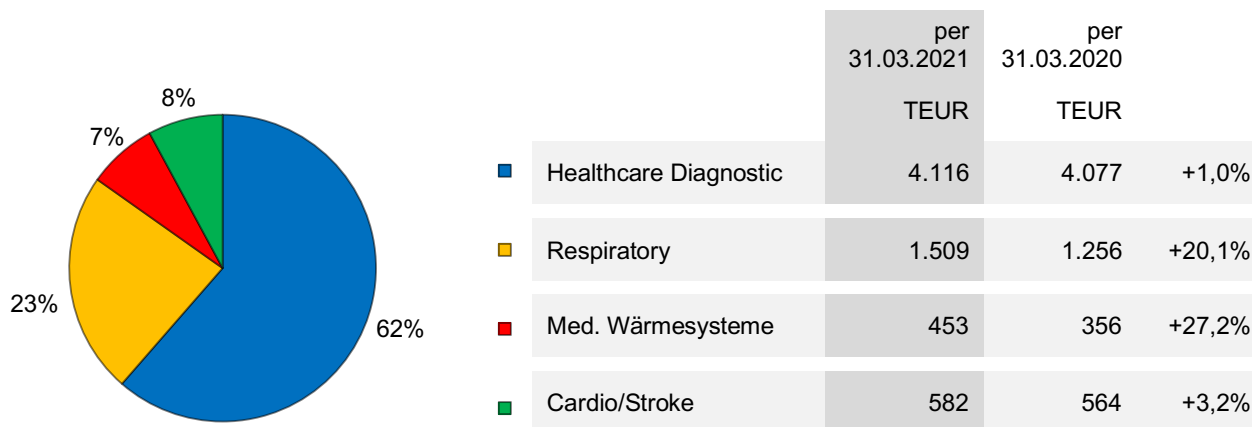
Die Umsatzentwicklung nach Regionen war im I. Quartal 2021 nicht einheitlich und teilweise geprägt von unterschiedlichen Lockdown-Intervallen in einzelnen Regionen. In den ersten drei Monaten konnten wir den Konzernumsatz um +6,5 % gegenüber dem Vorjahr steigern.

Auf dem Europäischen Markt kam es zu einem leichten Umsatzrückgang um -6,2 %. Auf dem Deutschen Markt konnten wir eine sehr erfreuliche Umsatzausweitung verzeichnen. Der Umsatz in den ersten drei Monaten lag in Deutschland um +59,0 % höher als in der Vergleichsperiode des Vorjahres. Nach dem die Corona-Blockaden im Mittleren Osten weitgehend aufgehoben wurden, konnten wir hier einen sehr erfreulichen Umsatzzuwachs um +263,9 % verzeichnen. Auf dem US-Markt ist der Umsatz im I. Quartal um -10,0 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum leicht gesunken. Einen stärkeren Rückgang auf niedrigem Niveau hatten wir in Südamerika. Hier ist der Umsatz um -41,6 % zurückgegangen. Nach einem sehr starken I. Quartal im letzten Jahr hatten wir in der Region Sonstige Länder einen Umsatzrückgang um -48,6 % zu verzeichnen.

**Umsatz nach Regionen 01.01. - 31.03.2021**

Die Produkte der Geratherm Medical werden überwiegend international vermarktet. Im I. Quartal wurden 78,2 % (Vj: 85,4 %) der Geratherm-Produkte exportiert.

### Umsatz nach Segmenten 01.01. - 31.03.2021



Im Segment Healthcare Diagnostic, in dem wir im Wesentlichen Fieberthermometer, Blutdruckmessgeräte und Produkte zur Frauengesundheit international an Apotheken und Drugstores vermarkten, kam es zu einem leichten Umsatzanstieg um +1,0 %. Zwischen den einzelnen Produktgruppen kam es im I. Quartal zu Verschiebungen. Der Umsatz bei Blutdruckmessgeräten war deutlich stärker. Bei den Fieberthermometern mussten wir in einzelnen Produktgruppen temporäre Rückgänge gegenüber dem Vorjahreszeitraum verzeichnen. Starke Zuwächse hatten wir auch im Produktbereich Women Health. Insgesamt haben wir den Eindruck, dass Produkte, die nicht mit Corona in Verbindung gebracht werden, einen deutlichen Nachholbedarf haben. Auf das Segment Healthcare Diagnostic entfielen 61,8 % des Gesamtumsatzes innerhalb der Geratherm-Gruppe.

Im Segment Respiratory, in dem wir Produkte zur Lungenfunktionsmessung und Sensoren anbieten, haben wir derzeit eine starke Nachfrage nach Produkten, die zur sogenannten „Long-Covid-Behandlung“ benötigt werden. Der Umsatz nach Medizinprodukten zur Lungenfunktionsmessung erhöhte sich in den ersten drei Monaten um +20,1 %. Die Wachstumsdynamik dürfte in den nächsten Quartalen anhalten.



Die Entwicklung des Segmentumsatzes im Bereich Medizinische Wärmesysteme war in der Betrachtungsperiode positiv. Insgesamt konnten wir den Umsatz um +27,2 % gegenüber dem Vorjahr steigern. Der Umsatzzuwachs wurde im Wesentlichen durch die gute Entwicklung der LMT Medical getragen, die ihren Umsatz um +42,1 % erhöhen konnte. Die Wärmesysteme für den OP-Bereich befinden sich nach wie vor im Rezertifizierungsprozess und konnten daher keine wesentliche Umsatzimpulse beisteuern.

Im Segment Cardio/Stroke konnten wir in den ersten drei Monaten einen leichten Umsatzzuwachs von +3,2 % erzielen. Nicht ganz einfach war der Besuch von Kliniken aufgrund von Hygienemaßnahmen. Dies hat das operative Geschäft beeinträchtigt.

### Ertragslage

In den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2021 konnten wir gegenüber dem Vergleichsquartal des Vorjahres mit einem deutlich höheren Konzernergebnis abschließen. Der höhere Ergebnisausweis wurde getragen von einem höheren Umsatz von +6,5 % und einem höheren Rohergebnis von +13,0 %. Positive Effekte hatten der deutlich höhere Ertragsausweis bei der LMT Medical, der Respiratory und der apoplex medical. Mit einer EBIT-Marge von 10,2 % (Vj: 5,9 %) liegt der Umsatz- und Ergebnisausweis im I. Quartal im Rahmen unserer Erwartungen.

Die Rohertragsmarge vom Umsatz in den ersten drei Monaten lag bei 68,7 % (Vj: 64,8 %). Das Rohergebnis lag bei 4.577 TEUR ein Plus von 525 TEUR gegenüber dem Niveau des Vorjahres.

Eine überdurchschnittliche Kostenentwicklung gab es bei den Personalkosten mit einem Plus von 13,2 %. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen erniedrigten sich um 7,4 % auf 1.350 TEUR. Das Bruttoergebnis EBITDA betrug 1.051 TEUR, ein Plus von 56,7 %. Die Abschreibungen erhöhten sich investitionsbedingt um +25,4 % auf 375 TEUR.

Das Betriebsergebnis (EBIT) erhöhte sich um +81,8 % auf 676 TEUR. Das Finanzergebnis belief sich auf -31 TEUR (Vj: -24 TEUR). Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in den ersten drei Monaten betrug 645 TEUR (Vj: 348 TEUR).

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag erniedrigten sich um -26,3 % auf 147 TEUR. Das Konzernperiodenergebnis beträgt für die ersten drei Monate 498 TEUR (Vj: 148 TEUR).

Unter Einbeziehung der im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen kam es zu einem sonstigen positiven Ergebnis im Wesentlichen durch Zuschreibungen von Wertpapieren in Höhe von 487 TEUR (Vj: -664 TEUR). Die Gesamtkonzernergebnisrechnung weist für das I. Quartal einen Überschuss von 986 TEUR aus. Hiervon werden 140 TEUR den Minderheiten zugerechnet, sodass sich ein Konzerngesamtergebnis für die Aktionäre des Mutterunternehmens von 845 TEUR (Vj: -685 TEUR) ergibt.

Das Ergebnis pro Aktie für die ersten drei Monate beläuft sich auf 9 Cent (Vj: 6 Cent).

### **Vermögens- und Finanzlage**

Die Geratherm Medical verfügt über eine gute Vermögenslage. Die Bilanzsumme von 36,9 Mio EUR wird im Wesentlichen durch Eigenkapital in Höhe von 20,9 Mio EUR dargestellt. Die Eigenkapitalquote zum Stichtag betrug 56,6 % (Vj: 55,5 %). Die Eigenkapitalrendite beläuft sich auf 8,1 % (Vj: 6,2 %).

Zum 31. März 2021 verfügte das Unternehmen über liquide Mittel und Wertpapiere in Höhe von 9,4 Mio EUR (Vj: 8,2 Mio EUR). Das Unternehmen ist damit weiterhin trotz hoher Investitionen in den letzten beiden Jahren finanziell gut ausgestattet.

Die langfristigen Vermögenswerte belaufen sich auf 14,8 Mio EUR (Vj: 13,3 Mio EUR). Die leichte Erhöhung ist in der Zunahme von immateriellen Vermögenswerten begründet.

Die kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich leicht um +3,5 % auf 22,1 Mio EUR. Die Höhe der Vorräte erhöhte sich um +18,6 % auf 8,7 Mio EUR. Die Zunahme ist durch die temporäre Erhöhung von Fertigerzeugnissen und Waren begründet. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erhöhten sich leicht um +4,2 % auf 3,3 Mio EUR. Insgesamt erhöhte sich die Position Forderung und Sonstige Vermögenswerte um +7,4 % auf 4,1 Mio EUR.

Die Geratherm hält Wertpapiere in Höhe von 5,8 Mio EUR. Stichtagsbedingt kam es zu einer Erhöhung der Bewertungsbasis um 6,5 %. Die Zahlungsmittel beliefen sich per 31.03. 2021 auf 3,6 Mio EUR (Vj: 4,9 Mio EUR).

Der Brutto-Cashflow für die ersten drei Monate des Geschäftsjahres 2021 erhöhte sich leicht auf 1.072 TEUR (Vj: 1.043 TEUR).

Der Cashflow aus Betriebstätigkeit erniedrigte sich auf -359 TEUR (Vj: 721 TEUR). Der Cashflow aus Investitionstätigkeit belief sich auf -564 TEUR (Vj: -1.198 TEUR). Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit betrug -372 TEUR (Vj: +263 TEUR).

### **Forschung und Entwicklung**

Die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten konzentrieren sich derzeit auf die Geratherm Respiratory, Medizinische Wärmesysteme und Cardio/Stroke.

### **Mitarbeiter**

Der Geratherm-Konzern beschäftigte zum 31. März 2021 insgesamt 242 Mitarbeiter (Vj: 211). Im Inland werden 230 Mitarbeiter beschäftigt.

### **Ausblick**

Die Aktivitäten der Geratherm Medical sind international ausgerichtet. Insofern sind die Covid-Rahmenbedingungen in Deutschland nur eingeschränkt relevant. In unseren traditionellen Exportländern haben wir es nach wie vor mit spontanen Lockdown-Verordnungen zu tun, den wir uns stellen müssen.



Wir sind relativ gut in das Jahr 2021 gestartet. Die Produktion von Fieberthermometern ist bis zum Jahresende weitgehend ausgelastet und die Geratherm-Produkte für Lungenfunktionsmessung werden eine stärkere Nachfrage verzeichnen. Auch durch die Zulassung der LMT-Produkte in China erwarten wir im II. Halbjahr zusätzliche Umsatzimpulse.

Wegen der Versammlungsverbote durch die Corona-Auflagen haben wir uns dieses Jahr entschieden, keine Risiken einzugehen und eine virtuelle Hauptversammlung abzuhalten. Diese wird am 11. Juni 2021, 14:00 Uhr, stattfinden. Mit der Durchführung und Organisation der Hauptversammlung ist das Hamburger Unternehmen UBJ beauftragt wurden, die sehr viel Erfahrung auf diesem Gebiet haben.

Geratal, Mai 2021

DER VORSTAND



Dr. Gert Frank



Christian Frick

**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar 2021 bis zum 31. März 2021**

	Januar-März 2021 EUR	Januar-März 2020 EUR	Veränderung
Umsatzerlöse	6.660.350	6.253.273	6,5%
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	311.118	-390.395	>100,0%
Andere aktivierte Eigenleistungen	45.844	51.923	-11,7%
Sonstige betriebliche Erträge	206.092	171.748	20,0%
	<b>7.223.404</b>	<b>6.086.579</b>	<b>18,7%</b>
<b>Materialaufwand</b>			
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-2.312.794	-1.783.846	29,7%
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-333.518	-251.141	32,8%
	<b>-2.646.312</b>	<b>-2.034.987</b>	<b>30,0%</b>
<b>Rohergebnis</b>	<b>4.577.092</b>	<b>4.051.592</b>	<b>13,0%</b>
<b>Personalaufwand</b>			
Löhne und Gehälter	-1.822.377	-1.592.541	14,4%
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	-354.451	-330.178	7,4%
	<b>-2.176.828</b>	<b>-1.922.719</b>	<b>13,2%</b>
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.349.588	-1.458.173	-7,4%
<b>Bruttoergebnis (EBITDA)</b>	<b>1.050.676</b>	<b>670.700</b>	<b>56,7%</b>
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	-374.905	-298.913	25,4%
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>675.771</b>	<b>371.787</b>	<b>81,8%</b>
Aufwendungen aus Wertpapieren	-315	-322	-2,2%
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	373	463	-19,4%
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-30.706	-24.272	26,5%
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-30.648</b>	<b>-24.131</b>	<b>27,0%</b>
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>645.123</b>	<b>347.656</b>	<b>85,6%</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-146.940	-199.283	-26,3%
<b>Konzernperiodenergebnis</b>	<b>498.183</b>	<b>148.373</b>	<b>&gt;100,0</b>
Ergebnis der nicht beherrschenden Anteilseigner	76.169	-138.834	>100,0%
<b>Ergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens</b>	<b>422.014</b>	<b>287.207</b>	<b>46,9%</b>
<b>Ergebnis je Aktie (unverwässert)</b>	<b>0,09</b>	<b>0,06</b>	<b>50,0%</b>

**Konzernbilanz zum 31. März 2021**

Aktiva	31. März 2021 EUR	31. Dezember 2020 EUR	Veränderung
<b>A. Langfristige Vermögenswerte</b>			
<b>I. Immaterielle Vermögenswerte</b>			
1. Entwicklungskosten	2.921.953	2.783.213	5,0%
2. Sonstige immaterielle Vermögenswerte	304.329	296.006	2,8%
3. Firmenwert	1	1	0,0%
	<b>3.226.283</b>	<b>3.079.220</b>	<b>4,8%</b>
<b>II. Sachanlagen</b>			
1. Grundstücke und Bauten	5.194.164	5.238.519	-0,8%
2. Technische Anlagen und Maschinen	3.381.787	3.161.023	7,0%
3. Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	333.626	330.048	1,1%
4. Anlagen im Bau	263.371	371.672	-29,1%
	<b>9.172.948</b>	<b>9.101.262</b>	<b>0,8%</b>
<b>III. Nutzungsrechte</b>	534.015	576.346	-7,3%
<b>IV. Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen</b>	296.609	296.609	0,0%
<b>V. Andere Finanzanlagen</b>	1.470.150	1.420.401	3,5%
<b>VI. Sonstige langfristige Forderungen</b>	94.320	117.838	-20,0%
	<b>14.794.325</b>	<b>14.591.676</b>	<b>1,4%</b>
<b>B. Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
<b>I. Vorräte</b>			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2.403.828	2.182.687	10,1%
2. Unfertige Erzeugnisse	1.248.756	1.160.668	7,6%
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	5.012.211	3.961.995	26,5%
	<b>8.664.795</b>	<b>7.305.350</b>	<b>18,6%</b>
<b>II. Forderungen und sonstige Vermögenswerte</b>			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.338.509	3.205.412	4,2%
2. Forderungen aus laufenden Ertragssteuern	80.173	62.075	29,2%
3. Forderungen aus sonstigen Steuern	217.100	187.843	15,6%
4. Sonstige Vermögenswerte	480.776	376.021	27,9%
	<b>4.116.558</b>	<b>3.831.351</b>	<b>7,4%</b>
<b>III. Wertpapiere</b>	5.761.333	5.407.190	6,5%
<b>IV. Zahlungsmittel</b>	3.599.793	4.854.893	-25,9%
	<b>22.142.479</b>	<b>21.398.784</b>	<b>3,5%</b>
	<b>36.936.804</b>	<b>35.990.460</b>	<b>2,6%</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	4.022.804	3.177.349	26,6%
Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzuordnen	21.146.995	20.301.540	4,2%
Nicht beherrschende Anteilseigner	-236.007	-376.082	-37,2%
	<b>20.910.988</b>	<b>19.925.458</b>	<b>4,9%</b>
<b>B. Langfristige Schulden</b>			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5.818.358	6.194.638	-6,1%
2. Abgegrenzte Investitionszuwendungen	1.205.341	1.233.669	-2,3%
3. Langfristige Leasingverbindlichkeiten	250.443	331.372	-24,4%
4. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	425.150	424.492	0,2%
5. Latente Steuern	<b>78.824</b>	53.401	<b>47,6%</b>
	<b>7.778.116</b>	<b>8.237.572</b>	<b>-5,6%</b>
<b>C. Kurzfristige Schulden</b>			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.241.642	3.200.202	1,3%
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.702.548	1.503.391	13,2%
3. Kurzfristige Rückstellungen	33.400	32.400	3,1%
4. Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten	290.038	251.787	15,2%
5. Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragssteuern	65.815	84.576	-22,2%
6. Vertragsverbindlichkeiten	1.008.974	888.279	13,6%
7. Sonstige Steuerverbindlichkeiten	427.271	499.268	-14,4%
8. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.478.012	1.367.527	8,1%
	<b>8.247.700</b>	<b>7.827.430</b>	<b>5,4%</b>
	<b>36.936.804</b>	<b>35.990.460</b>	<b>2,6%</b>

## Konzernkapitalflussrechnung vom 1. Januar bis zum 31. März 2021

	Januar-März 2021 TEUR	Januar-März 2020 TEUR
Konzernperiodenergebnis	498	148
Zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge von Geratherm do Brasil Ltda.	-44	-205
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen	93	606
Zinserträge	0	0
Zinsaufwand	31	24
Zunahme der latenten Steuern	25	5
Aufwand aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	122	194
Abschreibung auf Anlagevermögen	294	224
Abschreibung auf Nutzungsrechte	81	75
Amortisation von Zulagen und Zuschüssen	-28	-28
<b>Brutto-Cashflow</b>	<b>1.072</b>	<b>1.043</b>
Ab-/Zunahme der Vorräte	-1.359	251
Zu-/Abnahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Aktiva	-245	-1.149
Ab-/Zunahme der kurzfristigen Verbindlichkeiten und anderen Passiva	359	781
Einzahlungen aus Zinsen	0	0
Auszahlungen von Zinsen	-31	-24
Aus-/Einzahlungen von Steuern	-155	-181
<b>Cashflow aus der Betriebstätigkeit</b>	<b>-359</b>	<b>721</b>
Auszahlungen für Investitionen in das Immaterielle Anlagevermögen (ohne aktivierte Entwicklungskosten) und Sachanlagevermögen	-328	-711
Zugänge aktivierter Entwicklungskosten	-186	-190
Einzahlungen aus Fördermitteln für Investitionen	0	0
Erwerb von Equity-Beteiligungen	-50	0
Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	0	0
Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen	0	-297
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-564</b>	<b>-1.198</b>
Auszahlung für Miet- und Leasingverbindlichkeiten	-81	-75
Dividendenausschüttung	0	0
Einzahlung aus der Aufnahme von Darlehensverbindlichkeiten	0	550
Auszahlung für die Tilgung von Darlehensverbindlichkeiten	-291	-212
Ab-/Zunahme von langfristigen Verbindlichkeiten	0	0
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-372</b>	<b>263</b>
<b>Veränderung der verfügbaren Zahlungsmittel</b>	<b>-1.295</b>	<b>-214</b>
<b>Zahlungsmittel zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>4.855</b>	<b>4.139</b>
<b>Wechselkursdifferenz</b>	<b>40</b>	<b>24</b>
<b>Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3.600</b>	<b>3.949</b>

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 31. März 2021

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Andere Rücklagen			Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzurechnen	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital
			Markt-Bewertungs-rücklage	Währungs-umrechnun-gs-rücklage	Kumulierte Gewinne			
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Stand am 1. Januar 2020</b>	<b>4.949.999</b>	<b>12.174.192</b>	<b>1.929.289</b>	<b>313.599</b>	<b>460.339</b>	<b>19.827.418</b>	<b>-646.636</b>	<b>19.180.782</b>
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Transaktionen mit Gesellschaftern und Aktionären</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	287.207	287.207	-138.834	148.373
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren	0	0	-1.294.108	0	0	-1.294.108	0	-1.294.108
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	321.720	0	321.720	308.394	630.114
<b>Konzerngesamteinkommen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.294.108</b>	<b>321.720</b>	<b>287.207</b>	<b>-685.181</b>	<b>169.560</b>	<b>-515.621</b>
<b>Stand am 31. März 2020</b>	<b>4.949.999</b>	<b>12.174.192</b>	<b>635.181</b>	<b>635.319</b>	<b>747.546</b>	<b>19.142.237</b>	<b>-477.076</b>	<b>18.665.161</b>
<b>Stand am 1. Januar 2021</b>	<b>4.949.999</b>	<b>12.174.192</b>	<b>1.171.470</b>	<b>737.712</b>	<b>1.268.167</b>	<b>20.301.540</b>	<b>-376.082</b>	<b>19.925.458</b>
Dividendenzahlung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Transaktionen mit Gesellschaftern und Aktionären</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Konzernperiodenergebnis	0	0	0	0	422.014	422.014	76.169	498.183
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren	0	0	354.143	0	0	354.143	0	354.143
Währungsumrechnung im Konzern	0	0	0	69.298	0	69.298	63.906	133.204
<b>Konzerngesamteinkommen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>354.143</b>	<b>69.298</b>	<b>422.014</b>	<b>845.455</b>	<b>140.075</b>	<b>985.530</b>
<b>Stand am 31. März 2021</b>	<b>4.949.999</b>	<b>12.174.192</b>	<b>1.525.613</b>	<b>807.010</b>	<b>1.690.181</b>	<b>21.146.995</b>	<b>-236.007</b>	<b>20.910.988</b>

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung nach IFRS für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. März 2021

	01.01.-31.03.2021 EUR	01.01.-31.03.2020 EUR
<b>Konzernperiodenergebnis</b>	<b>498.183</b>	<b>148.373</b>
<b>Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, die nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden:</b>		
Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Beteiligungen gem. IFRS 9	0	0
Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren gem. IFRS 9	354.143	-1.294.108
	<b>354.143</b>	<b>-1.294.108</b>
<b>Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, die unter bestimmten Bedingungen in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden:</b>		
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	133.204	630.114
	<b>133.204</b>	<b>630.114</b>
<b>Sonstiges Ergebnis</b>	<b>487.347</b>	<b>-663.994</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>985.530</b>	<b>-515.621</b>
davon den nicht beherrschenden Anteilseignern zuzurechnen	140.075	169.560
davon den Aktionären des Mutterunternehmens zuzurechnen	845.455	-685.181



## Segmentberichterstattung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. März 2021

Nach Produktbereichen	Healthcare Diagnostic Jan.-März TEUR	Respiratory Jan.-März TEUR	Medizinische Wärmesysteme Jan.-März TEUR	Cardio/ Stroke Jan.-März TEUR	Konsolidierung Jan.-März TEUR	Überleitung Jan.-März TEUR	Gesamt Jan.-März TEUR
2021							
<b>Segmentumsatz</b>	<b>4.562</b>	<b>1.454</b>	<b>459</b>	<b>595</b>	<b>-410</b>	<b>0</b>	<b>6.660</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>580</b>	<b>146</b>	<b>-114</b>	<b>180</b>	<b>-75</b>	<b>-41</b>	<b>676</b>
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	163	39	69	34	35	35	375
<b>Zinsergebnis</b>	<b>-9</b>	<b>-17</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>
<b>Segmentvermögen</b>	<b>15.100</b>	<b>4.854</b>	<b>3.442</b>	<b>3.397</b>	<b>0</b>	<b>10.144</b>	<b>36.937</b>
davon langfristige Vermögenswerte	6.986	2.513	1.595	2.230	0	1.470	14.794
<b>Segmentsschulden</b>	<b>10.676</b>	<b>2.976</b>	<b>765</b>	<b>1.609</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.026</b>

Nach Produktbereichen	Healthcare Diagnostic Jan.-März TEUR	Respiratory Jan.-März TEUR	Medizinische Wärmesysteme Jan.-März TEUR	Cardio/ Stroke Jan.-März TEUR	Konsolidierung Jan.-März TEUR	Überleitung Jan.-März TEUR	Gesamt Jan.-März TEUR
2020							
<b>Segmentumsatz</b>	<b>4.400</b>	<b>1.378</b>	<b>359</b>	<b>519</b>	<b>-403</b>	<b>0</b>	<b>6.253</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>364</b>	<b>42</b>	<b>-240</b>	<b>131</b>	<b>107</b>	<b>-32</b>	<b>372</b>
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	158	35	12	17	60	17	299
<b>Zinsergebnis</b>	<b>-10</b>	<b>-13</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>
<b>Segmentvermögen</b>	<b>13.667</b>	<b>4.681</b>	<b>3.546</b>	<b>2.426</b>	<b>0</b>	<b>9.296</b>	<b>33.616</b>
davon langfristige Vermögenswerte	6.692	2.283	1.419	1.575	0	1.371	13.340
<b>Segmentsschulden</b>	<b>10.588</b>	<b>2.935</b>	<b>610</b>	<b>782</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.915</b>

Nach Regionen	Europa	Südamerika	Deutschland	Mittlerer Osten	USA	Sonstige	Gesamt
2021	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>3.723</b>	<b>176</b>	<b>1.851</b>	<b>706</b>	<b>360</b>	<b>254</b>	<b>7.070</b>
Eliminierung konzerninterner Umsatz	0	-9	-401	0	0	0	-410
<b>Umsatzerlöse an Dritte</b>	<b>3.723</b>	<b>167</b>	<b>1.450</b>	<b>706</b>	<b>360</b>	<b>254</b>	<b>6.660</b>
<b>Rohergebnis</b>	<b>2.560</b>	<b>82</b>	<b>1.027</b>	<b>486</b>	<b>247</b>	<b>175</b>	<b>4.577</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>430</b>	<b>-79</b>	<b>172</b>	<b>82</b>	<b>42</b>	<b>29</b>	<b>676</b>
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	209	9	84	39	20	14	375
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	16	0	6	3	2	1	28
<b>Zinsergebnis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>
<b>Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>513</b>
<b>Segmentvermögen</b>	<b>0</b>	<b>475</b>	<b>36.333</b>	<b>0</b>	<b>129</b>	<b>0</b>	<b>36.937</b>
davon langfristige Vermögenswerte	0	161	14.633	0	0	0	14.794

Nach Regionen	Europa	Südamerika	Deutschland	Mittlerer Osten	USA	Sonstige	Gesamt
2020	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR	Jan.-März TEUR
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>3.967</b>	<b>320</b>	<b>1.281</b>	<b>194</b>	<b>400</b>	<b>494</b>	<b>6.656</b>
Eliminierung konzerninterner Umsatz	0	-34	-369	0	0	0	-403
<b>Umsatzerlöse an Dritte</b>	<b>3.967</b>	<b>286</b>	<b>912</b>	<b>194</b>	<b>400</b>	<b>494</b>	<b>6.253</b>
<b>Rohergebnis</b>	<b>2.594</b>	<b>114</b>	<b>632</b>	<b>127</b>	<b>261</b>	<b>323</b>	<b>4.051</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>399</b>	<b>-234</b>	<b>97</b>	<b>20</b>	<b>40</b>	<b>50</b>	<b>372</b>
davon:							
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	191	10	46	9	19	24	299
Amortisation von Zuschüssen und Zulagen	19	0	4	1	2	2	28
<b>Zinsergebnis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>
<b>Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>901</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>901</b>
<b>Segmentvermögen</b>	<b>0</b>	<b>917</b>	<b>32.612</b>	<b>0</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>33.616</b>
davon langfristige Vermögenswerte	0	240	13.100	0	0	0	13.340

## Erläuterungen zum Konzernzwischenabschluss für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis 31. März 2021

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernzwischenabschluss der Geratherm Medical AG zum 31. März 2021 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 2020 dargestellt, beibehalten. Die Bewertung von Vermögenswerten und Schulden beruht zum Teil auf Schätzungen bzw. Annahmen über künftige Entwicklungen. Die Schätzungen basieren auf Erfahrungen der Vergangenheit und anderen Kenntnissen der zu bilanzierenden Geschäftsvorfälle. 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 Vermögenswerte des Geschäftsmodells „Halten und Verkaufen“, die an keinem aktiven Markt gehandelt werden, auf die Unternehmensplanung, die naturgemäß mit Unsicherheiten einhergeht, sodass im Einzelfall die tatsächlichen Werte von den getroffenen Annahmen und Schätzungen abweichen. Weiterhin bestehen Schätzungen und Annahmen hinsichtlich der Vertragslaufzeit bei den angemieteten Büro- und Lagerflächen der Tochtergesellschaften. Schätzungen und diesen zu Grunde liegende Annahmen werden regelmäßig überprüft und auf mögliche Auswirkungen für die Bilanzierung beurteilt. Zudem bestehen Schätzungen hinsichtlich der Darlehensverbindlichkeiten der brasilianischen Tochtergesellschaft, die sich aktuell in einem Gläubigerschutzverfahren nach brasilianischem Recht befindet. Schätzungen bestehen auch bei der Bewertung der Wertberichtigung aufgrund der erwarteten Kreditverluste bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Vertragsvermögenswerten und dem Ansatz aktiver latenter Steuern in Bezug auf die Verfügbarkeit und künftig zu versteuernden Ergebnisse, gegen die abzugsfähige temporäre Differenzen und die steuerliche Verlustvorträge verwendet werden können.

In Bezug auf die Abgrenzung von Umsatzerlösen bei Analyseleistungen und die Klassifizierung von Leasing als Finance Lease im Konzern bestehen Ermessensspielräume. Wir verweisen auf die Ausführungen zu den Umsatzerlösen und den Bewertungsgrundlagen zu den Leasingverhältnissen.

### Konsolidierungskreis

Zum 31. März 2021 haben sich keine Änderungen im Konsolidierungskreis ergeben:

Gesellschaft	Beteiligungsquote 31.03.2021	Beteiligungsquote 31.12.2020
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>	80,00%	80,00 %
<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 betrug zum 31.03.2021 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 31. März 2021 wurde keiner prüferischen Durchsicht durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Geratal, Mai 2021

DER VORSTAND



Dr. Gert Frank



Christian Frick

## UNTERNEHMENSKALENDER 2021

Quartalsmitteilung Q1/2021	20. Mai ✓
Quartalsmitteilung Q2/2021	25. August
Quartalsmitteilung Q3/2021	24. November
Virtuelle Hauptversammlung	11. Juni

**Geratherm Medical AG**  
Fahrenheitstraße 1  
99331 Geratal  
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)