

# Geratherm<sup>®</sup>

*SOLUTIONS FOR A  
HEALTHY WORLD*



Quartalsmitteilung **Q1/2020**

## GERATHERM

## AUF EINEN BLICK

| Konzern-Kennzahlen   | Januar-<br>März<br>2020 | Januar- März<br>2019 | Veränderung<br>% |
|--|-------------------------|----------------------|------------------|
| <b>Umsatzerlöse</b>  | <b>6.253 TEUR</b>       | <b>6.276 TEUR</b>    | <b>-0,4 %</b>    |
| davon Exportanteil   | 5.341 TEUR              | 4.946 TEUR           | 8,0 %            |
| Exportrate   | 85 %                    | 79 %                 | 7,6 %            |
| Bruttoperiodenergebnis (EBITDA)                                  | 671 TEUR                | 1.232 TEUR           | -45,5 %          |
| <b>EBITDA-Marge</b>  | <b>10,7 %</b>           | <b>19,6 %</b>        | <b>-45,4 %</b>   |
| Abschreibungen   | -299 TEUR               | -275 TEUR            | 8,9 %            |
| <b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>                                   | <b>372 TEUR</b>         | <b>957 TEUR</b>      | <b>-61,1 %</b>   |
| <b>EBIT-Marge</b>  | <b>5,9 %</b>            | <b>15,2 %</b>        | <b>-61,2 %</b>   |
| Finanzergebnis   | -24 TEUR                | -12 TEUR             | 100,0 %          |
| Ergebnis der gewöhnlichen<br>Geschäftstätigkeit                  | 348 TEUR                | 945 TEUR             | -63,2 %          |
| <b>Periodenergebnis der Aktionäre<br/>des Mutterunternehmens</b> | <b>287 TEUR</b>         | <b>582 TEUR</b>      | <b>-50,7 %</b>   |
| Langfristige Vermögenswerte                                      | 13.340 TEUR             | 11.016 TEUR *        | 21,1 %           |
| Kurzfristige Vermögenswerte                                      | 20.276 TEUR             | 20.143 TEUR *        | 0,7 %            |
| Bilanzsumme  | 33.616 TEUR             | 31.159 TEUR *        | 7,9 %            |
| Eigenkapital   | 18.665 TEUR             | 20.532 TEUR *        | -9,1 %           |
| Eigenkapitalrendite  | 6,2 %                   | 11,3 % *             | -45,8 %          |
| Eigenkapitalquote  | 55,5 %                  | 65,9 % *             | -15,8 %          |
| Liquide Mittel und Wertpapiere                                   | 8.159 TEUR              | 8.113 TEUR           | 0,6 %            |
| <b>Periodenergebnis pro Aktie nach<br/>IFRS (EPS)**</b>          | <b>0,06 EUR</b>         | <b>0,12 EUR</b>      | <b>-50,0 %</b>   |
| <b>Periodenergebnis pro Aktie nach<br/>DVFA**</b>                | <b>0,06 EUR</b>         | <b>0,12 EUR</b>      | <b>-50,0 %</b>   |
| Beschäftigte am Ende der Periode                                 | 211                     | 207                  | 1,9 %            |
| Stückaktien  | 4.949.999               | 4.949.999            | 0,0 %            |
| **bezogen auf Stückaktien im Umlauf                              | 4.949.999               | 4.949.999            | 0,0 %            |

\*Vorjahreszahlen sind entsprechend der Fehlerkorrektur zum 31.12.2019 angepasst.

## Geschäftsverlauf vom 1. Januar bis 31. März 2020

- Umsatzerlöse 6,3 Mio EUR -0,4 %
- Bruttoperiodenergebnis (EBITDA) 671 TEUR -45,5 %
- Betriebsergebnis (EBIT) 372 TEUR (Vj: 957 TEUR)
- EBIT-Marge 5,9 % (Vj: 15,2 %)
- Ergebnis der gew. Geschäftstätigkeit 348 TEUR (Vj: 945 TEUR)
- Umzug der Geratherm Respiratory in neue Produktionsstätte abgeschlossen
- Durch Grenzschießungen Verschiebungen bei Klinikinstallationen im Ausland
- Ergebnis je Aktie 6 Cent (Vj: 12 Cent)

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

das erste „Corona Quartal“ haben wir ohne größere Blessuren überstanden. Umsatzseitig konnten wir an das sehr starke I. Quartal des letzten Geschäftsjahres mit einem leichten Rückgang von -0,4 % anschließen. Im I. Quartal 2020 waren zwei gegenläufige Entwicklungen zu verzeichnen. Auf der einen Seite hatten wir begrenzte Bezugsmöglichkeiten für Produkte aus China, auf der anderen Seite haben wir aufgrund der Corona Pandemie in Europa die Produktion deutlich erhöht. Die Lieferengpässe sind behoben, so dass wir mit der höheren Inlandsproduktion rechnen.

Als negative Sonderfaktoren mussten wir im Konzern die starke Real-Abwertung von fast 30 % bei unserer Tochtergesellschaft in Brasilien in unserem Quartalsabschluss berücksichtigen. Auch die Auslieferung des Großauftrages der LMT nach Polen war wegen geschlossener Grenzen nicht möglich. Auf der positiven Seite steht auch ein hohes Wachstum bei der Geratherm Respiratory in Bad Kissingen von +35,5 % für Lungenfunktionsmessgeräte im I. Quartal und die deutliche Ausweitung der Fieberthermometerproduktion Mitte März am Standort in Thüringen.

Das Rohergebnis von der Gesamtleistung belief sich auf 4.052 TEUR (Vj: 4.214 TEUR). Die Bruttomarge vom Umsatz betrug 64,8 % (Vj: 67,1 %). Die EBIT-Marge erniedrigte sich auf 5,9 % (Vj: 15,2%). Das Betriebsergebnis EBIT lag im I. Quartal bei 372 TEUR (Vj: 957 TEUR).

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit belief sich auf 348 TEUR (Vj: 945 TEUR). Das Nachsteuerergebnis der Aktionäre für das I. Quartal betrug 287 TEUR (Vj: 582 TEUR) bzw. 6 Cent pro Aktie (Vj: 12 Cent).

### Daten und Fakten (in TEUR)

|              | I/20  | IV/19 | III/19 | II/19 | I/19  |
|--------------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Umsatz       | 6.253 | 4.503 | 4.644  | 4.428 | 6.276 |
| EBITDA-Marge | 10,7% | 5,0%  | 13,3%  | 6,3%  | 19,6% |
| EBIT         | 372   | -198  | 304    | -14   | 957   |
| EPS (EUR)    | 0,06  | -0,04 | 0,03   | 0,00  | 0,12  |
| Cashflow     | 1.043 | 694   | 536    | 345   | 1.171 |

### Umsatzentwicklung

Die Umsatzentwicklung nach Regionen im I. Quartal hatte einen unterschiedlichen Verlauf. Beeinflusst wurde dies durch die starke Nachfrage nach Geratherm Produkten, die in Deutschland produziert werden und eine nicht intakte Lieferkette in den ersten beiden Monaten für Geratherm Produkte, die in Asien gefertigt werden. Insgesamt konnten wir mit einem leichten Umsatzminus von 0,4 % an das sehr starke Vorjahresquartal anschließen.

Auf dem Europäischen Markt konnte die Geratherm im I. Quartal ein Umsatzplus von +7,5 % verzeichnen. Auf dem Deutschen Markt kam es zu einem Umsatzrückgang von -31,4 %, was im Wesentlichen im Nachfrageeinbruch bei Sensoren, insbesondere bei Industriekunden, begründet ist.

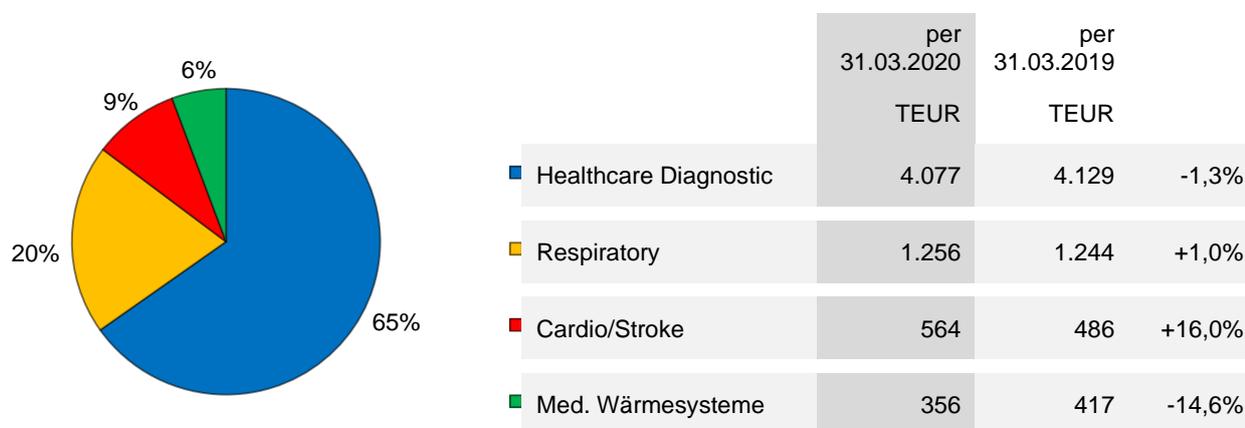
Auf dem US-Markt konnten wir gegenüber dem I. Quartal des Vorjahres eine Umsatzerhöhung um +22,3 % ausweisen. Einen positiven Verlauf mit einer Umsatzausweitung von +20,2 % hatten wir auf dem Südamerikanischen Markt, was im Wesentlichen in dem starken Abverkauf von Fieberthermometern begründet ist. Im Mittleren Osten kam es stichtagsbedingt zu einem Umsatzrückgang von -48,5 %.

### Umsatz nach Regionen 01.01. - 31.03.2020



Die Produkte der Geratherm Medical werden überwiegend international vermarktet. Im I. Quartal wurden 85,4 % (Vj: 78,8 %) der Geratherm-Produkte exportiert.

### Umsatz nach Segmenten 01.01. - 31.03.2020



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 Umsatzrückgang von -1,3 %. Die in Deutschland hergestellten umweltfreundlichen Glasthermometer auf Galliumbasis konnten ein Wachstum von +6,7 % aufweisen. Die berührungslosen „non contact“ Fieberthermometer konnten den Umsatz um +97,2 % ausweiten. Der Absatz von Blutdruckmessgeräten musste wegen Prioritätsverschiebungen bei den Kunden einen Umsatzrückgang von -38,0 % ausweisen. Gleiches gilt auch für das Segment Women Health, dass im Quartal einen Umsatzrückgang um -51,8 % verzeichnete. Auf das Segment Healthcare Diagnostic entfielen 65,2 % der Geratherm-Gruppe (Vj: 65,8 %)

Im Segment Respiratory, in dem wir Produkte zur Lungenfunktionsmessung und Sensoren anbieten, verzeichneten wir gleichfalls eine leichte Umsatzausweitung des Segmentes um +1,0 %. Die in dem Segment-Umsatz einbezogene Sensor Systems hatte aufgrund der geringeren Nachfrage nach Sensoren einen Rückgang von -29,2 % zu verzeichnen. Der Absatz von Medizinprodukten zur Lungenfunktionsmessung verlief sehr dynamisch mit einer Umsatzerhöhung von +35,5 % gegenüber dem Vorjahrsquartal.

Die Wachstumsgeschwindigkeit im Segment Cardio/Stroke konnte auch im I. Quartal beibehalten werden. Das Segment konnte in den ersten drei Monaten erneut einen zweistelligen Umsatzzuwachs von +16,0 % verzeichnen.

Der Segmentumsatz im Bereich Medizinische Wärmesysteme war in der Betrachtungsperiode, wie in den Vorjahresquartalen, rückläufig. Insgesamt mussten wir einen erneuten Umsatzrückgang um -14,6 % verzeichnen. Die Wärmesysteme für den OP-Bereich befinden sich nach wie vor im Rezertifizierungsprozess und die LMT-Produkte konnten aufgrund Grenzschießungen, insbesondere in Polen, nicht in den Kliniken installiert werden.

## Ertragslage

In den ersten drei Monaten konnten wir trotz nicht einfacher Rahmenbedingungen mit einem positiven Konzernergebnis abschließen. Bei nahezu gleichem Umsatzniveau kam es zu Sonderbelastungen aufgrund der starken Abwertung des Brasilianischen Reals zum Quartalsende, dem negativen Ergebnisbeitrag der LMT Medical und der Wärmesysteme sowie durch insgesamt höhere Personalkosten zu einem geringeren operativen Ergebnisausweis. Mit einer EBITDA-Marge von 10,7 % und einer EBIT-Marge von 5,9 % liegen wir im I. Quartal nicht innerhalb unserer Ertragserwartungen.

Die Rohertragsmarge vom Umsatz in den ersten drei Monaten lag bei 64,8 % (Vj: 67,1 %). Das Rohergebnis lag mit 4.052 TEUR mit einem Rückgang von 3,8 % leicht unter dem Vorjahresniveau.

Durch höhere Personalkosten um +5,1 % und deutlich höheren sonstigen betrieblichen Aufwendungen erniedrigte sich das Bruttoergebnis EBITDA auf 671 TEUR (1.232 TEUR). Die Abschreibungen erhöhten sich um +8,9 % auf 299 TEUR.

Das Betriebsergebnis (EBIT) erniedrigte sich um -61,1 % auf 372 TEUR. Das Finanzergebnis belief sich auf -24 TEUR (Vj: 12 TEUR). Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in den ersten drei Monaten betrug 348 TEUR (Vj: 945 TEUR).

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag erniedrigten sich um -38,4 % auf 199 TEUR. Das Konzernperiodenergebnis beträgt für die ersten drei Monate 148 TEUR (Vj: 622 TEUR).

Nach Einbeziehung des Ergebnisses der Minderheiten ergibt sich für die ersten drei Monate ein Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens von 287 TEUR (Vj: 582 TEUR).

Das Ergebnis pro Aktie für die ersten drei Monate beläuft sich auf 6 Cent (Vj: 12 Cent).

## Vermögens- und Finanzlage

Die Geratherm Medical verfügt über eine gute Vermögenslage. Die Bilanzsumme von 33,6 Mio EUR wird im Wesentlichen durch Eigenkapital in Höhe von 18,7 Mio EUR dargestellt. Die Eigenkapitalquote zum Stichtag betrug 55,5 % (Vj: 65,9 %). Die Eigenkapitalrendite beläuft sich auf 6,2 % (Vj: 11,3 %).

Zum 31. März 2020 verfügte das Unternehmen über liquide Mittel und Wertpapiere in Höhe von 8,2 Mio EUR (Vj: 8,1 Mio EUR). Das Unternehmen ist damit weiterhin finanziell gut ausgestattet.

Die langfristigen Vermögenswerte belaufen sich auf 13,3 Mio EUR (Vj: 12,5 Mio EUR). Die Erhöhung ist in der Fertigstellung der neuen Produktionshalle am Standort in Bad Kissingen begründet.

Die kurzfristigen Vermögenswerte reduzierten sich leicht um -2,5 % auf 20,3 Mio EUR. Die Höhe der Vorräte reduzierte sich um -3,2 % auf 7,6 Mio EUR. Durch den starken Abverkauf aufgrund der Corona Pandemie ab Mitte März kam es zu einer deutlichen Erhöhung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um +40,5 % auf 3,5 Mio EUR. Insgesamt erhöhte sich die Position Forderung und Sonstige Vermögenswerte um +33,2 % auf 4,5 Mio EUR.

Die Geratherm hält Wertpapiere in Höhe von 4,2 Mio EUR. Stichtagsbedingt kam es zu einer Reduzierung der Bewertungsbasis um -22,1 %. Die Zahlungsmittel beliefen sich per 31.03. auf 3,9 Mio EUR (Vj: 4,1 Mio EUR).

Der Brutto-Cashflow für die ersten drei Monate erniedrigte sich auf 1.043 TEUR (Vj: 1.171 TEUR). Der Cashflow aus Betriebstätigkeit erhöhte sich auf 721 TEUR (Vj: 256 TEUR). Der Cashflow aus Investitionstätigkeit belief sich auf -1.198 TEUR (Vj: -1.070 TEUR). Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit betrug 263 TEUR (Vj: 139 TEUR).

## Forschung und Entwicklung

Die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten konzentrieren sich derzeit auf die Segmente Respiratory und Medizinische Wärmesysteme, insbesondere bei der LMT, sowie auf das Segment Cardio/Stroke.

## Mitarbeiter

Der Geratherm-Konzern beschäftigte zum 31. März 2020 insgesamt 211 Mitarbeiter (Vj: 207). Im Inland werden 199 Mitarbeiter beschäftigt.

## Ausblick

Durch die Corona Pandemie verzeichnen wir seit Anfang März eine deutlich erhöhte internationale Nachfrage, insbesondere nach Fieberthermometern und nach Lungenfunktionsmessgeräten. Wir gehen daher davon aus, dass wir aufgrund der Auftragseingänge ein sehr starkes II. Quartal verzeichnen werden. Der Diagnostic-Bereich lag im April 2020 mit einem Umsatzplus von +94,4 % deutlich über dem Vorjahresmonat. Mit Öffnung der Grenzen, insbesondere nach Polen, könnten auch im II. Quartal 2020 die Projektumsätze der LMT wieder ansteigen.

Trotz eines gewissen Restrisikos planen wir, die diesjährige Hauptversammlung der Geratherm Medical am 12. Juni 2020, 14:00 Uhr im Grandhotel „Hessischer Hof“ Frankfurt am Main, unter Beachtung entsprechender Hygienemaßnahmen durchzuführen.

Geratal, Mai 2020



Dr. Gert Frank  
Vorstand

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar 2020 bis zum 31. März 2020

|  | Januar-März<br>2020<br>EUR | Januar-März<br>2019<br>EUR | Veränderung       |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| Umsatzerlöse   | 6.253.273                  | 6.276.197                  | -0,4%             |
| Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen                  | -390.365                   | 88.244                     | >100,0%           |
| Andere aktivierte Eigenleistungen  | 51.923                     | 59.500                     | -12,7%            |
| Sonstige betriebliche Erträge  | 171.748                    | 116.165                    | 47,8%             |
|  | <b>6.086.579</b>           | <b>6.540.106</b>           | <b>-6,9%</b>      |
| Materialaufwand  |                            |                            |                   |
| Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren            | -1.783.846                 | -2.009.965                 | -11,2%            |
| Aufwendungen für bezogene Leistungen   | -251.141                   | -315.943                   | -20,5%            |
|  | <b>-2.034.987</b>          | <b>-2.325.908</b>          | <b>-12,5%</b>     |
| <b>Rohergebnis</b>   | <b>4.051.592</b>           | <b>4.214.198</b>           | <b>-3,9%</b>      |
| Personalaufwand  |                            |                            |                   |
| Löhne und Gehälter   | -1.592.541                 | -1.508.566                 | 5,6%              |
| Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung                              | -330.178                   | -321.364                   | 2,7%              |
|  | <b>-1.922.719</b>          | <b>-1.829.930</b>          | <b>5,1%</b>       |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen   | -1.458.173                 | -1.152.825                 | 26,5%             |
| <b>Bruttoergebnis (EBITDA)</b>   | <b>670.700</b>             | <b>1.231.443</b>           | <b>-45,5%</b>     |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen | -298.913                   | -274.525                   | 8,9%              |
| <b>Betriebsergebnis</b>  | <b>371.787</b>             | <b>956.918</b>             | <b>-61,1%</b>     |
| Aufwendungen aus Wertpapieren  | -322                       | -1.236                     | -73,9%            |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge   | 463                        | 367                        | 26,2%             |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen   | -24.272                    | -10.904                    | >100,0%           |
| <b>Finanzergebnis</b>  | <b>-24.131</b>             | <b>-11.773</b>             | <b>&gt;100,0%</b> |
| <b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>                                | <b>347.656</b>             | <b>945.145</b>             | <b>-63,2%</b>     |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag   | -199.283                   | -323.255                   | -38,4%            |
| <b>Konzernperiodenergebnis</b>   | <b>148.373</b>             | <b>621.890</b>             | <b>-76,1%</b>     |
| Ergebnis der nicht beherrschenden Anteilseigner                                    | -138.834                   | 39.786                     | >100,0%           |
| <b>Ergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens</b>                               | <b>287.207</b>             | <b>582.104</b>             | <b>-50,7%</b>     |
| <b>Ergebnis je Aktie (unverwässert)</b>  | <b>0,06</b>                | <b>0,12</b>                | <b>-50,0%</b>     |

**Konzernbilanz zum 31. März 2020**

| Aktiva   | 31. März 2020<br>EUR | 31. Dezember 2019<br>EUR | Veränderung  |
|--|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>A. Langfristige Vermögenswerte</b>                        |                      |                          |              |
| <b>I. Immaterielle Vermögenswerte</b>                        |                      |                          |              |
| 1. Entwicklungskosten  | 2.139.086            | 1.952.094                | 9,6%         |
| 2. Sonstige immaterielle Vermögenswerte                      | 231.321              | 244.432                  | -5,4%        |
| 3. Firmenwert  | 1                    | 1                        | -            |
|  | <b>2.370.408</b>     | <b>2.196.527</b>         | <b>7,9%</b>  |
| <b>II. Sachanlagen</b>                                       |                      |                          |              |
| 1. Grundstücke und Bauten                                    | 3.368.392            | 3.396.137                | -0,8%        |
| 2. Technische Anlagen und Maschinen                          | 3.259.746            | 3.310.947                | -1,5%        |
| 3. Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung         | 243.848              | 252.301                  | -3,4%        |
| 4. Anlagen im Bau  | 1.901.838            | 1.323.247                | 43,7%        |
|  | <b>8.773.824</b>     | <b>8.282.632</b>         | <b>5,9%</b>  |
| <b>III. Nutzungsrechte</b>                                   | 361.768              | 346.142                  | 4,5%         |
| <b>IV. Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen</b> | 350.000              | 350.000                  | 0,0%         |
| <b>V. Andere Finanzanlagen</b>                               | 1.370.650            | 1.173.731                | 16,8%        |
| <b>VI. Sonstige langfristige Forderungen</b>                 | 113.112              | 127.437                  | -11,2%       |
|  | <b>13.339.762</b>    | <b>12.476.469</b>        | <b>6,9%</b>  |
| <b>B. Kurzfristige Vermögenswerte</b>                        |                      |                          |              |
| <b>I. Vorräte</b>  |                      |                          |              |
| 1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe                           | 2.417.163            | 2.318.131                | 4,3%         |
| 2. Unfertige Erzeugnisse                                     | 1.280.331            | 1.252.899                | 2,2%         |
| 3. Fertige Erzeugnisse und Waren                             | 3.916.287            | 4.293.693                | -8,8%        |
|  | <b>7.613.781</b>     | <b>7.864.723</b>         | <b>-3,2%</b> |
| <b>II. Forderungen und sonstige Vermögenswerte</b>           |                      |                          |              |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                | 3.521.282            | 2.505.893                | 40,5%        |
| 2. Forderungen aus laufenden Ertragssteuern                  | 328.860              | 360.385                  | -8,7%        |
| 3. Forderungen aus sonstigen Steuern                         | 240.043              | 167.827                  | 43,0%        |
| 4. Sonstige Vermögenswerte                                   | 412.659              | 346.794                  | 19,0%        |
|  | <b>4.502.844</b>     | <b>3.380.899</b>         | <b>33,2%</b> |
| <b>III. Wertpapiere</b>                                      | 4.209.945            | 5.403.538                | -22,1%       |
| <b>IV. Zahlungsmittel</b>                                    | 3.949.332            | 4.138.814                | -4,6%        |
|  | <b>20.275.902</b>    | <b>20.787.974</b>        | <b>-2,5%</b> |
|  | <b>33.615.664</b>    | <b>33.264.443</b>        | <b>1,1%</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  | 2.018.046            | 2.703.227                | -25,3%       |
| Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzuordnen         | 19.142.237           | 19.827.418               | -3,5%        |
| Nicht beherrschende Anteilseigner                            | -477.076             | -646.636                 | -26,2%       |
|  | <b>18.665.161</b>    | <b>19.180.782</b>        | <b>-2,7%</b> |
| <b>B. Langfristige Schulden</b>                              |                      |                          |              |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten              | 5.383.329            | 5.208.328                | 3,4%         |
| 2. Abgegrenzte Investitionszuwendungen                       | 1.319.518            | 1.347.995                | -2,1%        |
| 3. Langfristige Leasingverbindlichkeiten                     | 108.980              | 63.011                   | 73,0%        |
| 4. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten                   | 409.989              | 409.989                  | 0,0%         |
|  | <b>7.221.816</b>     | <b>7.029.323</b>         | <b>2,7%</b>  |
| <b>C. Latente Steuern</b>                                    | 35.963               | 30.733                   | 17,0%        |
| <b>D. Kurzfristige Schulden</b>                              |                      |                          |              |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten              | 2.004.302            | 2.057.920                | -2,6%        |
| 2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen          | 1.730.662            | 1.410.724                | 22,7%        |
| 3. Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten                     | 259.660              | 290.301                  | -10,6%       |
| 4. Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern             | 12.954               | 41.016                   | -68,4%       |
| 5. Vertragsverbindlichkeiten                                 | 1.508.317            | 1.267.167                | 19,0%        |
| 6. Sonstige Steuerverbindlichkeiten                          | 465.386              | 520.155                  | -10,5%       |
| 7. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                   | 1.711.443            | 1.436.322                | 19,2%        |
|  | <b>7.692.724</b>     | <b>7.023.605</b>         | <b>9,5%</b>  |
|  | <b>33.615.664</b>    | <b>33.264.443</b>        | <b>1,1%</b>  |

## Konzernkapitalflussrechnung vom 1. Januar bis zum 31. März 2020

|   | Januar-März 2020<br>TEUR | Januar-März 2019<br>TEUR |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Konzernperiodenergebnis   | 148                      | 622                      |
| Zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge von Geratherm do Brasil Ltda.   | -205                     | 0                        |
| Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen  | 606                      | -46                      |
| Zinserträge   | 0                        | 0                        |
| Zinsaufwand   | 24                       | 11                       |
| Zunahme der latenten Steuern  | 5                        | 109                      |
| Aufwand aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag  | 194                      | 229                      |
| Abschreibung auf Anlagevermögen   | 224                      | 209                      |
| Abschreibung auf Nutzungsrechte   | 75                       | 66                       |
| Amortisation von Zulagen und Zuschüssen   | -28                      | -29                      |
| <b>Brutto-Cashflow</b>  | <b>1.043</b>             | <b>1.171</b>             |
| Ab-/Zunahme der Vorräte   | 251                      | -331                     |
| Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Aktiva  | -1.149                   | -830                     |
| Zunahme der kurzfristigen Verbindlichkeiten und anderen Passiva   | 781                      | 362                      |
| Einzahlungen aus Zinsen   | 0                        | 0                        |
| Auszahlungen von Zinsen   | -24                      | -11                      |
| Auszahlungen von Steuern  | -181                     | -105                     |
| <b>Cashflow aus der Betriebstätigkeit</b>   | <b>721</b>               | <b>256</b>               |
| Auszahlungen für Investitionen in das Immaterielle Anlagevermögen (ohne aktivierte Entwicklungskosten) und Sachanlagevermögen | -711                     | -351                     |
| Zugänge aktivierter Entwicklungskosten  | -190                     | -114                     |
| Einzahlungen aus Fördermitteln für Investitionen  | 0                        | 0                        |
| Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen   | 0                        | 0                        |
| Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen   | -297                     | -605                     |
| <b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>   | <b>-1.198</b>            | <b>-1.070</b>            |
| Auszahlung für Miet- und Leasingverbindlichkeiten   | -75                      | -66                      |
| Dividendenausschüttung  | 0                        | 0                        |
| Einzahlung aus der Aufnahme von Darlehensverbindlichkeiten  | 550                      | 205                      |
| Auszahlung für die Tilgung von Darlehensverbindlichkeiten   | -212                     | 0                        |
| Ab-/Zunahme von langfristigen Verbindlichkeiten   | 0                        | 0                        |
| <b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>  | <b>263</b>               | <b>139</b>               |
| <b>Veränderung der verfügbaren Zahlungsmittel</b>   | <b>-214</b>              | <b>-675</b>              |
| <b>Zahlungsmittel zu Beginn der Berichtsperiode</b>   | <b>4.139</b>             | <b>5.361</b>             |
| <b>Wechselkursdifferenz</b>   | <b>24</b>                | <b>15</b>                |
| <b>Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>3.949</b>             | <b>4.701</b>             |

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 31. März 2020

|   | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage   | Andere Rücklagen         |                             |                    | Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzurechnen | Nicht beherrschende Anteile | Eigenkapital      |
|---|----------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------|---|-----------------------------|-------------------|
|   |                      |                   | Markt-Bewertungsrücklage | Währungsumrechnungsrücklage | Kumulierte Gewinne |   |                             |                   |
|   | EUR                  | EUR               | EUR                      | EUR                         | EUR                | EUR   | EUR                         | EUR               |
| <b>Stand am 1. Januar 2019</b>  | <b>4.949.999</b>     | <b>12.174.192</b> | <b>703.276</b>           | <b>288.383</b>              | <b>1.837.808</b>   | <b>19.953.658</b>                                     | <b>-357.718</b>             | <b>19.595.940</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                           | 582.104            | 582.104   | 39.786                      | 621.890           |
| Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren | 0                    | 0                 | 345.406                  | 0                           | 0                  | 345.406   | 0                           | 345.406           |
| Währungsumrechnung im Konzern   | 0                    | 0                 | 0                        | -15.453                     | 0                  | -15.453   | -15.374                     | -30.827           |
| <b>Konzerngesamteinkommen</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>345.406</b>           | <b>-15.453</b>              | <b>582.104</b>     | <b>912.057</b>  | <b>24.412</b>               | <b>936.469</b>    |
| <b>Stand am 31. März 2019</b>   | <b>4.949.999</b>     | <b>12.174.192</b> | <b>1.048.682</b>         | <b>272.930</b>              | <b>2.419.912</b>   | <b>20.865.715</b>                                     | <b>-333.306</b>             | <b>20.532.409</b> |
| <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> |

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung nach IFRS für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. März 2020

|   | 01.01.-31.03.2020<br>EUR | 01.01.-31.03.2019<br>EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Konzernperiodenergebnis</b>  | <b>148.373</b>           | <b>621.890</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   | -1.294.108               | 345.406                  |
|   | <b>-1.294.108</b>        | <b>345.406</b>           |
| <b>Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, die unter bestimmten Bedingungen in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden:</b> |                          |                          |
| Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Wertpapieren gem. IAS 39   | 0                        | 0                        |
| Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung   | 630.114                  | -30.827                  |
|   | <b>630.114</b>           | <b>-30.827</b>           |
| <b>Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen</b>   | <b>-663.994</b>          | <b>314.579</b>           |
| <b>Konzerngesamteinkommen</b>   | <b>-515.621</b>          | <b>936.469</b>           |
| davon den nicht beherrschenden Anteilseignern zuzurechnen   | 169.560                  | 24.412                   |
| davon den Aktionären des Mutterunternehmens zuzurechnen   | -685.181                 | 912.057                  |

## Segmentberichterstattung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. März 2020

| Nach Produktbereichen  | Healthcare Diagnostic<br>Jan.-März<br>TEUR | Respiratory<br>Jan.-März<br>TEUR | Medizinische Wärmesysteme<br>Jan.-März<br>TEUR | Cardio/Stroke<br>Jan.-März<br>TEUR | Konsolidierung<br>Jan.-März<br>TEUR | Überleitung<br>Jan.-März<br>TEUR | Gesamt<br>Jan.-März<br>TEUR |
|--|--|----------------------------------|--|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>2020</b>  |  |                                  |  |                                    |                                     |                                  |                             |
| <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>Segmentvermögen</b>                                       | <b>6.975</b>                               | <b>2.398</b>                     | <b>2.127</b>                                   | <b>851</b>                         | <b>0</b>                            | <b>7.925</b>                     | <b>20.276</b>               |
| <b>Segmentsschulden</b>                                      | <b>6.692</b>                               | <b>2.283</b>                     | <b>1.419</b>                                   | <b>1.575</b>                       | <b>0</b>                            | <b>1.371</b>                     | <b>13.340</b>               |

| Nach Produktbereichen  | Healthcare Diagnostic<br>Jan.-März<br>TEUR | Respiratory<br>Jan.-März<br>TEUR | Medizinische Wärmesysteme<br>Jan.-März<br>TEUR | Cardio/Stroke<br>Jan.-März<br>TEUR | Konsolidierung<br>Jan.-März<br>TEUR | Überleitung<br>Jan.-März<br>TEUR | Gesamt<br>Jan.-März<br>TEUR |
|--|--|----------------------------------|--|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>2019</b>  |  |                                  |  |                                    |                                     |                                  |                             |
| <b>Segmentumsatz</b>   | <b>4.273</b>                               | <b>1.232</b>                     | <b>416</b>                                     | <b>486</b>                         | <b>-215</b>                         | <b>84</b>                        | <b>6.276</b>                |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                      | <b>853</b>                                 | <b>180</b>                       | <b>-152</b>                                    | <b>52</b>                          | <b>-213</b>                         | <b>237</b>                       | <b>957</b>                  |
| davon:   |  |                                  |  |                                    |                                     |                                  |                             |
| Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | 148  | 26                               | 39   | 15                                 | 9                                   | 38                               | 275                         |
| <b>Segmentvermögen</b>                                       | <b>13.988 *</b>                            | <b>2.984</b>                     | <b>3.162 *</b>                                 | <b>2.385 *</b>                     | <b>0</b>                            | <b>8.416</b>                     | <b>30.935*</b>              |
| <b>Segmentsschulden</b>                                      | <b>8.335 *</b>                             | <b>1.081</b>                     | <b>619 *</b>                                   | <b>483 *</b>                       | <b>0</b>                            | <b>0</b>                         | <b>10.518*</b>              |

\*Vorjahreszahlen sind entsprechend der Fehlerkorrektur zum 31.12.2019 angepasst.

| Nach Regionen  | Europa            | Südamerika        | Deutschland       | Mittlerer Osten   | USA               | Sonstige          | Gesamt            |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Jan.-März<br>TEUR |
| <b>2020</b>  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| <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>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>     |

| Nach Regionen  | Europa            | Südamerika        | Deutschland       | Mittlerer Osten   | USA               | Sonstige          | Gesamt            |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Jan.-März<br>TEUR |
| <b>2019</b>  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>Umsatzerlöse</b>  | <b>3.690</b>      | <b>238</b>        | <b>1.545</b>      | <b>377</b>        | <b>327</b>        | <b>314</b>        | <b>6.491</b>      |
| Eliminierung konzerninterner Umsatz                          | 0                 | 0                 | -215              | 0                 | 0                 | 0                 | -215              |
| <b>Umsatzerlöse an Dritte</b>                                | <b>3.690</b>      | <b>238</b>        | <b>1.330</b>      | <b>377</b>        | <b>327</b>        | <b>314</b>        | <b>6.276</b>      |
| <b>Rohergebnis</b>   | <b>2.473</b>      | <b>129</b>        | <b>930</b>        | <b>252</b>        | <b>219</b>        | <b>211</b>        | <b>4.214</b>      |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                      | <b>539</b>        | <b>66</b>         | <b>203</b>        | <b>55</b>         | <b>48</b>         | <b>46</b>         | <b>957</b>        |
| davon:   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | 166               | 1                 | 62                | 17                | 15                | 14                | 275               |
| Amortisation von Zuschüssen und Zulagen                      | 18                | 0                 | 6                 | 2                 | 2                 | 1                 | 29                |
| <b>Anschaffungskosten Anlagevermögen der Periode</b>         | <b>0</b>          | <b>58</b>         | <b>407</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>465</b>        |
| <b>Segmentvermögen</b>                                       | <b>0</b>          | <b>864</b>        | <b>29.987*</b>    | <b>0</b>          | <b>84</b>         | <b>0</b>          | <b>30.935*</b>    |

\*Vorjahreszahlen sind entsprechend der Fehlerkorrektur zum 31.12.2019 angepasst.

## Erläuterungen zum Konzernzwischenabschluss für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis 31. März 2020

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernzwischenabschluss der Geratherm Medical AG zum 31. März 2020 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 2019 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, 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. 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. Ausübungen von wesentlichen Ermessensspielräumen liegen nicht vor.

### Konsolidierungskreis

Zum 31. März 2020 haben sich keine Änderungen im Konsolidierungskreis ergeben:

| Gesellschaft  | Beteiligungsquote | Beteiligungsquote |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31.03.2020        | 31.12.2019        |
| GME Rechte und Beteiligungen GmbH, Geschwenda / Deutschland | 100,00%           | 100,00 %          |
| apoplex medical technologies GmbH, Pirmasens / Deutschland  | 53,42%            | 53,42 %           |
| Geratherm Respiratory GmbH, Bad Kissingen / Deutschland     | 65,27%            | 65,27 %           |
| Geratherm Medical do Brasil Ltda., Sao Paulo / Brasilien    | 51,00%            | 51,00 %           |
| Sensor Systems GmbH, Steinbach Hallenberg / Deutschland     | 100,00%           | 100,00 %          |
| Capillary Solutions GmbH, Geschwenda / Deutschland          | 100,00%           | 100,00 %          |
| LMT Medical Systems GmbH, Lübeck / Deutschland              | 80,00%            | 80,00 %           |
| <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 betrug zum 31.03.2020 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 2020 wurde keiner prüferischen Durchsicht durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Geratal, Mai 2020



Dr. Gert Frank  
Vorstand

## UNTERNEHMENSKALENDER 2020

|  |              |
|--|--------------|
| Quartalsmitteilung Q1/2020   | 20. Mai ✓    |
| Hauptversammlung in Frankfurt am Main<br>„Grandhotel Hessischer Hof“ | 12. Juni     |
| Quartalsmitteilung Q2/2020   | 20. August   |
| Quartalsmitteilung Q3/2020   | 19. November |

**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)