

# Quartalsmitteilung | Q1 2019 (IFRS)



# INHALT

---

## An die Aktionäre

- 03** Über va-Q-tec
- 04** Wesentliche Ereignisse im 1. Quartal 2019

## Konzernzwischenlagebericht

- 05** Analyse der Ertrags,- Finanz- und Vermögenslage im 1. Quartal 2019
- 05** Ertragslage
- 08** Vermögenslage und Kapitalstruktur
- 09** Finanzlage

---

## Konzernzwischenabschluss

- 10** Konzerngewinn- und Verlustrechnung (ungeprüft)
- 11** Konzerngesamtergebnisrechnung (ungeprüft)
- 12** Konzernbilanz (ungeprüft)
- 14** Konzernkapitalflussrechnung (ungeprüft)

## Weitere Informationen

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

# 1 ÜBER VA-Q-TEC

va-Q-tec ist Pionier hocheffizienter Produkte und Lösungen im Bereich der thermischen Isolation und der Temp-Chain-Logistik. Das Unternehmen entwickelt, produziert und vertreibt Vakuumisulationspaneele („VIPs“) zur Dämmung sowie thermische Energiespeicherkomponenten (Phase Change Materials – „PCMs“) zur zuverlässigen und energieeffizienten Temperaturkontrolle. 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 im Inneren konstante Temperaturen bis zu 200 Stunden halten können – dies sowohl bei äußerst niedrigen als auch hohen Umgebungstemperaturen. Zur Durchführung von temperatursensiblen Logistikketten unterhält va-Q-tec in einem globalen Partnernetzwerk eine Flotte von Mietcontainern und -boxen, mit denen anspruchsvolle Thermoschutzstandards, z.B. bei temperaturkonstanten Transporten in der Pharmaindustrie, erfüllt werden können. Neben Healthcare & Logistik als Hauptmarkt werden folgende weitere Märkte von va-Q-tec adressiert: 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 2019

- va-Q-tec mit sehr starkem Umsatzwachstum von +27% in Q1 2019; Umsatz Q1 2019 15,2 Mio. EUR gegenüber 12,0 Mio. EUR in Q1 2018
- Geschäftsbereich Dienstleistungen („Serviced Rental“ von Boxen und Containern) trägt mit einem Wachstum von +76% besonders stark zur Umsatzentwicklung bei; Produktgeschäft (Verkauf von Vakuumisulationspaneelen) weiterhin sehr dynamisch mit einem kräftigen Umsatzplus von +18%; System-Geschäft (Thermische Verpackungen) projektbedingt mit einem Rückgang von -22%
- EBITDA Q1 2019: 2,2 Mio. EUR gegenüber einem EBITDA von 0,7 Mio. EUR in Q1 2018 (+242%); EBITDA-Marge wächst von 4% in Q1 2018 auf 13% in Q1 2019
- Weitere strategische Fortschritte zur Stärkung der Internationalisierung und der Technologieführerschaft erzielt, z.B. mit neuem Small-Box-Rental-Projekt in den USA

## 2 WESENTLICHE EREIGNISSE IM 1. QUARTAL 2019

Im ersten Quartal 2019 setzte sich mit einem Umsatzplus von 27% die bereits in Q4 2018 erkennbare, beschleunigte Umsatzentwicklung der Gesellschaft fort. Dabei profitierte das Unternehmen insbesondere von einer deutlichen Verbreiterung der Kundenbasis im strategisch wichtigen Servicegeschäft. Dabei haben sich zu einem gewissen Teil Umsätze, deren Ramp-up ursprünglich für 2018 vorgesehen war, materialisiert. Nach Beginn und Hochlauf in Q4 2018 konnte bei der Vermietung kleiner Thermo-Transportboxen an einen Neukunden an der US-Ostküste zudem in Q1 2019 die geplante Run Rate erreicht werden. Insgesamt verzeichnete va-Q-tec im Servicegeschäft in Q1 2019 mit 6,5 Mio. EUR Umsatz, was einem Plus von 76% gegenüber Q1 2018 entspricht, nach einem bereits starken Q4 2018 eine anhaltend positive Entwicklung. Im Produktgeschäft (Verkauf von Vakuumisulationspaneelen und Phase Change Materials) profitierte va-Q-tec von steigenden Energieeffizienz-Anforderungen, z.B. bei Kühlschränken oder Warmwasserspeichern. Der Umsatz erhöhte sich dementsprechend um 18% auf 5,8 Mio. EUR. Im Systemgeschäft (thermische Verpackungen), welches häufig von großen Projekt-Geschäften in einzelnen Quartalen beeinflusst wird, ging der Umsatz um 22% zurück.

va-Q-tec hat in Q1 2019 zudem weitere strategische Fortschritte bei der Internationalisierung und dem Ausbau der Technologieführerschaft erzielt. Die innovativen Dämm Lösungen von va-Q-tec stoßen nicht nur in den angestammten Regionen und Endmärkten Kühlgeräte & Lebensmittel (Kühlschränke und gewerbliche Kühlung) sowie Technik & Industrie (Warmwasserspeicher) auf wachsendes Interesse. Durch die Attraktivität für andere Bereiche, wie z.B. für Mobilitäts-Anwendungen und im Bau-Sektor, eröffnen sich neben zusätzlichen Wachstumsperspektiven auch Potenziale zur technologischen Differenzierung und einer damit möglichen Margenverbesserung. Diese Entwicklung wurde in Q1 2019 z.B. durch die gemeinsame Bewerbung mit der Airbus Operations GmbH um den „Crystal Cabin Award“, ein internationaler Innovationspreis für herausragende Konzepte im Bereich der Flugzeugkabinenausstattung, unterstrichen. Auch hier sorgen die Vakuumisulationspaneele von va-Q-tec für innovative Lösungen und eine deutlich verbesserte Energieeffizienz.

Im Rahmen des Power 20+ Programms konnten seit Jahresbeginn erste Erfolge erzielt und die Kosteneffizienz z.B. in Einkauf, Netzwerkmanagement und der Produktion verbessert werden. Neben dem beschleunigten Wachstum im margenstarken Service-Geschäft trug dies zur signifikanten Ergebnisverbesserung in Q1 2019 bei. Das EBITDA erhöhte sich gegenüber dem Vorjahresquartal von 0,7 auf 2,2 Mio. EUR, was einer deutlichen Margensteigerung von 4% auf 13% entspricht. Zudem entfielen im Berichtszeitraum gegenüber dem Vergleichsquartal die mit den hohen Investitionen und Umzügen verbundenen Einmalkosten.

## 3 ANALYSE DER ERTRAGS,- FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE IM 1. QUARTAL 2019

### 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 2019 (IFRS)	Q1 2018 (IFRS)	Δ
Umsatzerlöse	15.236	12.037	+27%
Gesamterträge	16.845	14.662	+15%
Materialaufwand	-6.646	-6.888	-4%
Rohergebnis	10.199	7.774	+31%
<i>Rohmarge</i>	61%	53%	
Personalaufwand	-5.375	-4.692	+15%
Sonstiger betrieblicher Aufwand	-2.599	-2.431	+7%
EBITDA	2.225	651	+242%
<i>EBITDA-Marge</i>	13%	4%	
Abschreibungen	-2.900	-2.268	+28%
EBIT	-675	-1.617	
Ergebnis aus at equity-Beteiligungen	-48	-30	
Finanzergebnis	-273	-202	
EBT	-996	-1.849	
Mitarbeiteranzahl	452	411	+41

va-Q-tec konnte die Umsatzerlöse in Q1 2019 um 27% gegenüber der Vergleichsperiode des Vorjahres auf 15.236 TEUR steigern. Das Umsatzwachstum wurde dabei aus dem Geschäftsbereich Dienstleistungen („Serviced Rental“ von Boxen und Containern) und dem Geschäftsbereich Produkte (Verkauf von Vakuuminisulationspaneelen) generiert.

in TEUR	Q1 2019	Q1 2018	Δ
Produkte	5.832	4.928	+18%
Systeme	2.491	3.190	-22%
Dienstleistungen	6.535	3.710	+76%

In Q1 2019 wuchs das Geschäft mit Produkten (Verkauf von Vakuumisolationspaneelen) aufgrund zunehmender Energieeffizienz-Anforderungen von 4.928 TEUR um 904 TEUR auf 5.832 TEUR (+18%). Im Bereich Systeme (Verkauf von thermischen Verpackungen) ging der Umsatz bedingt durch den Projektcharakter im Vergleich von 3.190 TEUR um 699 TEUR auf 2.491 TEUR zurück (-22%). Mit Dienstleistungen („Serviced Rental“ von thermischen Verpackungen) erzielte der Konzern einen Umsatz in Höhe von 6.535 TEUR gegenüber 3.710 TEUR im Vorjahreszeitraum, was einer Steigerung von 2.825 TEUR (+76%) entspricht. In diesem Bereich zeigt sich eine deutliche Verbreiterung der Kundenbasis. Zusätzlich festigten sich die Serviceumsätze mit einem Pharma-Großkunden, dessen eigener Umsatz-Rückgang die Service-Umsatzentwicklung mit va-Q-tec im Vorjahr negativ beeinflusst hatte. Insgesamt und besonders im Service-Bereich gelang damit ein sehr guter Start in das Jahr 2019.

Die Gesamterträge wuchsen um 15% auf 16.845 TEUR (Vj.: 14.662 TEUR); dies im Wesentlichen aufgrund der niedrigeren aktivierten Eigenleistungen für den Bau von selbstgenutzten Containern und Boxen unterproportional zum Umsatz des Konzerns, da bereits in den beiden Vorjahren der Aufbau der Container- und Boxen-Flotten planmäßig sehr stark voran getrieben wurde.

Der Materialaufwand sank von 6.888 TEUR um 4% auf 6.646 TEUR. Der Rückgang ist vor allem auf die gesunkenen Umsätze im Systemgeschäft zurückzuführen. Durch das starke Wachstum des weniger materialkostenintensiven Servicegeschäfts verbesserte sich die Materialkostenquote von 47% im Vorjahr auf 39% in Q1 2019. Analog dazu verbesserte sich die Rohertragsquote in Q1 2019 auf 61% (Vj.: 53%).

Die Personalaufwendungen stiegen in Q1 2019 gegenüber dem Vorjahreszeitraum von 4.692 TEUR um 683 TEUR auf 5.375 TEUR (+15%). Der Anstieg ist neben üblichen Lohn- und Gehaltssteigerungen im Wesentlichen auf die 2018 eingestellten neuen Mitarbeiter für das geplante internationale Wachstum zurückzuführen.

Der sonstige betriebliche Aufwand (SBA) erhöhte sich von 2.431 TEUR im Vorjahreszeitraum um 168 TEUR auf 2.599 TEUR in Q1 2019 (+7%). Positiv in diesem Bereich wirkt sich der Wegfall der Umzugs- und Doppelkosten sowie eine noch engmaschigere, zentrale Kostenkontrolle aus. Gemessen an den Gesamterträgen resultiert daher eine verminderte SBA-Quote von 15% (Vj.: 17%).

In Folge stieg das Ergebnis vor Abschreibungen, Zinsen und Steuern (EBITDA) von 651 TEUR im Vorjahr um 1.574 TEUR auf 2.225 TEUR. Dies entspricht einer deutlich verbesserten EBITDA-Marge von 13% in Q1 2019 gegenüber 4% in Q1 2018. Die erstmalige Anwendung des Rechnungslegungsstandards IFRS 16 hatte dabei einen positiven Einfluss von rund 215 TEUR auf die Marge. Bereinigt um diesen Effekt lag die Profitabilität um ca. 1% niedriger bei 12%.

Die Abschreibungen erhöhten sich deutlich auf 2.900 TEUR (Vj.: 2.268 TEUR). Grund hierfür sind die hohen Investitionen der beiden Vorjahre, u.a. in Container und Boxen mit jeweils kurzen Abschreibungsdauern.

Vor allem die höheren Abschreibungen führten dazu, dass das operative Ergebnis (EBIT) in Q1 2019 mit -675 TEUR trotz des deutlich verbesserten EBITDA negativ ausfiel. Gegenüber dem Vorjahr bedeutet dies jedoch eine Verbesserung des Ergebnisses um 942 TEUR (Vj.: -1.617 TEUR).

Die Finanzierungskosten erhöhten sich aufgrund der verstärkten Inanspruchnahme von Fremdfinanzierungen von -202 TEUR im Vorjahreszeitraum auf -273 TEUR in Q1 2019.

Für Q1 2019 ergibt sich ein Vorsteuerergebnis (EBT) von -996 TEUR (Vj.: -1.849 TEUR).

## Berichtssegmente

Die Berichtssegmente haben sich im Q1 2019 wie folgt entwickelt:

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

in TEUR falls nicht anders angegeben	Q1 2019	Q1 2018	Δ
Umsatzerlöse	9.972	12.363	-19%
EBITDA	-37	1.103	-103%
Mitarbeiteranzahl	390	361	+29

Im deutschen Berichtssegment (va-Q-tec AG) ging der Umsatz von 12.363 TEUR im Vorjahr auf 9.972 TEUR in Q1 2019 zurück (-19%). Der Rückgang ist vor allem auf die geringeren Investitionen in selbstgefertigte Container für die globale Flotte zurückzuführen. Der Personalaufwand erhöhte sich durch Personaleinstellungen im Laufe des Geschäftsjahrs 2018 für die weitere Geschäftsausweitung und Internationalisierung deutlich. Das EBITDA sank in Q1 2019 auf -37 TEUR (Vj.: 1.103 TEUR), insbesondere aufgrund der deutlich erhöhten Personalaufwendungen sowie des temporär rückläufigen Umsatzes mit Systemen. Die Mitarbeiteranzahl stieg zum Ende des ersten Quartals um 29 auf 390 (Vj.: 361).

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

in TEUR falls nicht anders angegeben	Q1 2019	Q1 2018	Δ
Umsatzerlöse	5.660	3.266	+73%
EBITDA	1.741	512	+240%
Mitarbeiteranzahl	40	39	+1

Das britische Berichtssegment umfasst im Wesentlichen die Vermietung von temperaturregulierten Containern für die globale Pharma-Industrie. Die Umsatzerlöse in diesem Segment stiegen in Q1 2019 von 3.266 TEUR im Vorjahr deutlich um 2.394 TEUR (+73%) auf 5.660 TEUR. Das britische Berichtssegment profitierte dabei von einer deutlichen Verbreiterung der Kundenbasis. Zusätzlich festigten sich die Serviceumsätze mit einem Pharma-Großkunden, mit dem va-Q-tec aufgrund dessen eigener rückläufiger Geschäftsentwicklung in 2018 noch Umsatzrückgänge verzeichnet hatte. Das EBITDA stieg in diesem Segment aufgrund des deutlichen Umsatzwachstums sowie geringerer Kosten durch effizienzoptimierte Logistikprozesse für die Containerflotte im Jahresvergleich um 240% von 512 TEUR in Q1 2018 auf 1.741 TEUR in Q1 2019 an. Die Mitarbeiteranzahl stieg um 1 auf 40 (Vj.: 39) per 31.03.2019.

### Sonstiges Berichtssegment

in TEUR falls nicht anders angegeben	Q1 2019	Q1 2018	Δ
Umsatzerlöse	1.647	515	+220%
EBITDA	64	40	+60%
Mitarbeiteranzahl	22	11	+11

Die Tochtergesellschaften in Singapur, Korea, der Schweiz, Japan, Uruguay und den USA, welche zusammen das Sonstige Berichtssegment bilden, weisen insgesamt einen deutlich erhöhten Umsatz aus, der sich aus gestiegenen Vertriebs- und Einkaufskommissionen sowie deutlich wachsenden Eigenumsätzen in den Regionen speist. So konnte bei der US-Tochtergesellschaft nach Beginn und Hochlauf in Q4 2018 bei der Vermietung kleiner Thermo-Transportboxen an einen Neukunden an der US-Ostküste in Q1 2019 die geplante Run Rate erreicht werden. Das EBITDA lag bei 64 TEUR (Vj. 40 TEUR). Die Mitarbeiteranzahl betrug zum 31.03.2019 22 (Vj.: 11).

### 3.2 VERMÖGENSLAGE UND KAPITALSTRUKTUR

Das Sachanlagevermögen nahm zum 31.03.2019 um 1% auf 70.317 TEUR gegenüber 69.390 TEUR zum 31.12.2018 leicht zu. Der Wert zum 31.03.2019 beinhaltet den Effekt aus dem Einbezug von Nutzungsrechten nach IFRS 16 in Höhe von 2.329 TEUR.

Die kurzfristigen Vermögenswerte verringerten sich demgegenüber zum 31.03.2019 aufgrund des Rückgangs an liquiden Mitteln um 2.264 TEUR auf 29.913 TEUR (31.12.2018: 32.177 TEUR).

Das Eigenkapital des Konzerns sank gegenüber dem 31.12.2018 um 1.132 TEUR auf 44.128 TEUR; die Eigenkapitalquote lag damit zum 31.03.2019 nahezu unverändert bei 41%.

Die langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten nahmen durch die planmäßige Tilgung langfristiger Finanzierungen gegenüber dem 31.12.2018 leicht auf 24.047 TEUR ab. Gleichzeitig gingen auch die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um 593 TEUR von 9.400 TEUR auf 8.807 TEUR zurück.

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen betragen 24.053 TEUR zum 31.03.2019, was 22% der Bilanzsumme entspricht (31.12.2018: 23.952 TEUR, 22%). Die langfristigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen des Konzerns beliefen sich zum 31.03.2019 auf 40.589 TEUR, dies entspricht 37% der Bilanzsumme (31.12.2018: 40.935 TEUR, 37%). Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen summierten sich zum Stichtag des ersten Quartals 2019 auf 4.816 TEUR gegenüber 4.594 TEUR zum 31.12.2018.



### 3.3 FINANZLAGE

#### Liquidität

Vor Änderungen im Working Capital erzielte va-Q-tec zum Stichtag des ersten Quartals einen positiven Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit in Höhe von 505 TEUR gegenüber 570 TEUR in Q1 2018. Der Netto-Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit einschließlich der Änderungen im Working Capital belief sich in Q1 2019 auf -909 TEUR und lag damit um 937 TEUR über dem Wert des Vorjahresquartals in Höhe von -1.846 TEUR.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit veränderte sich von 3.331 TEUR auf -1.328 TEUR. Der Vorjahreswert war durch die Auflösung von kurzfristigen Termingeldern (+9.000 TEUR) beeinflusst. Die Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagen gingen von -5.566 TEUR auf -1.372 TEUR zurück. Grund hierfür ist der Rückgang an Investitionen, nachdem bereits in 2018 die wichtigsten Investitionen und Initiativen für das weitere Wachstum in Richtung 100 Mio. EUR Umsatz, schneller als ursprünglich geplant, zum größten Teil abgeschlossen werden konnten.

Insgesamt verfügt va-Q-tec zum 31.03.2019 mit Bankguthaben zuzüglich offener Kreditlinien von insgesamt 13,1 Mio. EUR über eine komfortable Liquidität. Zusammen mit weiteren, in Endverhandlungen befindlichen, Finanzierungen von bis zu 6 Mio. EUR läge der finanzielle Spielraum bei fast über 19 Mio. EUR.

## 4 KONZERNGEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (IFRS) UNGEPRÜFT

in TEUR	Q1 2019	Q1 2018
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>15.236</b>	<b>12.037</b>
Bestandsveränderungen	124	238
Aktiviert Eigenleistungen	429	1.603
Sonstige betriebliche Erträge	1.056	784
<b>Gesamterträge</b>	<b>16.845</b>	<b>14.662</b>
Materialaufwand	-6.646	-6.888
<b>Rohergebnis</b>	<b>10.199</b>	<b>7.774</b>
Personalaufwand	-5.375	-4.692
Sonstiger betrieblicher Aufwand	-2.599	-2.431
<b>EBITDA</b>	<b>2.225</b>	<b>651</b>
Abschreibungen	-2.900	-2.268
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>-675</b>	<b>-1.617</b>
<b>Ergebnisbeiträge aus der nach Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen</b>	<b>-48</b>	<b>-30</b>
Finanzerträge	3	7
Finanzaufwendungen	-276	-209
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-273</b>	<b>-202</b>
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>-996</b>	<b>-1.849</b>
Ertragsteuern	-133	75
<b>Konzernergebnis</b>	<b>-1.129</b>	<b>-1.774</b>
<b>Konzernergebnis, das den Eigentümern der va-Q-tec AG zuzurechnen ist</b>	<b>-1.129</b>	<b>-1.774</b>
<b>Konzernergebnis je Aktie - unverwässert/verwässert</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,14</b>

## 5 KONZERNGESAMTERGEBNISRECHNUNG (IFRS) UNGEPRÜFT

in TEUR	Q1 2019	Q1 2018
<b>Konzernergebnis</b>	<b>-1.129</b>	<b>-1.774</b>
Sonstiges Konzernergebnis		
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	-3	-1
<b>Summe der direkt im Eigenkapital erfassten Aufwendungen und Erträge mit künftiger ergebniswirksamer Umgliederung</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>
<b>Konzerngesamtergebnis</b>	<b>-1.132</b>	<b>-1.775</b>
<b>Konzerngesamtergebnis, das den Eigentümern der va-Q-tec AG zuzurechnen ist</b>	<b>-1.132</b>	<b>-1.775</b>

## 6 KONZERNBILANZ (IFRS) UNGEPRÜFT

Aktiva

in TEUR	31.03.2019	31.12.2018
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	2.651	2.437
Sachanlagen	70.317	69.390
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	1.614	1.614
Vertragsvermögenswerte	157	157
At-Equity bilanzierte Beteiligungen	532	580
Finanzielle Vermögenswerte	188	184
Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	550	647
Latente Steueransprüche	2.848	2.961
<b>Summe langfristige Vermögenswerte</b>	<b>78.857</b>	<b>77.970</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Vorräte	11.385	10.924
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9.083	7.557
Sonstige finanzielle Vermögenswerte - davon Termingelder (6-12 Monate): 0 (31.12.18: 0)	343	334
Steueransprüche	69	135
Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	1.153	1.073
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7.880	12.154
<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>29.913</b>	<b>32.177</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>108.770</b>	<b>110.147</b>

## Passiva

in TEUR	31.03.2019	31.12.2018
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	13.090	13.090
Eigene Anteile	-54	-54
Kapitalrücklage	46.158	46.158
Kumuliertes sonstiges Ergebnis	-42	-39
Gewinnrücklage	-15.024	-13.895
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>44.128</b>	<b>45.260</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>		
Rückstellungen	131	79
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	24.047	24.732
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	7.136	6.814
Sonstige nicht-finanzielle Verbindlichkeiten	9.275	9.310
<b>Summe langfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>	<b>40.589</b>	<b>40.935</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>		
Rückstellungen	113	62
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	8.807	9.400
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	5.198	4.873
Vertragsverbindlichkeiten	19	19
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.816	4.594
Steuerverbindlichkeiten	74	79
Sonstige nicht-finanzielle Verbindlichkeiten	5.026	4.925
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>	<b>24.053</b>	<b>23.952</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>108.770</b>	<b>110.147</b>

## 7 KONZERNKAPITALFLUSSRECHNUNG (IFRS) UNGEPRÜFT

in TEUR	Q1 2019	Q1 2018
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>		
Konzernergebnis	-1.129	-1.774
Erfolgswirksam erfasste tatsächliche Ertragsteuern	18	-
Gezahlte Ertragsteuern	-17	-
Erfolgswirksam erfasstes Finanzergebnis	273	202
Erhaltene Zinsen	-	2
Gezahlte Zinsen	-264	-175
Abschreibung auf Vertragsvermögenswerte	4	-
Nicht zahlungswirksame Verluste aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	48	30
Abschreibungen	2.880	2.268
Ergebnis aus dem Abgang von Anlagevermögen	-72	-19
Minderung (Erhöhung) übrige Vermögenswerte	-438	159
Erhöhung (Minderung) übrige Schulden	-204	577
Erhöhung (Minderung) Rückstellungen	102	-8
Sonstige zahlungsunwirksame Posten	-696	-692
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit vor Änderungen im Working Capital</b>	<b>505</b>	<b>570</b>
Minderung (Erhöhung) von Vorräten	-387	-1.509
Minderung (Erhöhung) von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-1.526	593
Erhöhung (Minderung) von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	499	-1.500
<b>Netto-Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>-909</b>	<b>-1.846</b>
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>		
Auszahlungen aus dem Erwerb von immateriellen Vermögenswerten	-64	-128
Einzahlungen aus dem Verkauf von Sachanlagen	112	25
Auszahlungen aus dem Erwerb von Sachanlagen	-1.372	-5.566
Einzahlungen aus der Auflösung von kurzfristigen Termingeldern	-	9.000
Auszahlungen aus der Zunahme von Vertragsvermögenswerten	-4	-
<b>Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-1.328</b>	<b>3.331</b>

in TEUR	Q1 2019	Q1 2018
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlungen aus Aufnahme von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		-9
Einzahlungen aus Aufnahme von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.302	
Tilgung der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-2.582	-210
Auszahlung für Schulden aus Finanzierungsleasing	-763	-950
<b>Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-2.043</b>	<b>-1.169</b>
<b>Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente vor Wechselkursen</b>	<b>-4.280</b>	<b>316</b>
Wechselkursbedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	18
<b>Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>-4.274</b>	<b>336</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode</b>	<b>12.154</b>	<b>5.201</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode</b>	<b>7.880</b>	<b>5.537</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 2-2973  
E-mail: [felix.rau@va-q-tec.com](mailto:felix.rau@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

24.05.2019	Hauptversammlung
14.08.2019	Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht
14.11.2019	Veröffentlichung Quartalsfinanzbericht (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)