

TOPSIL SEMICONDUCTOR MATERIALS A/S
Delårsrapport, 1. kvartal 2015
1. januar – 31. marts 2015

1.KVARTAL 2015 SOM FORVENTET

”1. kvartal 2015 viste som forventet en tilbagegang i omsætningen og et svagere driftsresultat sammenlignet med sidste år, som følge af at leverancer til kunden ramt af reklamationssagen først er genoptaget i 2. kvartal 2015. I forlængelse af reklamationssagen i 2014 prioriteres en forsigtig opstart over for kunden, og leverancer er således først genoptaget i 2. kvartal 2015. Al produktionsudstyr fra den tidligere fabrik er nu installeret på den nye siliciumfabrik i Danmark.”

Kalle Hvidt Nielsen, CEO

HOVEDPUNKTER I KVARTALET

- Topsils samlede omsætning udgjorde 60,1 mio. kr. i 1. kvartal 2015 mod 73,4 mio. kr. i samme periode sidste år (-18%). Omsætningen for 1. kvartal er påvirket af, at der ikke var leverancer til kunden berørt af reklamationssagen.
- Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA) blev et underskud på 0,3 mio. kr. i 1. kvartal 2015 mod et overskud på 3,3 mio. kr. i samme periode året før. Dækningsgraden udgjorde 49,9%, svarende til en stigning på 1,2%-point i forhold til første kvartal 2014.
- Pengestrømme vedrørende drift udgjorde 10,3 mio. kr. i 1. kvartal 2015 mod (10,4) mio. kr. i den tilsvarende periode 2014. Arbejdskapitalen udgjorde 123,4 mio. kr. ultimo kvartalet, svarende til en reduktion på 24,0 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2014. Der blev investeret 2,5 mio. kr. i kvartalet.
- Primo januar 2015 blev en eksisterende langtidskontrakt med en af Topsils største FZ kunder forlænget med to år til og med 2017.
- Januar 2015 blev medarbejderstaben reduceret med 15 funktionærer i overensstemmelse med det annoncerede besparelsesprogram.
- Primo februar 2015 blev kundereklamationssagen afklaret over for kunden, og der blev indgået aftale om genoptagelse af leverancer fra 2. kvartal 2015. Forhandlinger omkring kompensation fra underleverandør pågår stadig.
- I marts 2015 fornyede Topsil aftalen med koncernens hovedbankforbindelse. Aftalen indebærer en forlængelse af de eksisterende kreditfaciliteter indtil 1. marts 2016.
- Resterende produktionsudstyr fra den tidligere produktionsenhed er i løbet af 1. kvartal 2015 blevet installeret på den nye fabrik og indgår nu i den daglige produktion.

FORVENTNINGER TIL ÅRET

Forventningerne til året fastholdes. Topsil forventer for 2015 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.	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	Jan.-Dec. 2014
Resultatopgørelse:			
Nettoomsætning	60.119	73.352	272.328
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	(281)	3.253	(9.355)
Resultat af primær drift (EBIT)	(7.684)	(4.095)	(38.703)
Resultat af finansielle poster, netto	(6.035)	(1.284)	(10.900)
Periodens resultat efter skat	(13.748)	(5.239)	(41.992)
Moderselskabets aktionærers andel heraf	(13.755)	(5.325)	(42.130)
Pengestrømme:			
Pengestrømme vedrørende drift	10.275	(10.405)	(6.318)
Pengestrømme vedrørende investeringer	(2.516)	(4.785)	(14.182)
Investeringer i materielle aktiver	(1.789)	(3.115)	(8.822)
Balance:			
Aktiekapital	132.029	132.029	132.029
Moderselskabets aktionærers andel af egenkapital	325.422	371.403	327.759
Minoritetsaktionærers andel af egenkapital	16.983	17.135	16.585
Koncernens egenkapital i alt	342.405	388.538	344.344
Balancesum	646.650	659.008	633.213
Investeret kapital	511.438	566.299	522.564
Nettorentebærende gæld	170.865	173.647	180.616
Nettoarbejdskapital (NWC)	123.412	147.351	118.620
Nøgletal:			
EBITDA margin (%)	(0,5)	4,4	(3,4)
EBIT-margin/overskudsgrad (%)	(12,8)	(5,6)	(14,2)
Afkast af investeret kapital (%)	(1,5)	(0,7)	(7,2)
Dækningsgrad (%)	49,9	48,7	48,1
Soliditetsgrad	53,0	59,0	54,4
Egenkapitalens forrentning (%)	(4,0)	(1,3)	(12,0)
Antal aktier, aktuelt (t. stk.)	528.114	528.114	528.114
Resultat pr. aktie (kr.)	(0,03)	(0,01)	(0,08)
Børskurs, DKK pr. aktie	0,46	0,68	0,41
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	354	357	356



FINANSIEL UDVIKLING

MARKEDSUDVIKLING

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).

KUNDEREKLAMATION

Kundereklationssagen blev primo februar 2015 afklaret over for kunden, og der er indgået et aftale om genoptagelse af leverancer. Den eksisterende langtidskontrakt fordeles over 2015 og 2016 og understøtter dermed en forsigtig opstartsfasen. De første leverancer foretages i 2. kvartal 2015.

Forhandlinger omkring kompensation fra underleverandør pågår stadig.

NETTOOMSÆTNING

Den samlede omsætning i 1. kvartal 2015 udgjorde 60,1 mio. kr. mod 73,4 mio. kr. i samme periode 2014, svarende til et fald på 18,0%. Faldet i periodens omsætning var primært påvirket af manglende salg til kunden berørt af reklamationsagen.

Primo januar 2015 blev en eksisterende langtidskontrakt med en af Topsils største FZ kunder forlænget med to år til og med 2017. Som led i aftalen bidrager kunden til at dække den likviditetsmæssige effekt af udskydelsen.

OMKOSTNINGER

De direkte produktionsomkostninger udgjorde 30,1 mio. kr. mod 37,6 mio. kr. i 1. kvartal 2014. Dækningsgraden udgjorde 49,9% mod 48,7% i samme periode 2014.

Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger udgjorde 30,3 mio. kr. i 1. kvartal 2015 mod 32,5 mio. kr. i samme periode 2014. Reduktionen på 2,3 mio. kr. var bl.a. en følge af den sammenlagte produktion i Danmark og omkostningsbesparelser initieret ultimo 2014. Omkostningerne var i perioden belastet med 1,2 mio. kr. til færdiginstallering af produktionsudstyr på den nye fabrik.

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte androg 354, hvilket var en reduktion på 3 i forhold til samme periode sidste år. Som en del af det annoncerede besparelserprogram blev 15 funktionærer afskediget i januar.

RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT

Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA) blev et underskud på 0,3 mio. kr. i 1. kvartal 2015 mod et overskud på 3,3 mio. kr. i samme kvartal 2014, svarende til en EBITDA-margin på (0,5)%.

Afskrivninger for 1. kvartal 2015 udgjorde 7,4 mio. kr., hvilket er uændret fra samme periode sidste år.

De finansielle poster udgjorde (6,0) mio. kr. i 1. kvartal 2015 mod (1,3) mio. kr. samme periode sidste år. 1. kvartal 2015 var påvirket af negative kursreguleringer i størrelsesordenen 2,8 mio. kr. Samme periode 2014 var kursreguleringen positiv med 0,9 mio. kr.

RESULTAT EFTER SKAT

Topsil realiserede samlet et underskud efter skat på 13,7 mio. kr. i 1. kvartal 2015 mod et underskud på 5,2 mio. kr. i 1. kvartal 2014.

BALANCE

Koncernens langfristede aktiver androg 416,1 mio. kr. pr. 31. marts 2015, svarende til en reduktion på 21,7 mio. kr. i forhold til 31. marts 2014. Faldet skyldes at afskrivninger overstiger investeringer, og at deponering til garantistillelser over for leverandører blev nedskrevet i overensstemmelse med kontrakt.

Topsils nettoarbejds kapital udgjorde 123,4 mio. kr. pr. 31. marts 2015 mod 147,4 mio. kr. pr. 31. marts 2014.

Lagrene steg med 10,7 mio. kr. i forhold til 31. marts 2014. Stigningen var en konsekvens af de indgåede råvareforpligtelser samt det lave salg i 1. kvartal 2015.

Leverandørgælden steg med 17,2 mio. kr. i forhold til 31. marts 2014 blandt andet som en følge af råvareforpligtelserne.

Forudbetalinger fra kunder androg 26,8 mio. kr. pr. 31. marts 2015, hvilket var en stigning på 16,9 mio. kr. i forhold til 31. marts 2014. Stigningen skyldes forlængelse af en langtidskontrakt med en af Topsils største kunder.



PENGESTRØMME FRA DRIFTEN

Pengestrømme fra driften blev 10,3 mio. kr. i 1. kvartal 2015 og var positivt påvirket af førømtalte forudbetaling fra kunder.

De samlede investeringer udgjorde 2,5 mio. kr. i 1. kvartal 2015, bestående af investeringer i produktionsfaciliteter med 1,8 mio. kr. og udviklingsprojekter med 0,7 mio. kr. For den tilsvarende periode 2014 udgjorde investeringerne 4,8 mio. kr.

RENTEBÆRENDE GÆLD

Koncernens nettorentebærende gæld udgjorde 170,9 mio. kr. pr. 31. marts 2015, hvilket var et fald på 2,8 mio. kr. i forhold til samme periode året før og et fald på 9,8 mio. kr. i forhold til udgangen af 2014.

I marts 2015 forlængede Topsil bankaftalen med koncernens hovedbankforbindelse indtil 1. marts 2016.

EGENKAPITAL

Koncernens egenkapital udgjorde 342,4 mio. kr. den 31. marts 2015, hvoraf 325,4 mio. kr. henføres til aktionærer i Topsil Semiconductor Materials A/S og 17,0 mio. kr. til minoritetsinteresser i Cemat'70 S.A. Udviklingen i egenkapitalen før minoritetsinteresser skyldtes primært udviklingen i periodens resultat.

Soliditetsgraden udgjorde ultimo kvartalet 53%.

FORVENTNINGER TIL 2015

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

Topsil har forventning om en omsætningsfremgang i 2015, hvilket er baseret på de strategiske vækstinitiativer, den positive udvikling i markedet samt langsom genoptagelse af leverancerne 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 bl.a., men ikke begrænset til udviklingen i konjunkturerne og de finansielle markeder, ændringer i siliciummarkedet, markedets accept af nye produkter samt lancering af konkurrerende produkter.

Topsil er alene forpligtet til at opdatere og justere de anførte forventninger, såfremt dette kræves af dansk lovgivning, herunder værdipapirhandelsloven m.v.



IR-KOMMUNIKATION

Kalle Hvidt Nielsen, CEO, og Jesper Bodeholt, CFO, fremlægger regnskabet ved et investormøde onsdag den 27. maj kl. 12.00 (dansk tid) hos Jyske Bank, Erhvervscenter København.

Yderligere information vedrørende denne selskabsmeddelelse fra CEO og CFO via direktionssekretær Susanne Hesselkjær, tlf. +45 2926 6752, sh@topsil.com.

AKTIONÆRPORTAL

Via Topsils aktionærportal på www.topsil.com kan aktionærer blandt andet få adgang til aktiebeholdning 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

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

25.08	Delårsrapport, 2. kvartal
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.

GENERALFORSAMLING 2015

På Topsils generalforsamling 24. april 2015 blev Jens Borelli-Kjær, Eivind Dam Jensen, Michael Hedegaard Lyng og Jørgen Frost genvalgt til bestyrelsen. På hjemmesiden findes beskrivelse af bestyrelsens baggrund og kompetencer.

Generalforsamlingen godkendte årsrapporten for 2014 og vedtog bestyrelsens forslag om ikke at betale udbytte for året.

Efter generalforsamlingen konstituerede bestyrelsen sig med Jens Borelli-Kjær som formand og Eivind Dam Jensen som næstformand.

En komplet oversigt over de vedtagne beslutninger er offentliggjort på www.topsil.com i selskabsmeddelelse nr. 6/15.



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2015 for Topsil Semiconductor Materials A/S.

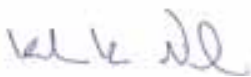
Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 1. 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 26. maj 2015

DIREKTION:



Kalle Hvidt Nielsen
CEO



Jesper Bodeholt
CFO



Michael Lisby Jensen
CSO

BESTYRELSE:



Jens Borelli-Kjær
Formand



Eivind Dam Jensen
Næstformand



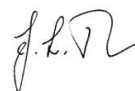
Jørgen Frost
Bestyrelsesmedlem



Michael Hedegaard Lyng
Bestyrelsesmedlem



Sune Bro Duun
Medarbejdervalgt



Jesper Leed Thomsen
Medarbejdervalgt



RESULTATOPGØRELSE

t.kr.	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	Jan.-Dec. 2014
Nettoomsætning	60.119	73.352	272.328
Direkte produktionsomkostninger	(30.147)	(37.596)	(141.427)
Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger	(30.253)	(32.503)	(140.256)
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	(281)	3.253	(9.355)
Afskrivninger og nedskrivninger	(7.403)	(7.348)	(29.348)
Resultat af primær drift (EBIT)	(7.684)	(4.095)	(38.703)
Finansielle poster, netto	(6.035)	(1.284)	(10.900)
Resultat før skat	(13.719)	(5.379)	(49.603)
Skat af periodens resultat	(29)	140	7.611
Periodens resultat	(13.748)	(5.239)	(41.992)
Fordeling af periodens resultat:			
Moderselskabets aktionærer	(13.755)	(5.325)	(42.130)
Minoritetsinteresser	7	86	138
	(13.748)	(5.239)	(41.992)
Resultat pr. aktie:			
Resultat pr. aktie (kr.)	(0,03)	(0,01)	(0,08)
Resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	(0,02)	(0,01)	(0,07)

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

t.kr.	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	Jan.-Dec. 2014
Periodens resultat	(13.748)	(5.239)	(41.992)
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	11.407	(472)	(9.030)
Totalindkomst for perioden	(2.341)	(5.711)	(51.022)
Moderselskabets aktionærer	(2.739)	(5.560)	(50.321)
Minoritetsinteresser	398	(151)	(701)
	(2.341)	(5.711)	(51.022)



PENGESTRØMSOPGØRELSE

t.kr.	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	Jan.-Dec. 2014
Resultat af primær drift (EBIT)	(7.684)	(4.095)	(38.703)
Af- og nedskrivninger	7.403	7.348	29.348
Resultatført aktiebaseret vederlæggelse	402	295	1.412
Ændring i nettoarbejdskapital	16.456	(11.784)	9.567
Betalt/modtaget skat	(97)	(32)	869
Modtagne finansielle indtægter	7	33	49
Betalte finansielle omkostninger	(6.212)	(2.170)	(8.860)
Pengestrømme vedrørende drift	10.275	(10.405)	(6.318)
Køb m.v. af immaterielle aktiver	(727)	(1.759)	(5.492)
Køb m.v. af materielle aktiver	(1.789)	(3.115)	(8.822)
Salg af materielle aktiver	0	89	132
Pengestrømme vedrørende investeringer	(2.516)	(4.785)	(14.182)
Optagelse af lån og kreditter	(9.678)	10.036	14.452
Pengestrømme vedrørende finansiering	(9.678)	10.036	14.452
Ændring i likvider	(1.919)	(5.154)	(6.048)
Likvider, primo	6.903	12.349	12.349
Kursregulering, likvide beholdninger	1.992	11	602
Likvider, ultimo	6.976	7.206	6.903



BALANCE, AKTIVER

t.kr.	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	Jan.-Dec. 2014
Goodwill	18.071	17.687	17.067
Færdiggjorte udviklingsprojekter	27.442	6.950	27.760
Igangværende udviklingsprojekter	5.783	23.920	5.055
Brugsrettigheder	14.562	14.446	13.801
Øvrige immaterielle aktiver	412	515	416
Immaterielle aktiver	66.270	63.518	64.099
Grunde og bygninger	167.447	172.324	167.333
Produktionsanlæg og maskiner	163.807	176.432	163.710
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.138	2.228	1.781
Materielle aktiver under opførelse	1.547	8.417	8.460
Materielle aktiver	341.939	359.401	341.284
Andre langfristede tilgodehavender	7.897	14.875	9.075
Finansielle aktiver	7.897	14.875	9.075
Udskudt Skatteaktiv	26	-	23
Langfristede aktiver	416.132	437.794	414.481
Varebeholdninger	159.884	149.209	156.105
Tilgodehavender fra salg	41.381	49.737	33.896
Andre tilgodehavender	16.759	10.212	17.046
Tilgodehavende selskabsskat	2.163	1.300	2.215
Periodeafgrænsningsposter	3.355	3.550	2.567
Tilgodehavender	63.658	64.799	55.724
Likvide beholdninger	6.976	7.206	6.903
Kortfristede aktiver	230.518	221.214	218.732
Aktiver	646.650	659.008	633.213



BALANCE, PASSIVER

t.kr.	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	Jan.-Dec. 2014
Aktiekapital	132.029	132.029	132.029
Reserve for valutakursregulering	-13.423	-16.483	-24.439
Reserve for aktiebaseret vederlæggelse	3.334	1.815	2.932
Overført resultat	203.482	254.042	217.237
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	325.422	371.403	327.759
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	16.983	17.135	16.585
Egenkapital	342.405	388.538	344.344
Gæld til kreditinstitutter	-	-	-
Finansielle leasingforpligtelser	713	969	674
Modtagne forudbetalinger fra kunder	18.742	3.971	1.440
Øvrige langfristede forpligtelser	2.437	1.582	2.307
Udsudte skatteforpligtelser	4.907	11.398	5.693
Langfristede forpligtelser	26.799	17.920	10.114
Gæld til kreditinstitutter	177.841	183.103	187.519
Finansielle leasingforpligtelser	121	4.095	207
Leverandører af varer og tjenesteydelser	54.605	37.397	48.740
Modtagne forudbetalinger fra kunder	8.043	5.888	6.707
Hensatte forpligtelser	-	266	-
Skyldig selskabsskat	77	-	36
Anden gæld	31.037	19.631	32.220
Periodeafgrænsningsposter	5.722	2.170	3.326
Kortfristede forpligtelser	277.446	252.550	278.755
Forpligtelser i alt	304.245	270.470	288.869
Passiver	646.650	659.008	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	(5.325)	(5.325)	86	(5.239)
Anden totalindkomst	0	(235)	0	0	(235)	(237)	(472)
Totalindkomst	132.029	(16.483)	1.520	254.042	371.108	17.135	388.243
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	295	0	295	0	295
Egenkapital 31.03.2014	132.029	(16.483)	1.815	254.042	371.403	17.135	388.538
Egenkapital 01.01.2015	132.029	(24.439)	2.932	217.237	327.759	16.585	344.344
Årets resultat	0	0	0	(13.755)	(13.755)	7	(13.748)
Anden totalindkomst	0	11.016	0	0	11.016	391	11.407
Totalindkomst	132.029	(13.423)	2.932	203.482	325.020	16.983	342.003
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	402	0	402	0	402
Egenkapital 31.03.2015	132.029	(13.423)	3.334	203.482	325.422	16.983	342.405



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.

2 SEGMENTOPLYSNINGER

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

t.kr. omsætning	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	Jan.-Dec. 2014
Salg af siliciumstænger og -skiver	56.260	69.770	258.544
Ejendomsdrift	3.859	3.582	13.784
I alt	60.119	73.352	272.328

t.kr. Salg af siliciumstænger og -skiver	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	Jan.-Dec. 2014
Nettoomsætning	56.260	69.770	258.544
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	(1.523)	1.693	(14.622)
Af- og nedskrivninger	(6.220)	(6.152)	(24.636)
Resultat af primær drift (EBIT)	(7.743)	(4.459)	(39.258)
Finansielle poster, netto	(6.028)	(1.274)	(11.179)
Resultat før skat	(13.771)	(5.733)	(50.437)
Aktiver	553.588	567.507	545.422
Heraf tilgang af materielle aktiver	1.339	3.022	7.491
Forpligtelser i alt	291.661	256.529	275.856



2 SEGMENTOPLYSNINGER - FORTSAT

t.kr. Ejendomsdrift	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	Jan.-Dec. 2014
Nettoomsætning	3.859	3.582	13.784
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	1.243	1.560	5.267
Af- og nedskrivninger	(1.183)	(1.196)	(4.712)
Resultat af primær drift (EBIT)	60	364	555
Finansielle poster, netto	(7)	(10)	279
Resultat før skat	53	354	834
Aktiver	93.062	91.501	87.791
Heraf tilgang af materielle aktiver	450	94	1.331
Forpligtelser i alt	12.584	13.941	13.013

Det er fortsat Topsils ønske at få afhændet Cemat'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

