



## Quartalsmitteilung | Q1 2018 (IFRS)

# INHALT

---

## An die Aktionäre

- 03** Über va-Q-tec
- 04** Wesentliche Ereignisse im 1. Quartal 2018

## Konzernzwischenlagebericht

- 05** Analyse der Ertrags,- Finanz- und Vermögenslage im 1. Quartal 2018
- 05** Ertragslage
- 08** Vermögenslage und Kapitalstruktur
- 09** Finanzlage

---

## Konzernzwischenabschluss

- 10** Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (ungeprüft)
- 11** Konzern-Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft)
- 12** Konzern-Bilanz (ungeprüft)
- 14** Konzern-Kapitalflussrechnung (ungeprüft)

## Weitere Informationen

- 16** Impressum
- 16** Finanzkalender
- 16** Hinweise

# 1 ÜBER VA-Q-TEC

va-Q-tec ist ein führender Anbieter von Hochleistungs-Produkten und Lösungen im Bereich der thermischen Isolation und der Kühlkettenlogistik. Das Unternehmen entwickelt, produziert und vertreibt innovative Vakuumisolationspaneele („VIPs“) sowie thermische Energiespeicherkomponenten (Phase Change Materials – „PCMs“) zur zuverlässigen und energieeffizienten Temperaturkontrolle bzw. Dämmung. Darüber hinaus fertigt va-Q-tec durch die optimale Integration von VIPs und PCMs passive thermische Verpackungssysteme (Container und Boxen), die je nach Typ ohne Zufuhr von externer Energie konstante Temperaturen zwischen 24 und über 200 Stunden halten. Zur Durchführung von temperatursensiblen Logistikketten unterhält va-Q-tec in einem globalen Partnernetzwerk eine Flotte von Mietcontainern und –boxen, mit denen anspruchsvolle Thermoschutzstandards erfüllt werden können. Neben Healthcare & Logistik bedient va-Q-tec folgende weitere Märkte: Kühlgeräte & Lebensmittel, Technik & Industrie, Bau und Mobilität. Das im Jahr 2001 gegründete und stark wachsende Unternehmen hat seinen Hauptsitz in Würzburg.

Weitere Informationen unter: [www.va-q-tec.com](http://www.va-q-tec.com)

## WESENTLICHE EREIGNISSE IN Q1 2018

- Weiterhin starke Nachfrage im Produktgeschäft wesentlich für Umsatzwachstum verantwortlich
- Neues Head Office mit Produktionsstätte und Fulfillment Center für kleine Boxen in den USA eröffnet
- Erfolgreicher Auftakt im Temp-Chain-Service für einen führenden Anbieter aus der Halbleiterindustrie
- Umsatz Q1 2018: 12,0 Mio. EUR gegenüber 11,4 Mio. EUR in Q1 2017 (+6%)
- EBITDA Q1 2018: 0,7 Mio. EUR gegenüber einem sehr starken EBITDA von 2,4 Mio. EUR in Q1 2017

## 2 WESENTLICHE EREIGNISSE IM 1. QUARTAL 2018

Im ersten Quartal 2018 setzt sich die positive Umsatzentwicklung der Gesellschaft, auf erwartet abgeschwächtem Niveau, fort. Insgesamt hat va-Q-tec auch im ersten Quartal 2018 weitere Fortschritte erzielt, die Beziehungen zu Bestandskunden ausgebaut und neue Kunden gewonnen. Die innovativen Dämm Lösungen von va-Q-tec stoßen auf wachsendes Interesse in den Bereichen Appliance & Food (Kühlschränke und gewerbliche Kühlung) sowie Technics & Industry (Warmwasserspeicher) und versprechen weiteres Wachstum für das Jahr 2018. Im Dienstleistungs-Geschäft, das auf die Herausforderungen der Kühlkette in der globalen Pharmaindustrie abzielt, konnten neue Kunden für das „Serviced Rental“ von Containern und Boxen gewonnen werden. In diesem Kontext wurde auch die Flotte an Mietcontainern für das globale „Serviced Rental“ in Q1 2018 weiter ausgebaut.

Erfolgreich hat va-Q-tec im Januar 2018 im Bereich temperaturkontrollierter Luftfrachttransporte ein Projekt mit einem führenden Anbieter von Anlagen für die Halbleiterindustrie, gestartet. Dadurch konnte ein Referenzkunde mit großer Strahlkraft auf die gesamte Industrie gewonnen werden. Die überaus komplexen Produktionsmaschinen spielen eine wichtige Rolle bei der Herstellung von Mikrochips. Der Kunde nutzt die Dienstleistung von va-Q-tec, um temperaturempfindliche Komponenten der optischen und mechanischen Systeme sicherer und wesentlich kosteneffizienter als bisher zwischen Produktionsstätten in Europa und Asien zu transportieren. Die Technologie von va-Q-tec gewährleistet dabei die Stabilität dieser temperaturempfindlichen Lieferketten auch unter extremen Temperaturbedingungen.

Mit der Eröffnung einer neuen Niederlassung in den USA im Januar 2018 hat va-Q-tec einen wichtigen Meilenstein für die Internationalisierung insgesamt und den Ausbau des Geschäfts in Nordamerika im Speziellen erreicht. Insbesondere die Produktion kleiner Thermoboxen und deren Vertrieb werden künftig aus den USA lokal erfolgen. Das neue Fulfillment Center in Langhorne, Pennsylvania, ist zentraler Bestandteil der Wachstumsstrategie der va-Q-tec, da die Nähe zu Philadelphia, New York und Boston und deren renommierten Biotechnologie-, Healthcare- und Pharmazentren, ideale Infrastrukturen bietet. Diese räumliche Nähe erlaubt es, den Kunden einen noch schnelleren und zuverlässigeren Service anzubieten. Die Gesellschaft sieht großen Bedarf für Hochleistungs-Thermo-Transportboxen in den USA und wird mit dem neuen Fulfillment Center zum Full Service-Anbieter im Bereich temperaturkontrollierter Transporte hochwertiger Erzeugnisse in Nordamerika. Zusätzlich umfasst das neue Head Office in den USA auch eine Netzwerkstation für das Container Rental, die als Basis für die Belieferung von Kunden mit vortemperierten Containern dienen wird. Auf Basis dieser Potentiale, soll das Nordamerika-Geschäft weiter ausgebaut werden.

Im ersten Quartal wurde die Zusammenlegung der mittlerweile drei Würzburger Teilstandorte zu einer Technologie- und Logistikzentrale weiter vorangetrieben. Dieser Schritt dient der Steigerung der operativen Effizienz, dem Kapazitätsausbau für Produktion und Logistik sowie der Bündelung der technologischen Kompetenzen. Zukünftig entfallen dadurch auch erhebliche bisherige Miet- und Transportkosten. Der vollständige Bezug der neuen Zentrale ist für das zweite Quartal 2018 geplant.

Aufgrund der anhaltend starken Nachfrage mit einem höheren Anteil des materialkostenintensiveren Produktgeschäfts und den vom zukünftigen Wachstum getriebenen Personalaufstockungen nahm das EBITDA gegenüber dem starken Vorjahresquartal um 73 % ab.

Während sich die Umsatzentwicklung in Q1 2018 etwa erwartungsgemäß zeigte, blieb das EBITDA aufgrund des später als erwarteten Hochlaufs von Projekten im Dienstleistungsgeschäft bei einem gleichzeitig weiterhin anhalten starken Produktgeschäft, noch hinter den ursprünglichen Annahmen zurück. Allerdings ist deutliches Potential für eine Verbesserung in Sichtweite.

## 3 ANALYSE DER ERTRAGS,- FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE IM 1. QUARTAL 2018

### 3.1 ERTRAGSLAGE

Die nachfolgende Übersicht zeigt wesentliche Größen der Gewinn- und Verlustrechnung des va-Q-tec Konzerns, jeweils im Vergleich zum Vorjahresquartal.

in TEUR falls nicht anders angegeben	Q1 2018 (IFRS)	Q1 2017 (IFRS)	Δ
Umsatzerlöse	12.037	11.382	+6 %
Gesamterträge	14.662	13.320	+10 %
Materialaufwand	-6.888	-5.310	+30 %
Rohergebnis	7.774	8.010	-3 %
	53 %	60 %	
Personalaufwand	-4.692	-3.466	+35 %
Sonstiger betrieblicher Aufwand	-2.431	-2.168	+12 %
EBITDA	651	2.376	-73 %
EBITDA-Marge	4 %	18 %	
Abschreibungen	-2.268	-1.667	+36 %
EBIT	-1.617	709	
Ergebnis aus at equity-Beteiligungen	-30	-37	+23 %
Finanzergebnis	-202	-221	+9 %
EBT	-1.849	451	
Mitarbeiteranzahl	411	311	+32 %

va-Q-tec konnte seine Umsatzerlöse im Q1 2018 um 6 % gegenüber der Vergleichsperiode des Vorjahres auf 12.037 TEUR steigern. Das Umsatzwachstum wurde dabei im Wesentlichen aus dem Geschäftsbereich Produkte (Verkauf von Vakuumisulationspaneelen) generiert.

in TEUR	Q1 2018	Q1 2017	Δ
Produkte	4.928	3.905	+26 %
Systeme	3.190	3.081	+4 %
Dienstleistungen	3.710	4.223	-12 %

Im Q1 2018 wuchs das Geschäft mit Produkten (Verkauf von Vakuumisolationspaneelen) von 3.905 TEUR um 1.023 TEUR auf 4.928 TEUR (+26%). Im Bereich Systeme (Verkauf von thermischen Verpackungen) stieg der Umsatz im Vergleich zu einem sehr starken Vorjahresquartal von 3.081 TEUR leicht um 109 TEUR auf 3.190 TEUR (+4%). Mit Dienstleistungen („Serviced Rental“ von thermischen Verpackungen) erzielte der Konzern einen Umsatz in Höhe von 3.710 TEUR gegenüber 4.223 TEUR im Vorjahreszeitraum (-513 TEUR = -12%). Da sich Prozesse kundenseitig zeitintensiver gestalten als ursprünglich erwartet, trugen Teilprojekte im „Serviced Rental“ im ersten Quartal 2018 zunächst noch wenig zu Umsatz und Ergebnis bei. Das britische Berichtssegment blieb dadurch hinter den Erwartungen.

Die Gesamterträge wuchsen im Wesentlichen aufgrund der höheren aktivierten Eigenleistungen für den Bau von selbstgenutzten Containern und Boxen, etwas stärker als das Umsatzwachstum des Konzerns, um 10% auf 14.662 TEUR (Vj.: 13.320 TEUR).

Der Materialaufwand stieg von 5.310 TEUR um 30% auf 6.888 TEUR. Der Anstieg ist vor allem auf das überproportionale Wachstum des materialkostenintensiven Produktgeschäfts gegenüber dem Vorjahres-Quartal zurückzuführen. Die Ausgaben für Lager-, Logistik- und Fulfillment-Dienstleistungen bei Partnerunternehmen erhöhten sich ebenfalls.

Die Personalaufwendungen stiegen im Q1 2018 gegenüber dem Vorjahreszeitraum von 3.466 TEUR um 1.227 TEUR auf 4.692 TEUR (+35%). Der Anstieg ist neben üblichen Lohn- und Gehaltssteigerungen im Wesentlichen auf die Einstellung neuer Mitarbeiter für das geplante internationale Wachstum zurückzuführen. Die Anzahl der Mitarbeiter erhöhte sich im Vergleich zum 1. Quartal 2017 um 32 %.

Der sonstige betriebliche Aufwand (SBA) erhöhte sich von 2.168 TEUR im Vorjahreszeitraum um 263 TEUR auf 2.431 TEUR im 1. Quartal 2018 (+12%). Grund für den Anstieg waren unter anderem wachsende Mietaufwendungen für zusätzliche Verwaltungs- und Logistikgebäude, z.B. in den USA, sowie erhöhte IT-, Marketing- und Patentaufwendungen im Zuge der Geschäftsausweitung. Gemessen an den Gesamterträgen resultiert hieraus eine Erhöhung der SBA-Quote von 16% auf 17% in Q1 2018.

In Folge der vorgenannten Kostensteigerungen sank das Ergebnis vor Abschreibungen, Zinsen und Steuern (EBITDA) von 2.376 TEUR im Vorjahr um 1.724 TEUR auf 651 TEUR. Dies entspricht einer EBITDA-Marge von 4% im ersten Quartal des laufenden Geschäftsjahres gegenüber 18% in Q1 2017.

Die Abschreibungen erhöhten sich deutlich auf 2.268 TEUR (Vj.: 1.668 TEUR). Grund hierfür sind die hohen Investitionen in Container und Boxen mit jeweils kurzen Abschreibungsdauern.

Das operative Ergebnis (EBIT) sank im ersten Quartal 2018 auf -1.617 TEUR (Vj.: 709 TEUR).

Das Finanzergebnis verbesserte sich aufgrund der verbesserten Refinanzierungsbedingungen von -221 TEUR im Vorjahreszeitraum auf -202 TEUR im Q1 2018.

Für Q1 2018 ergibt sich ein Vorsteuerergebnis (EBT) von -1.849 TEUR (Vj.: 451 TEUR).

## Berichtssegmente

Die Berichtssegmente haben sich im Q1 2018 wie folgt entwickelt:

### Deutsches Berichtssegment (va-Q-tec AG)

in TEUR falls nicht anders angegeben	Q1 2018	Q1 2017	Δ
Umsatzerlöse	12.363	10.590	+17 %
EBITDA	1.103	1.903	-42 %
Mitarbeiteranzahl	361	279	+29 %

Im deutschen Berichtssegment (va-Q-tec AG) konnte der Umsatz von 10.590 TEUR im Vorjahr auf 12.363 TEUR im Q1 2018 gesteigert werden (+17%). Das Umsatzwachstum war vor allem auf die Vermietung von thermischen Verpackungen und auf zusätzliche Umsätze durch den Verkauf von VIPs an Hersteller von Kühlschränken und Warmwasserspeichern zurückzuführen. Der SBA und der Personalaufwand erhöhten sich im Zuge der Geschäftsausweitung und der Internationalisierung deutlich. Das EBITDA sank in Q1 2018 um 42% auf 1.103 TEUR (Vj.: 1.903 TEUR), insbesondere aufgrund der deutlich erhöhten Personalaufwendungen sowie des margenschwächeren Produktgeschäfts. Die Mitarbeiteranzahl stieg um 82 auf 361 (Vj.: 279).

### Britisches Berichtssegment (va-Q-tec UK Ltd.)

in TEUR falls nicht anders angegeben	Q1 2018	Q1 2017	Δ
Umsatzerlöse	3.266	3.876	-16 %
EBITDA	512	1.416	-64 %
Mitarbeiteranzahl	39	27	44 %

Das britische Berichtssegment umfasst im Wesentlichen die Vermietung von temperaturgeführten Containern für die globale Pharma-Industrie. Die Umsatzerlöse in diesem Segment nahmen im Q1 2018 von 3.876 TEUR im Vorjahr auf 3.266 TEUR ab. Dabei blieb die absolute Anzahl an Vermietungen gegenüber dem Vorjahresquartal konstant. Teilweise verkürzte sich aber die Mietdauer, z.B. aufgrund schnellerer Verzollung der weltweit immer bekannteren va-Q-tainer. Zusätzlich gestalteten sich einige Prozesse zur Gewinnung von Strecken im Mietnetzwerk für va-Q-tainer im 1. Quartal 2018 kundenseitig zeitintensiver als ursprünglich erwartet. Dies betrifft sowohl Projekte mit Neukunden als auch mit Bestandskunden. Dieses Segment blieb dadurch im Berichtszeitraum noch hinter den Erwartungen. Das EBITDA nahm in diesem Segment aufgrund höherer Logistikkosten der Containerflotte sowie des gestiegenen Personalaufwands von 1.416 TEUR im Q1 2017 auf 512 TEUR im Q1 2018 ab. Die Mitarbeiteranzahl stieg um 12 auf 39 (Vj.: 27).

### Sonstiges Berichtssegment

in TEUR falls nicht anders angegeben	Q1 2018	Q1 2017	Δ
Umsatzerlöse	515	284	+72 %
EBITDA	40	-17	
Mitarbeiteranzahl	11	5	+56 %

Die Tochtergesellschaften in Korea, der Schweiz, Japan und den USA, welche zusammen das **Sonstige Berichtssegment** bilden, weisen insgesamt einen erhöhten Umsatz aus, der sich aus gestiegenen Vertriebs- und Einkaufskommissionen sowie der Einbeziehung der japanischen und der Schweizer Tochtergesellschaft speist. Das EBITDA lag bei 40 TEUR (Vj. -17 TEUR). Die Mitarbeiteranzahl betrug 11 (Vj.: 5).

### 3.2 VERMÖGENSLAGE UND KAPITALSTRUKTUR

Das Sachanlagevermögen wuchs zum 31.03.2018 um 6 % auf 58.761 TEUR gegenüber 55.402 TEUR zum 31.12.2017. Wesentliche Gründe für den Anstieg waren der Ausbau der Containerflotte für das globale Containervermietgeschäft sowie fortgeführte Investitionen in die Zentrale in Würzburg und in den Hauptproduktionsstandort in Köllda (Thüringen).

Die kurzfristigen Vermögenswerte verringerten sich um 8.316 TEUR wegen temporärer Finanzierung der hohen Investitionen aus Eigenmitteln.

Das Eigenkapital des Konzerns sank um 1.775 TEUR auf 51.217 TEUR; es lag damit zum 31.03.2018 nahezu unverändert bei 56 % der Bilanzsumme.

Die langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten verringerten sich durch planmäßige Tilgungen auf 10.882 TEUR, während sich die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten leicht um 45 TEUR von 2.958 TEUR auf 3.003 TEUR erhöhten.

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen betragen im Q1 2018 19.372 TEUR, was 21 % der Bilanzsumme entspricht (Vj.: 18.927 TEUR, 20 %). Die langfristigen Verbindlichkeiten des Konzerns betragen zum Q1 2018 20.355 TEUR, entsprechend 22 % der Bilanzsumme (Vj.: 23.572 TEUR, 25 %). Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen summierten sich auf 3.745 TEUR gegenüber 5.244 TEUR zum 31.12.2017.

### 3.3 FINANZLAGE

#### Liquidität

Der Netto-Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit belief sich im Q1 2018 auf -1.846 TEUR und lag damit um 2.773 TEUR unter dem Wert des Vorjahresquartals in Höhe von 927 TEUR. Die Reduzierung ist auf die deutlich höhere Bindung von liquiden Mitteln im Working Capital durch gestiegene Vorräte bei gleichzeitig reduzierten Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zurückzuführen.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit veränderte sich von -4.438 TEUR auf 3.331 TEUR. Die höheren Auszahlungen aus dem Erwerb von Sachanlagen wurden durch Einzahlungen aus der Auflösung von kurzfristigen Termingeldern überkompensiert. Der Rückgang des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit um 895 TEUR von -274 TEUR auf -1.169 TEUR ist auf die Tilgung von Schulden aus Finanzierungsleasing und gegenüber Kreditinstituten ohne eine Neuaufnahme von Krediten im Q1 2018 zurückzuführen.

## 4 KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (IFRS) UNGEPRÜFT

in TEUR	Q1 2018	Q1 2017
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>12.037</b>	<b>11.382</b>
Bestandsveränderungen	238	-96
Aktivierte Eigenleistungen	1.603	1.346
Sonstige betriebliche Erträge	784	688
<b>Gesamterträge</b>	<b>14.662</b>	<b>13.320</b>
Materialaufwand	-6.888	-5.310
<b>Rohergebnis</b>	<b>7.774</b>	<b>8.010</b>
Personalaufwand	-4.692	-3.466
Sonstiger betrieblicher Aufwand	-2.431	-2.168
<b>EBITDA</b>	<b>651</b>	<b>2.376</b>
Abschreibungen	-2.268	-1.667
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>-1.617</b>	<b>709</b>
<b>Ergebnisbeiträge aus der nach Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen</b>	<b>-30</b>	<b>-37</b>
Finanzerträge	7	10
Finanzaufwendungen	-209	-231
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-202</b>	<b>-221</b>
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>-1.849</b>	<b>451</b>
Ertragsteuern	75	-172
<b>Konzernergebnis</b>	<b>-1.774</b>	<b>279</b>
<b>Konzernergebnis, das den Eigentümern der va-Q-tec AG zuzurechnen ist</b>	<b>-1.774</b>	<b>279</b>
Konzernergebnis, das den nicht beherrschenden Anteilen zuzurechnen ist	-	-
<b>Konzernergebnis je Aktie - unverwässert</b>	<b>-0,14</b>	<b>0,02</b>
<b>Konzernergebnis je Aktie - verwässert</b>	<b>-</b>	<b>0,02</b>

## 5 KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG (IFRS) UNGEPRÜFT

in TEUR	Q1 2018	Q1 2017
<b>Konzernergebnis</b>	<b>-1.774</b>	<b>279</b>
Sonstiges Konzernergebnis		
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	-1	7
<b>Summe der direkt im Eigenkapital erfassten Aufwendungen und Erträge mit künftiger ergebniswirksamer Umgliederung</b>	<b>-1</b>	<b>7</b>
<b>Konzerngesamtergebnis</b>	<b>-1.775</b>	<b>286</b>
<b>Konzerngesamtergebnis, das den Eigentümern der va-Q-tec AG zuzurechnen ist</b>	<b>-1.775</b>	<b>286</b>
Konzerngesamtergebnis, das den nicht beherrschenden Anteilen zuzurechnen ist	-	-

## 6 KONZERN-BILANZ (IFRS) UNGEPRÜFT

Aktiva

in TEUR	31.03.2018	31.12.2017
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	953	885
Sachanlagen	58.761	55.402
Als Finanzanlagen gehaltene Immobilien	1.614	1.614
At-Equity bilanzierte Beteiligungen	327	357
Finanzielle Vermögenswerte	582	283
Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	635	634
Latente Steueransprüche	2.952	2.880
<b>Summe langfristige Vermögenswerte</b>	<b>65.824</b>	<b>62.055</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Vorräte	10.288	8.942
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7.411	8.005
Sonstige finanzielle Vermögenswerte - davon Termingelder (6-12 Monate): 0 (VJ: 9.000)	287	9.117
Steueransprüche	85	67
Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	1.512	2.104
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5.537	5.201
<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>25.120</b>	<b>33.436</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>90.944</b>	<b>95.491</b>

## Passiva

in TEUR	31.03.2018	31.12.2017
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	13.090	13.090
Eigene Anteile	-54	-54
Kapitalrücklage	46.158	46.158
Kumuliertes sonstiges Ergebnis	-28	-28
Gewinnrücklage	-7.949	-6.174
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>51.217</b>	<b>52.992</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>		
Rückstellungen	40	39
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	10.882	11.146
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	3.873	3.949
Sonstige nicht-finanzielle Verbindlichkeiten	5.560	8.438
<b>Summe langfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>	<b>20.355</b>	<b>23.572</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>		
Rückstellungen	28	38
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.003	2.958
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	5.785	6.507
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.745	5.244
Steuerverbindlichkeiten	20	15
Sonstige nicht-finanzielle Verbindlichkeiten	6.791	4.165
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>	<b>19.372</b>	<b>18.927</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>90.944</b>	<b>95.491</b>

## 7 KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG (IFRS) UNGEPRÜFT

in TEUR	Q1 2018	Q1 2017
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>		
Konzernergebnis	-1.774	279
Erfolgswirksam erfasstes Finanzergebnis	202	220
Erhaltene Zinsen	2	-
Gezahlte Zinsen	-175	-79
Nicht zahlungswirksame Verluste aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	30	37
Abschreibungen	2.268	1.668
Ergebnis aus dem Abgang von Anlagevermögen	-19	-4
Minderung (Erhöhung) übrige Vermögenswerte	159	-517
Erhöhung (Minderung) übrige Schulden	577	-295
Erhöhung (Minderung) Rückstellungen	-8	88
Sonstige zahlungsunwirksame Posten	-692	-402
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit vor Änderungen im Working Capital</b>	<b>570</b>	<b>995</b>
Minderung (Erhöhung) von Vorräten	-1.509	-909
Minderung (Erhöhung) von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	593	-135
Erhöhung (Minderung) von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1.500	976
<b>Netto-Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>-1.846</b>	<b>927</b>
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>		
Auszahlungen aus dem Erwerb von immateriellen Vermögenswerten	-128	-4
Einzahlungen aus dem Verkauf von Sachanlagen	25	4
Auszahlungen aus dem Erwerb von Sachanlagen	-5.566	-4.438
Einzahlungen aus der Auflösung von kurzfristigen Termingeldern	9.000	-
<b>Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>3.331</b>	<b>-4.438</b>

in TEUR	Q1 2018	Q1 2017
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus Eigenkapitalerhöhungen	-	-92
Auszahlungen (Vj. Einzahlungen) aus Aufnahme von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-9	707
Tilgung der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-210	-130
Einzahlungen aus Sale-and-finance-leaseback-Transaktionen	-	572
Auszahlung für Schulden aus Finanzierungsleasing	-950	-1.331
<b>Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-1.169</b>	<b>-274</b>
<b>Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente vor Wechselkursen</b>	<b>316</b>	<b>-3.785</b>
Wechselkursbedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	18	-
<b>Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>336</b>	<b>-3.785</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode</b>	<b>5.201</b>	<b>4.600</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode</b>	<b>5.537</b>	<b>815</b>

# IMPRESSUM

## HERAUSGEBER

### va-Q-tec AG

Alfred-Nobel-Straße 33  
97080 Würzburg

Tel.: +49 (0)931 35 94 2-0  
Fax: +49 (0)931 35 94 2-10

E-mail: [IR@va-Q-tec.com](mailto:IR@va-Q-tec.com)  
[www.va-q-tec.com](http://www.va-q-tec.com)

## IR-KONTAKT

### va-Q-tec AG

Felix Rau

Tel.: +49 (0)931 35 94 2-1616  
E-mail: [IR@va-Q-tec.com](mailto:IR@va-Q-tec.com)

## LAYOUT & SATZ

### cometis AG

Unter den Eichen 7  
65195 Wiesbaden

Tel.: +49 (0)611 20 58 55-0  
Fax: +49 (0)611 20 85 55-66

E-mail: [info@cometis.de](mailto:info@cometis.de)  
[www.cometis.de](http://www.cometis.de)

## REDAKTION

### va-Q-tec AG

Alfred-Nobel-Straße 33  
97080 Würzburg

Tel.: +49 (0)931 35 942 0  
Fax: +49 (0)931 35 942 10

E-mail: [IR@va-Q-tec.com](mailto:IR@va-Q-tec.com)  
[www.va-q-tec.com](http://www.va-q-tec.com)

## BILDNACHWEIS

va-Q-tec AG

# FINANZKALENDER

28.06.2018	Hauptversammlung
22.08.2018	Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht
14.11.2018	Veröffentlichung Quartalsbericht (Stichtag Q3)

# HINWEISE

Dieser Bericht kann in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung der va-Q-tec AG beruhen. Solche Aussagen sind Risiken und Ungewissheiten unterworfen. Diese und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Leistungsfähigkeit der Gesellschaft wesentlich von den hier abgegebenen Einschätzungen abweichen. Die Gesellschaft übernimmt keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben und an künftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

**va-Q-tec AG**

Alfred-Nobel-Straße 33  
97080 Würzburg

Tel.: +49 (0)931 35 942 0  
Fax: +49 (0)931 35 942 10

E-mail: [ir@va-q-tec.com](mailto:ir@va-q-tec.com)  
[www.va-q-tec.com](http://www.va-q-tec.com)