

TOPSIL SEMICONDUCTOR MATERIALS A/S
Delårsrapport, 2. kvartal 2015
1. april – 30. juni 2015

POSITIV UDVIKLING I 2. KVARTAL 2015

”2. kvartal 2015 viste som forventet en positiv udvikling i både omsætning og driftsresultat. Kunderekamationen fra 2014 er løst, og leverancerne til kunden er genoptaget. Effektiviseringerne i produktionen samt det igangsatte besparelsesprogram viser sig ligeledes i tallene for 2. kvartal 2015.”

Kalle Hvidt Nielsen, CEO

HOVEDPUNKTER I KVARTALET

- Topsils nettoomsætning udgjorde 76,4 mio. kr. i 2. kvartal 2015 mod 65,3 mio. kr. i samme periode sidste år (+17%). Fremgangen skyldes blandt andet, at kunderekamationen er løst, og leverancer blev genoptaget til kunden.
- Dækningsgraden udgjorde 48,6%, svarende til en stigning på 6,3%-point i forhold til 2. kvartal 2014.
- Resultatet af primær drift før afskrivninger (EBITDA) blev på 6,2 mio. kr., svarende til en EBITDA-margin på 8,1% i 2. kvartal 2015. I samme periode sidste år var EBITDA opgjort til (5,0) mio. kr.
- Pengestrømme vedrørende drift udgjorde (7,6) mio. kr. i 2. kvartal 2015. For første halvår 2015 udgjorde pengestrømme vedrørende drift 2,7 mio. kr. mod (3,1) mio. kr. i 2014, og udviklingen var væsentligst et resultat af det forbedrede driftsresultat. Der blev investeret 2,2 mio. kr. i kvartalet og 4,7 mio. kr. i første halvår 2015.
- Den opdaterede strategi for 2016-2018 planlægges færdig i efteråret. Fokus vil være på:
 - et markant højere indtjeningsniveau,
 - en lavere kapitalbinding, samt
 - en styrkelse af kapitalgrundlaget.

FORVENTNINGER TIL ÅRET

Forventningerne til 2015 fastholdes med en omsætningsfremgang i niveauet 0-5% og et EBITDA i niveauet 10-20 mio. kr.

Der forventes en positiv volumenudvikling i markedet, men priserne forventes fortsat at være under pres som følge af overkapacitet. De lavere salgspriser forventes kompenseret af effektiviseringer og omkostningsreduktioner.



KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL (UREVIDERET)

t.kr.	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Jan.-Dec. 2014
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	76.441	65.330	136.560	138.682	272.328
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	6.228	(5.025)	5.947	(1.772)	(9.355)
Resultat af primær drift (EBIT)	(1.467)	(12.370)	(9.151)	(16.465)	(38.703)
Resultat af finansielle poster, netto	(4.033)	(2.576)	(10.068)	(3.860)	(10.900)
Periodens resultat efter skat	(5.032)	(12.382)	(18.780)	(17.621)	(41.992)
Moderselskabets aktionærers andel heraf	(5.157)	(12.464)	(18.912)	(17.789)	(42.130)
Pengestrømme:					
Pengestrømme vedrørende drift	(7.604)	7.264	2.671	(3.141)	(6.318)
Pengestrømme vedrørende investeringer	(2.171)	(2.577)	(4.687)	(7.362)	(14.182)
Investeringer i materielle aktiver	(758)	(1.990)	(2.547)	(5.105)	(8.822)
Balance:					
Aktiekapital			132.029	132.029	132.029
Moderselskabets aktionærers andel af egenkapital			316.094	359.605	327.759
Minoritetsaktionærers andel af egenkapital			16.658	17.256	16.585
Koncernens egenkapital i alt			332.752	376.861	344.344
Balancesum			647.236	640.188	633.213
Investeret kapital			513.412	549.996	522.564
Nettorentebærende gæld			182.155	171.122	180.616
Nettoarbejdskapital (NWC)			114.474	136.059	118.620
Nøgletal:					
EBITDA margin (%)	8,1	(7,7)	4,4	(1,3)	(3,4)
EBIT-margin/overskudsgrad (%)	(1,9)	(18,9)	(6,7)	(11,9)	(14,2)
Afkast af investeret kapital (%)	(0,3)	(2,2)	(1,8)	(3,0)	(7,2)
Dækningsgrad (%)	48,6	42,3	49,2	45,7	48,1
Soliditetsgrad	51,4	58,9	51,4	58,9	54,4
Egenkapitalens forrentning (%)	(1,5)	(3,2)	(5,5)	(4,6)	(12,0)
Antal aktier, aktuelt (t. stk.)	528.114	528.114	528.114	528.114	528.114
Resultat pr. aktie (kr.)	(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,03)	(0,08)
Børskurs, DKK pr. aktie	0,44	0,70	0,44	0,70	0,41
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	345	368	350	362	356



FINANSIEL UDVIKLING

NETTOOMSÆTNING

Den samlede omsætning i 2. kvartal 2015 udgjorde 76,4 mio. kr. mod 65,3 mio. kr. i samme periode 2014, svarende til en stigning på 17,0%. Den organiske vækst i kvartalet androg 10,5%.

Fremgangen i 2. kvartal 2015 skyldes blandt andet, at kundereklamationssagen fra 2014 er løst, og leverancerne til kunden er genoptaget i 2. kvartal 2015. Forhandlinger omkring kompensation fra underleverandør pågår fortsat.

For første halvår 2015 blev omsætningen 136,6 mio. kr. mod 138,7 mio. i samme periode 2014.

Yole Developpement, der specifikt beskæftiger sig med powermarkedet, forventer fortsat en volumenvækst på powermarkedet og et højt men aftagende prispres. Yole forventer, at de største vækstområder er inden for mellemspænding (FZ-PFZ) og højspænding (FZ-NTD).

OMKOSTNINGER

De direkte produktionsomkostninger udgjorde 39,3 mio. kr. mod 37,7 mio. kr. i 2. kvartal 2014, og dækningsgraden udgjorde 48,6% mod 42,3% i samme periode 2014. En fremgang på 6,3%-point i forhold til 2. kvartal 2014. Udviklingen i dækningsgraden har blandt andet været positivt påvirket af en stigning i omsætningen og den gennemførte effektivisering af produktion og supply chain.

Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger udgjorde 30,9 mio. kr. i 2. kvartal 2015 mod 32,7 mio. kr. i samme periode 2014. Reduktionen på 1,8 mio. kr. var primært en følge af sammenlægningen af produktion i Danmark og de gennemførte omkostningsbesparelser. For første halvår 2015 er andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger reduceret med 4,0 mio. kr. i forhold til samme periode 2014.

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte androg 345 i 2. kvartal 2015, hvilket var en reduktion på 23 i forhold til samme periode sidste år. For første halvår 2015 var der 350 gennemsnitlige fuldtidsansatte mod 362 i samme periode 2014. I 2. kvartal 2015 fratrådte ca. 2/3 af de 15 op-sagte medarbejdere.

RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT

Resultatet af primær drift før afskrivninger (EBITDA) blev på 6,2 mio. kr. i 2. kvartal 2015, svarende til en EBITDA-margin på 8,1%. I samme periode sidste år var EBITDA opgjort til (5,0) mio. kr.

Akkumuleret for første halvår 2015 blev EBITDA et overskud på 5,9 mio. kr. mod et underskud på 1,8 mio. kr. i første halvår 2014.

Afskrivninger for 2. kvartal 2015 udgjorde 7,7 mio. kr., og akkumuleret for første halvår 2015 15,1 mio. kr.

De finansielle poster udgjorde (4,0) mio. kr. i 2. kvartal 2015 mod (2,6) mio. kr. samme periode sidste år. 2. kvartal 2015 var påvirket af negative kursreguleringer i størrelsesordenen 1,0 mio. kr. Samme periode 2014 var kursreguleringen negativ med 0,3 mio. kr. For første halvår udgjorde finansielle poster (10,1) mio. kr. mod (3,9) mio. kr. i 2014, hvoraf ca. 4,5 mio. kr. forklares med udviklingen i kursreguleringer.

RESULTAT EFTER SKAT

Topsil realiserede samlet et underskud efter skat på 5,0 mio. kr. i 2. kvartal 2015 mod et underskud på 12,4 mio. kr. i 2. kvartal 2014.

For de første 6 måneder af 2015 realiserede Topsil samlet et underskud efter skat på 18,8 mio. kr. mod et underskud på 17,6 mio. kr. året før.

PENGESTRØMME FRA DRIFTEN

Pengestrømme fra driften blev (7,6) mio. kr. i 2. kvartal 2015. For første halvår 2015 udgjorde pengestrømme vedrørende drift 2,7 mio. kr. mod (3,1) mio. kr. i 2014, og udviklingen var væsentligst et resultat af det forbedrede driftsresultat.

De samlede investeringer udgjorde 2,2 mio. kr. i 2. kvartal 2015, dækkende over investeringer i produktionsfaciliteter på 0,8 mio. kr. og i udviklingsprojekter på 1,4 mio. kr. I 1. halvår 2015 udgjorde investeringerne 4,7 mio. kr. mod 7,4 mio. kr. i 1. halvår 2014.



BALANCE

Koncernens langfristede aktiver androg 405,7 mio. kr. pr. 30. juni 2015, svarende til en reduktion på 24,8 mio. kr. i forhold til 30. juni 2014. Reduktionen skyldes en lavere investeringstakt, og at deponering til garantistillelser over for leverandører blev nedskrevet i overensstemmelse med kontrakt.

Topsils nettoarbejdskapital udgjorde 114,5 mio. kr. pr. 30. juni 2015 mod 118,6 mio. kr. ved indgangen af 2015.

Lagrene steg med 11,1 mio. kr. i forhold til 31. december 2014. Stigningen var blandt andet en konsekvens af de indgåede råvareforpligtelser.

Leverandørgælden blev forøget med 14,1 mio. kr. i forhold til 30. juni 2014, hvilket ligeledes var en konsekvens af råvareforpligtelser samt aftalt tilbageholdelse af betalinger til underleverandører omfattet af kunderekklamationssagen i størrelsesordenen 7 mio. kr.

Forudbetalinger fra kunder androg 26,8 mio. kr. og var forøget med 18,6 mio. kr. i forhold til 31. december 2014. Forøgelsen skyldes forlængelse af en langtidskontrakt med en af Topsils større kunder.

RENTEBÆRENDE GÆLD

Koncernens nettorentebærende gæld udgjorde 182,2 mio. kr. pr. 30. juni 2015, hvilket var en forøgelse på 11,0 mio. kr. i forhold til samme periode året før og en stigning på 1,5 mio. kr. i forhold til udgangen af 2014.

Topsils kreditfaciliteter med selskabets hovedbankforbindelse blev forlænget i marts 2015. Faciliteterne løber indtil 1. marts 2016, hvor den årlige genforhandling finder sted.

EGENKAPITAL

Koncernens egenkapital udgjorde 332,8 mio. kr. den 30. juni 2015, hvoraf 316,1 mio. kr. henføres til aktionærer i Topsil Semiconductor Materials A/S og 16,7 mio. kr. til minoritetsinteresser i Cemat'70 S.A. Udviklingen i egen-

kapitalen før minoritetsinteresser skyldtes primært udviklingen i periodens resultat.

Soliditetsgraden udgjorde ultimo kvartalet 51,4%.

VIDEREUDVIKLING AF STRATEGIEN

Udarbejdelsen af den opdaterede strategi for 2016-2018 skrider planmæssigt frem, og strategien planlægges offentliggjort i 4. kvartal 2015.

Strategien vil være en videreudvikling af den nuværende strategi med et dedikeret fokus på

- et markant højere indtjeningsniveau
- en lavere kapitalbinding
- en styrkelse af kapitalgrundlaget.

Dette skal blandt andet sikres ved en forsat effektivisering og simplificering af Topsils forretning, og i tillæg undersøges mulighederne for at styrke Topsils supply chain og salgsindsats gennem strategiske partnerskaber.

FORVENTNINGER TIL 2015 FASTHOLDES

For 2015 forventer Topsil en omsætningsfremgang i niveauet 0-5% og et EBITDA i niveauet 10-20 mio. kr.

Topsils forventning om en omsætningsfremgang i 2015 er baseret på de strategiske vækstinitiativer, den positive udvikling i markedet samt genoptagelse af leverancer til den kunde, der var berørt af reklamationen i 2014. Fremgangen forventes størst i Asien og særligt på siliciumprodukter til mellemspænding (FZ-PFZ).

Den underliggende volumenvækst vil være noget højere, men priserne forventes fortsat at være under pres på grund af uændret overkapacitet i markedet. De lavere salgspriser forventes dog at blive kompenseret af effektiviseringer og omkostningsreduktioner.

Forventningerne er baseret på en dollarkurs på DKK 650/USD 100 og en zlotykurs på DKK 180/PLN 100.

Udsagnene om fremtiden i denne delårsrapport afspejler ledelsens nuværende forventning til visse fremtidige begivenheder og økonomiske resultater. Udsagn om fremtiden er i sagens natur forbundet med usikkerhed, og de opnåede resultater kan derfor afvige væsentligt fra forventningerne.

Forhold, som kan medføre at de opnåede resultater afviger væsentligt fra forventningerne er blandt andet, men ikke begrænset til udviklingen i konjunkturerne og de finansielle markeder, ændringer i siliciummarkedet, markedets accept af nye produkter samt lancering af konkurrerende produkter.



IR-KOMMUNIKATION

Kalle Hvidt Nielsen, CEO, og Jesper Bodeholt, CFO, fremlægger regnskabet ved et investormøde onsdag den 26. august kl. 12.00 (dansk tid) hos Jyske Bank, Erhvervscenter København.

Spørgsmål til denne selskabsmeddelelse kan rettes til CEO Kalle Hvidt Nielsen eller CFO Jesper Bodeholdt via Direktionssekretær Susanne Hesselkjær, tlf. 2926 6752, sh@topsil.com.

AKTIONÆRPORTAL

Via Topsils aktionærportal på www.topsil.com kan selskabets aktionærer få adgang til aktiebeholdning samt mulighed for at registrere deres email til brug for elektronisk udsendelse af generalforsamlingsmateriale og øvrigt investorrelevant materiale.

E-MAILSERVICE

På Topsils hjemmeside under fanebladet "kontakt" er der mulighed for at til- og framelde sig Topsils elektroniske service for modtagelse af årsrapporter, kvartalsrapporter og øvrige selskabsmeddelelser.

SELSKABSMEDDELELSER FOR ÅRET

9	26.05	Delårsrapport, 1. kvartal 2015
8	06.05	Warrantprogram og opdaterede vedtægter
7	27.04	Warrantprogram til direktion og ledende medarbejdere
6	24.04	Referat af ordinær generalforsamling
5	09.04	Valg af medarbejderrepræsentanter
4	27.03	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
3	24.03	Årsrapport 2014
2	03.02	Kundereklamation: Topsil indgår aftale med kunde om genoptagelse af leverancer
1	05.01	Topsil forlænger langtidskontrakt med kunde

FINANSKALENDER

24.11	Delårsrapport, 3. kvartal
-------	---------------------------

Forud for offentliggørelse af en kvartalsmeddelelse har Topsil vedtaget en fire ugers stilleperiode.

Denne meddelelse er udarbejdet på dansk og engelsk. I tvivlstilfælde er det den danske udgave, som er gældende.



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2015 for Topsil Semiconductor Materials A/S.

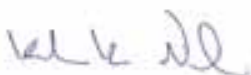
Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2. kvartal 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerheder, som koncernen står overfor.

Frederikssund, den 25. august 2015

DIREKTION:



Kalle Hvidt Nielsen
CEO



Jesper Bodeholt
CFO



Michael Lisby Jensen
CSO

BESTYRELSE:



Jens Borelli-Kjær
Formand



Eivind Dam Jensen
Næstformand



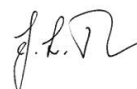
Jørgen Frost
Bestyrelsesmedlem



Michael Hedegaard Lyng
Bestyrelsesmedlem



Sune Bro Duun
Medarbejdervalgt



Jesper Leed Thomsen
Medarbejdervalgt



RESULTATOPGØRELSE

t.kr.	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Jan.-Dec. 2014
Nettoomsætning	76.441	65.330	136.560	138.682	272.328
Direkte produktionsomkostninger	(39.272)	(37.675)	(69.419)	(75.271)	(141.427)
Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger	(30.941)	(32.680)	(61.194)	(65.183)	(140.256)
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	6.228	(5.025)	5.947	(1.772)	(9.355)
Afskrivninger og nedskrivninger	(7.695)	(7.345)	(15.098)	(14.693)	(29.348)
Resultat af primær drift (EBIT)	(1.467)	(12.370)	(9.151)	(16.465)	(38.703)
Finansielle poster, netto	(4.033)	(2.576)	(10.068)	(3.860)	(10.900)
Resultat før skat	(5.500)	(14.946)	(19.219)	(20.325)	(49.603)
Skat af periodens resultat	468	2.564	439	2.704	7.611
Periodens resultat	(5.032)	(12.382)	(18.780)	(17.621)	(41.992)
Fordeling af periodens resultat:					
Moderselskabets aktionærer	(5.157)	(12.464)	(18.912)	(17.789)	(42.130)
Minoritetsinteresser	125	82	132	168	138
	(5.032)	(12.382)	(18.780)	(17.621)	(41.992)
Resultat pr. aktie:					
Resultat pr. aktie (kr.)	(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,03)	(0,08)
Resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,07)

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

t.kr.	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Jan.-Dec. 2014
Periodens resultat	(5.032)	(12.382)	(18.780)	(17.621)	(41.992)
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	(5.071)	280	6.336	(192)	(9.030)
Totalindkomst for perioden	(10.103)	(12.102)	(12.444)	(17.813)	(51.022)
Moderselskabets aktionærer	(9.778)	(12.223)	(12.517)	(17.783)	(50.321)
Minoritetsinteresser	(325)	121	73	(30)	(701)
	(10.103)	(12.102)	(12.444)	(17.813)	(51.022)



PENGESTRØMSOPGØRELSE

t.kr.	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Jan.-Dec. 2014
Resultat af primær drift (EBIT)	(1.467)	(12.370)	(9.151)	(16.465)	(38.703)
Af- og nedskrivninger	7.695	7.345	15.098	14.693	29.348
Resultatført aktiebaseret vederlæggelse	450	425	852	720	1.412
Ændring i nettoarbejdskapital	(11.363)	13.060	5.093	1.276	9.567
Betalt/modtaget skat	(155)	(95)	(252)	(127)	869
Modtagne finansielle indtægter	274	23	281	56	49
Betalte finansielle omkostninger	(3.038)	(1.124)	(9.250)	(3.294)	(8.860)
Pengestrømme vedrørende drift	(7.604)	7.264	2.671	(3.141)	(6.318)
Køb m.v. af immaterielle aktiver	(1.413)	(587)	(2.140)	(2.346)	(5.492)
Køb m.v. af materielle aktiver	(758)	(1.990)	(2.547)	(5.105)	(8.822)
Salg af materielle aktiver	0	0	0	89	132
Pengestrømme vedrørende investeringer	(2.171)	(2.577)	(4.687)	(7.362)	(14.182)
Optagelse af lån og kreditter	13.440	(3.291)	3.762	6.745	14.452
Pengestrømme vedrørende finansiering	13.440	(3.291)	3.762	6.745	14.452
Ændring i likvider	3.665	1.396	1.746	(3.758)	(6.048)
Likvider, primo	6.976	7.206	6.903	12.349	12.349
Kursregulering, likvide beholdninger	(1.515)	(509)	477	(498)	602
Likvider, ultimo	9.126	8.093	9.126	8.093	6.903



BALANCE, AKTIVER

t.kr.	30.06.2015	30.06.2014	Jan.-Dec. 2014
Goodwill	17.594	17.727	17.067
Færdiggjorte udviklingsprojekter	26.796	6.305	27.760
Igangværende udviklingsprojekter	7.196	24.507	5.055
Brugsrettigheder	14.131	14.430	13.801
Øvrige immaterielle aktiver	373	488	416
Immaterielle aktiver	66.090	63.457	64.099
Grunde og bygninger	164.941	171.204	167.333
Produktionsanlæg og maskiner	160.967	174.501	163.710
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.357	1.952	1.781
Materielle aktiver under opførelse	5.584	7.431	8.460
Materielle aktiver	332.849	355.088	341.284
Andre langfristede tilgodehavender	6.744	11.963	9.075
Finansielle aktiver	6.744	11.963	9.075
Udskudt Skatteaktiv	24	-	23
Langfristede aktiver	405.707	430.508	414.481
Varebeholdninger	167.251	154.310	156.105
Tilgodehavender fra salg	45.001	36.057	33.896
Andre tilgodehavender	15.694	7.283	17.046
Tilgodehavende selskabsskat	2.163	1.250	2.215
Periodeafgrænsningsposter	2.294	2.687	2.567
Tilgodehavender	65.152	47.277	55.724
Likvide beholdninger	9.126	8.093	6.903
Kortfristede aktiver	241.529	209.680	218.732
Aktiver	647.236	640.188	633.213



BALANCE, PASSIVER

t.kr.	30.06.2015	30.06.2014	Jan.-Dec. 2014
Aktiekapital	132.029	132.029	132.029
Reserve for valutakursregulering	(18.044)	(16.242)	(24.439)
Reserve for aktiebaseret vederlæggelse	3.784	2.240	2.932
Overført resultat	198.325	241.578	217.237
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	316.094	359.605	327.759
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	16.658	17.256	16.585
Egenkapital	332.752	376.861	344.344
Gæld til kreditinstitutter	-	-	-
Finansielle leasingforpligtelser	538	920	674
Modtagne forudbetalinger fra kunder	-	4.608	1.440
Øvrige langfristede forpligtelser	2.362	1.763	2.307
Udsudte skatteforpligtelser	4.239	8.707	5.693
Langfristede forpligtelser	7.139	15.998	10.114
Gæld til kreditinstitutter	191.281	179.812	187.519
Finansielle leasingforpligtelser	224	3.203	207
Leverandører af varer og tjenesteydelser	54.018	39.900	48.740
Modtagne forudbetalinger fra kunder	26.784	5.003	6.707
Hensatte forpligtelser	-	142	-
Skyldig selskabsskat	72	-	36
Anden gæld	28.544	16.964	32.220
Periodeafgrænsningsposter	6.422	2.305	3.326
Kortfristede forpligtelser	307.345	247.329	278.755
Forpligtelser i alt	314.484	263.327	288.869
Passiver	647.236	640.188	633.213



EGENKAPITALOPGØRELSE

t.kr.	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursregu- lering	Reserve for aktie- baseret veder- læggelse	Overført resultat	Egen- kapital tilhørende modersel- skabets aktionærer	Egen- kapital tilhørende minoritets- interesser	Egenka- pital i alt
Egenkapital 01.01.2014	132.029	(16.248)	1.520	259.367	376.668	17.286	393.954
Årets resultat	0	0	0	(17.789)	(17.789)	168	(17.621)
Anden totalindkomst	0	6	0	0	6	(198)	(192)
Totalindkomst	132.029	(16.242)	1.520	241.578	358.885	17.256	376.141
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	720	0	720	0	720
Egenkapital 30.06.2014	132.029	(16.242)	2.240	241.578	359.605	17.256	376.861
Egenkapital 01.01.2015	132.029	(24.439)	2.932	217.237	327.759	16.585	344.344
Årets resultat	0	0	0	(18.912)	(18.912)	132	(18.780)
Anden totalindkomst	0	6.395	0	0	6.395	(59)	6.336
Totalindkomst	132.029	(18.044)	2.932	198.325	315.242	16.658	331.900
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	852	0	852	0	852
Egenkapital 30.06.2015	132.029	(18.044)	3.784	198.325	316.094	16.658	332.752



NOTER TIL REGNSKAB

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG RISICI M.V.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som er godkendt af EU, samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Der er ikke foretaget revision eller review af delårsrapporten. Regnskabspraksis er uændret i forhold til Årsrapport 2014, hvor den fulde beskrivelse af anvendt praksis er beskrevet.

Vedrørende regnskabsmæssige skøn og estimater henvises til Årsrapporten 2014, note 2, side 42. For så vidt angår risici henvises til Årsrapport 2014, note 32, side 66-70, samt afsnittet om risikostyring side 18-19.

I henhold til regnskabsreguleringen skal ledelsen tage stilling til, om kvartalsmeddelelsen kan aflægges som "Going Concern", det vil sige under forudsætning af fortsat drift. Topsils ledelse har, ud fra skønnede fremtidsudsigter, herunder gennemgang af seneste ordreforecast og forventninger om fremtidigt cash flow m.v. vurderet, at det eksisterende kapitalberedskab og de forventede fremtidige pengestrømme er tilstrækkeligt til at opretholde driften og finansiere de planlagte tiltag. Topsils kreditfaciliteter med selskabets hovedbankforbindelse blev forlænget i marts 2015. Faciliteterne løber indtil 1. marts 2016, hvor den årlige genforhandling finder sted.

2 SEGMENTOPLYSNINGER

Topsil har to segmenter "Salg af siliciumstænger og -skiver" samt "Ejendomsdrift", se nedenfor:

t.kr. Omsætning	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Jan.-Dec. 2014
Salg af siliciumstænger og -skiver	72.842	61.942	129.102	131.712	258.544
Ejendomsdrift	3.599	3.388	7.458	6.970	13.784
I alt	76.441	65.330	136.560	138.682	272.328

t.kr. Salg af siliciumstænger og -skiver	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Jan.-Dec. 2014
Nettoomsætning	72.842	61.942	129.102	131.712	258.544
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	4.574	(6.364)	3.051	(4.671)	(14.622)
Af- og nedskrivninger	(6.479)	(6.164)	(12.699)	(12.316)	(24.636)
Resultat af primær drift (EBIT)	(1.905)	(12.528)	(9.648)	(16.987)	(39.258)
Finansielle poster, netto	(4.293)	(2.711)	(10.321)	(3.985)	(11.179)
Resultat før skat	(6.198)	(15.239)	(19.969)	(20.972)	(50.437)
Aktiver	556.280	548.670	556.280	548.670	545.422
Heraf tilgang af materielle aktiver	2.992	4.778	4.331	4.778	7.491
Forpligtelser i alt	302.094	249.922	302.094	249.922	275.856



2 SEGMENTOPLYSNINGER - FORTSAT

t.kr. Ejendomsdrift	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Jan.-Dec. 2014
Nettoomsætning	3.599	3.388	7.458	6.970	13.784
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	1.656	1.339	2.899	2.899	5.267
Af- og nedskrivninger	(1.216)	(1.181)	(2.399)	(2.377)	(4.712)
Resultat af primær drift (EBIT)	440	158	500	522	555
Finansielle poster, netto	260	135	253	125	279
Resultat før skat	700	293	753	647	834
Aktiver	90.956	91.518	90.956	91.518	87.791
Heraf tilgang af materielle aktiver	324	327	774	327	1.331
Forpligtelser i alt	12.390	13.405	12.390	13.405	13.013

Det er fortsat Topsils ønske at få afhændet Cemmat'70 S.A.

3 BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der har ikke været væsentlige begivenheder efter balancedagen.

4 HOVED- OG NØGLETAL

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens nøgletalsvejledning 2015. De enkelte beregningsformler fremgår af Årsrapport 2014, note 1, side 41.

Topsil kort fortalt

Topsil er markedsledende inden for fremstilling af ultrarent silicium til den globale halvlederindustri.

Topsils silicium leveres som skiver (wafers) og indsættes herefter i powerkomponenter, der kan bruges til at omforme og styre stærke strømme i fx ind- og udkobling af vindmøller, til frekvensomformere i motorstyring og strømføring i højhastighedstog.

Topsils marked er for en stor del drevet af politiske initiativer, som det er set i Europa med prioritering af den grønne energi og offentlige trafik. På sigt vil den voksende middelklasse i verden (urbanisering) kræve de moderne bekvemligheder, og den spirende interesse for elbiler vil ligeledes være en vækstdriver.

Topsil blev grundlagt i 1959 af Dr. Haldor Topsøe og er børsnoteret på Nasdaq Copenhagen. Topsil har hovedsæde i Copenhagen Cleantech Park, Frederikssund og har datterselskaber i Warszawa, Polen, samt Kyoto, Japan.

Topsil omsatte for 272,3 mio. kr. og havde gennemsnitligt 356 ansatte i 2014.

Læs mere på: www.topsil.com

Topsil Semiconductor Materials A/S

Siliciumvej 1
DK-3600 Frederikssund
Denmark
Tel.: +45 47 36 56 00
E-mail: topsil@topsil.com

Internet: www.topsil.com
CVR no.: 24 93 28 18

