

TOPSIL SEMICONDUCTOR MATERIALS A/S
Delårsrapport, 3. kvartal 2015
1. juli-30. september 2015

TILFREDSSTILLEND E 3. KVARTAL MEN UDFORDRENDE 4. KVARTAL

“En række forhold har sikret et 3. kvartal 2015 som blev bedre end forventet. Dette forventes dog at bliver udlignet af et væsentligt lavere aktivitetsniveau i 4. kvartal, hvor vi ser justerede kundeforecasts, der indikerer lavere efterspørgsel efter power komponenter primært som følge af den økonomiske udvikling i Kina.
Kalle Hvidt Nielsen, CEO

HOVEDPUNKTER I KVARTALET

- Topsil's nettoomsætning steg med 25% fra 65,8 mio. kr. i 3. kvartal 2014 til 82,2 mio. kr. i 3. kvartal 2015. Den afsluttede reklamationssag har påvirket udviklingen positivt, og i tillæg har der været en tidligere fakturering af forventet 4. kvartals omsætning.
- Dækningsgraden udgjorde 43,1%, svarende til en fald på 3,1%-point i forhold til 3. kvartal 2014. Dækningsgraden var negativt påvirket af produkt mix, indkørbings- og opskaleringssomkostninger i forbindelse med 8" produktionen samt salg af remelt for 3,3 mio. kr. tæt på kostpris.
- Resultatet af primær drift før afskrivninger (EBITDA) blev på 12,2 mio. kr., svarende til en EBITDA-margin på 14,8% i 3. kvartal 2015. I samme periode sidste år udgjorde EBITDA (3,8) mio. kr.
- Pengestrømme vedrørende drift udgjorde 3,6 mio. kr. i 3. kvartal 2015. For årets første tre kvartaler udgjorde pengestrømme vedrørende drift 6,2 mio. kr. mod (5,2) mio. kr. i 2014, og udviklingen var væsentligst et resultat af det forbedrede driftsresultat. Der blev investeret 2,4 mio. kr. i kvartalet og 7,1 mio. kr. i de første 3 kvartaler af 2015.
- Topsil har i perioden indgået aftale om kompensation fra underleverandøren i forbindelse med kundereklamationen fra 2014. Aftalt kompensation blev 4,2 mio. kr. højere end det indregnede tilgodehavende.
- Topsils opdaterede strategi bliver udmeldt i 1. kvartal 2016.

FORVENTNINGER TIL ÅRET

Forventningerne til 2015 præciseres, svarende til en omsætningsfremgang fra 0-5% til 2-5% og et EBITDA i den nedre del af intervallet 14-24 mio. kr.

Den positive udvikling i 3. kvartal var delvist udtryk for periodeforskydning, da der har været tale om fremrykning af forventet omsætning i 4. kvartal. I tillæg har flere kunder reduceret deres forecast primært som følge af den økonomiske udvikling i Kina.



KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL (UREVIDERET)

t.kr.	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2014	Jan.-Dec. 2014
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	82.208	65.795	218.768	204.477	272.328
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	12.177	(3.754)	18.124	(5.526)	(9.355)
Resultat af primær drift (EBIT)	4.784	(10.864)	(4.367)	(27.329)	(38.703)
Resultat af finansielle poster, netto	(5.661)	(3.233)	(15.729)	(7.093)	(10.900)
Periodens resultat efter skat	(1.812)	(13.684)	(20.592)	(31.305)	(41.992)
Moderselskabets aktionærers andel heraf	(1.833)	(13.661)	(20.795)	(31.450)	(42.130)
Pengestrømme:					
Pengestrømme vedrørende drift	3.568	(2.055)	6.239	(5.196)	(6.318)
Pengestrømme vedrørende investeringer	(2.414)	(3.613)	(7.101)	(10.975)	(14.182)
Investeringer i materielle aktiver	(655)	(3.338)	(3.202)	(8.443)	(8.822)
Balance:					
Aktiekapital			132.029	132.029	132.029
Moderselskabets aktionærers andel af egenkapital			313.084	345.486	327.759
Minoritetsaktionærers andel af egenkapital			16.529	17.118	16.585
Koncernens egenkapital i alt			329.613	362.604	344.344
Balancesum			623.104	630.485	633.213
Investeret kapital			510.469	540.389	522.564
Nettorentebærende gæld			181.032	175.933	180.616
Nettoarbejdskapital (NWC)			119.144	131.088	118.620
Nøgletal:					
Dækningsgrad (%)	43,1	46,2	46,9	45,9	48,1
EBITDA margin (%)	14,8	(5,7)	8,3	(2,7)	(3,4)
EBIT-margin/overskudsgrad (%)	5,8	(16,5)	(2,0)	(13,4)	(14,2)
Afkast af investeret kapital (%)			(0,8)	(5,0)	(7,2)
Soliditetsgrad			52,8	57,5	54,4
Egenkapitalens forrentning (%)			(6,1)	(8,3)	(12,0)
Antal aktier, aktuelt (t. stk.)			528.114	528.114	528.114
Resultat pr. aktie (kr.)			(0,04)	(0,06)	(0,08)
Børskurs, DKK pr. aktie			0,34	0,49	(0,41)
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	332	367	344	364	356



FINANSIEL UDVIKLING

Powermarkedet, og dermed også markedet for Topsils siliciumskiver, var i 3. kvartal 2015 præget af volumenfremskud. Den fortsatte overkapacitet i markedet presser dog priserne. I tillæg sætter det lavere aktivitetsniveau i Kina sine spor hos kunderne, der i flere tilfælde har nedjusteret deres forecasts for 4. kvartal 2015.

NETTOOMSÆTNING

Den samlede omsætning i 3. kvartal 2015 udgjorde 82,2 mio. kr. mod 65,8 mio. kr. i samme periode 2014, svarende til en stigning på 24,9%. Den organiske vækst androg 17,5% i kvartalet.

Den afsluttede reklamationssag har påvirket udviklingen positivt, og i tillæg har der været en tidligere fakturering af forventet 4. kvartals omsætning.

Kvartalet var ligeledes påvirket af salg af remelt for DKK 3,3 mio. kr. (rest silicium fra Float Zone produktionsprocessen).

For de første 3 kvartaler af 2015 blev omsætningen 218,8 mio. kr. mod 204,8 mio. i samme periode 2014.

OMKOSTNINGER

De direkte produktionsomkostninger udgjorde 46,8 mio. kr. mod 35,4 mio. kr. i 3. kvartal 2014, og dækningsgraden udgjorde 43,1% mod 46,2% i samme periode 2014. Faldet i dækningsgraden skyldes blandt andet indkøring og opskaleringssomkostninger i forbindelse med 8" produktionen samt salg af remelt tæt på kostpris.

Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger udgjorde 23,2 mio. kr. i 3. kvartal 2015 mod 34,1 mio. kr. i samme periode 2014. Reduktionen på 10,9 mio. kr. dækker over gennemførte omkostningsbesparelser på 1,7 mio. kr. og den modtagne leverandørkompensation fra reklamationssagen i 2014, som var 4,2 mio. kr. større end det indregnede tilgodehavende. I samme periode sidste år blev der nedskrevet 5,0 mio. kr. på tilgodehavendet. Reklamationssagen er nu også løst i forhold til underleverandøren.

For de første 3 kvartaler af 2015 blev andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger reduceret med 14,9 mio. kr. i forhold til samme periode 2014.

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte androg 332 i 3. kvartal 2015, hvilket var en reduktion på 35 i forhold til samme periode sidste år. For de første 3 kvartaler af 2015 var der 344 gennemsnitlige fuldtidsansatte mod 364 i samme periode 2014.

RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT

Resultatet af primær drift før afskrivninger (EBITDA) blev på 12,2 mio. kr. i 3. kvartal 2015, svarende til en EBITDA-margin på 14,8%. I samme periode sidste år udgjorde EBITDA (3,8) mio. kr.

For de første 3 kvartaler af 2015 blev EBITDA et overskud på 18,1 mio. kr. mod et underskud på 5,5 mio. kr. i samme periode 2014.

Afskrivninger for 3. kvartal 2015 udgjorde 7,4 mio. kr., og akkumuleret for året udgjorde de 22,5 mio. kr.

De finansielle poster udgjorde (5,7) mio. kr. i 3. kvartal 2015 mod (3,2) mio. kr. samme periode sidste år. 3. kvartal 2015 var påvirket af tinglysningsafgifter på 1,5 mio. kr. samt negative kursreguleringer i størrelsesordenen 1,2 mio. kr. Som følge af den seneste ordinære genforhandling blev den tinglyste sikkerhedsstillelse over for koncernens hovedbankforbindelse forøget med 100 mio. kr. i 3. kvartal. Endvidere vil der blive etableret sikkerhedsstillelse i de polske aktiver for 50 mio. kr. i 4. kvartal 2015.

For de første 3 kvartaler af 2015 udgjorde de finansielle poster (15,7) mio. kr. mod (7,1) mio. kr. i 2014. De øgede finansomkostninger skyldes bl.a. kursreguleringer på 5,4 mio. kr., og tinglysningsudgifter på 1,5 mio. kr.

RESULTAT EFTER SKAT

Topsil realiserede samlet et underskud efter skat på 1,8 mio. kr. i 3. kvartal 2015 mod et underskud på 13,7 mio. kr. i 3. kvartal 2014.

For de første 3 kvartaler af 2015 realiserede Topsil et underskud efter skat på 20,6 mio. kr. mod et underskud på 31,3 mio. kr. året før.

PENGESTRØMME FRA DRIFTEN

Pengestrømme fra driften blev 3,6 mio. kr. i 3. kvartal 2015 mod (2,1) mio. kr. i samme periode sidste år. For de første 3 kvartaler udgjorde pengestrømme fra driften 6,2 mio. kr. mod



(5,1) mio. kr. i 2014, og udviklingen var væsentligst et resultat af det forbedrede driftsresultat.

De samlede investeringer udgjorde 2,4 mio. kr. i 3. kvartal 2015, dækkende over investeringer i produktionsudstyr på 0,6 mio. kr. og i udviklingsprojekter på 1,8 mio. kr. For første til tredje kvartal 2015 udgjorde investeringerne 7,1 mio. kr. mod 11,0 mio. kr. i samme periode 2014.

BALANCE

Koncernens langfristede aktiver androg 396,6 mio. kr. pr. 30. september 2015, svarende til en reduktion på 17,8 mio. kr. i forhold til 31. december 2014. Reduktionen skyldes en lavere investeringstakt, og at deponering til garanti-stillelser over for leverandører blev nedskrevet i overensstemmelse med kontrakt.

Topsils nettoarbejdskapital udgjorde 119,1 mio. kr. pr. 30. september 2015 mod 118,6 mio. kr. ved indgangen til 2015.

Lagrene steg med 3,7 mio. kr. i forhold til 31. december 2014. Stigningen var blandt andet en konsekvens af de indgåede råvareforpligtelser. I forhold til 30. juni 2015 er lagerene faldet med 7,5 mio. kr. som følge af det øgede salg, herunder salg af remelt for 3,3 mio. kr. Lagre forventes at stige mod årets slutning som følge af råvareforpligtelserne.

Som følge af det øgede aktivitetsniveau steg tilgodehavender fra kunder med 11,5 mio. kr. i forhold til års begyndelse. Andre tilgodehavender blev reduceret med 10,6 mio. kr., væsentligst som et resultat af den indgået aftale med underleverandøren fra kunderekklamationssagen.

Leverandørgælden androg 40,5 mio. kr. pr. 30. september 2015, hvilket var en reduktion på 8,2 mio. kr. i forhold til 31. december 2014.

Forudbetalinger fra kunder androg 25,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 18,7 mio. kr. i forhold til 31. december 2014. Stigningen skyldes forlængelse af en langtidskontrakt med en af Topsils større kunder i starten af 2015.

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.

RENTEBÆRENDE GÆLD

Koncernens nettorentebærende gæld udgjorde 181,0 mio. kr. pr. 30. september 2015, hvilket er en stigning på 0,4 mio. kr. i forhold til udgangen af 2014.

Topsils kreditfaciliteter med hovedbankforbindelsen blev forlænget i marts 2015. Faciliteterne løber indtil 1. marts 2016, hvor de skal genforhandles.

EGENKAPITAL

Koncernens egenkapital udgjorde 328,8 mio. kr. den 30. september 2015, hvoraf 312,3 mio. kr. henføres til aktionærer i Topsil Semiconductor Materials A/S og 16,5 mio. kr. til minoritetsinteresser i Cemat'70 S.A.

Soliditetsgraden udgjorde ultimo kvartalet 52,8%.

STRATEGI:

Topsils opdaterede strategi, bliver udmeldt i 1. kvartal 2016.

FORVENTNINGER TIL 2015 PRÆCISERES

Forventningerne til 2015 præciseres svarende til en omsætningsfremgang fra 0-5% til 2-5% og et EBITDA i den nedre del af intervallet 14-24 mio. kr.

Den positive udvikling i 3. kvartal bliver udlignet i årets sidste kvartal, da der har været tale om en fremrykning af omsætning forventet i 4. kvartal. I tillæg har flere kunder reduceret deres forecast som følge af den økonomiske udvikling i Kina.

Der forventes en positiv volumenudvikling i markedet, men priserne forventes fortsat at være under pres som følge af overkapacitet.

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



IR-KOMMUNIKATION

Kalle Hvidt Nielsen, CEO, og Jesper Bodeholt, CFO, fremlægger regnskabet ved et investormøde onsdag den 25. november kl. 12.00 (dansk tid) hos Jyske Bank, Erhvervscenter København.

Spørgsmål til denne selskabsmeddelelse kan rettes til CEO Kalle Hvidt Nielsen eller CFO Jesper Bodeholt 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.

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

SELSKABSMEDDELELSER FOR ÅRET

11	25.08	Kundereklamation: Topsil indgår aftale med underleverandør omkring kompensation
10	25.08	Delårsrapport, 2. kvartal 2015
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

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. september 2015 for Topsil Semiconductor Materials A/S.

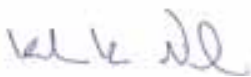
Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 3. 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 24. november 2015

DIREKTION:



Kalle Hvidt Nielsen
CEO



Jesper Bodeholt
CFO



Michael Lisby Jensen
CSO

BESTYRELSE:



Jens Borelli-Kjær
Formand



Eivind Dam Jensen
Næstformand



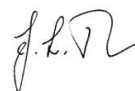
Jørgen Frost
Bestyrelsesmedlem



Michael Hedegaard Lyng
Bestyrelsesmedlem



Sune Bro Duun
Medarbejdervalgt



Jesper Leed Thomsen
Medarbejdervalgt



RESULTATOPGØRELSE

t.kr.	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2014	Jan.-Dec. 2014
Nettoomsætning	82.208	65.795	218.768	204.477	272.328
Direkte produktionsomkostninger	(46.814)	(35.411)	(116.233)	(110.682)	(141.427)
Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger	(23.217)	(34.138)	(84.411)	(99.321)	(140.256)
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	12.177	(3.754)	18.124	(5.526)	(9.355)
Afskrivninger og nedskrivninger	(7.393)	(7.110)	(22.491)	(21.803)	(29.348)
Resultat af primær drift (EBIT)	4.784	(10.864)	(4.367)	(27.329)	(38.703)
Finansielle poster, netto	(5.661)	(3.233)	(15.729)	(7.093)	(10.900)
Resultat før skat	(877)	(14.097)	(20.096)	(34.422)	(49.603)
Skat af periodens resultat	(935)	413	(496)	3.117	7.611
Periodens resultat	(1.812)	(13.684)	(20.592)	(31.305)	(41.992)
Fordeling af periodens resultat:					
Moderselskabets aktionærer	(1.833)	(13.661)	(20.795)	(31.450)	(42.130)
Minoritetsinteresser	21	(23)	203	145	138
	(1.812)	(13.684)	(20.592)	(31.305)	(41.992)
Resultat pr. aktie:					
Resultat pr. aktie (kr.)			(0,04)	(0,06)	(0,08)
Resultat pr. aktie, udvandet (kr.)			(0,04)	(0,06)	(0,07)

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

t.kr.	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2015	Jan.-Dec. 2014
Periodens resultat	(1.812)	(13.684)	(20.592)	(31.305)	(41.992)
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	(2.396)	(998)	3.940	(1.190)	(9.030)
Totalindkomst for perioden	(4.208)	(14.682)	(16.652)	(32.495)	(51.022)
Moderselskabets aktionærer	(4.079)	(14.544)	(16.596)	(32.327)	(50.321)
Minoritetsinteresser	(129)	(138)	(56)	(168)	(701)
	(4.208)	(14.682)	(16.652)	(32.495)	(51.022)



PENGESTRØMSOPGØRELSE

t.kr.	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2015	Jan.-Dec. 2014
Resultat af primær drift (EBIT)	4.784	(10.864)	(4.367)	(27.329)	(38.703)
Af- og nedskrivninger	7.393	7.110	22.491	21.803	29.348
Resultatført aktiebaseret vederlæggelse	289	425	1.141	1.145	1.412
Ændring i nettoarbejdskapital	(4.228)	3.470	865	4.746	9.567
Betalt/modtaget skat	(199)	(116)	(451)	(243)	869
Modtagne finansielle indtægter	6	6	287	62	49
Betalte finansielle omkostninger	(4.477)	(2.086)	(13.727)	(5.380)	(8.860)
Pengestrømme vedrørende drift	3.568	(2.055)	6.239	(5.196)	(6.318)
Køb m.v. af immaterielle aktiver	(1.759)	(325)	(3.899)	(2.671)	(5.492)
Køb m.v. af materielle aktiver	(655)	(3.338)	(3.202)	(8.443)	(8.822)
Salg af materielle aktiver	0	50	0	139	132
Pengestrømme vedrørende investeringer	(2.414)	(3.613)	(7.101)	(10.975)	(14.182)
Optagelse af lån og kreditter	732	4.359	4.494	11.104	14.452
Pengestrømme vedrørende finansiering	732	4.359	4.494	11.104	14.452
Ændring i likvider	1.886	(1.309)	3.632	(5.067)	(6.048)
Likvider, primo	9.126	8.093	6.903	12.349	12.349
Kursregulering, likvide beholdninger	(31)	857	446	359	602
Likvider, ultimo	10.981	7.641	10.981	7.641	6.903



BALANCE, AKTIVER

t.kr.	30.09.2015	30.09.2014	Jan.-Dec. 2014
Goodwill	17.369	17.609	17.067
Færdiggjorte udviklingsprojekter	26.167	28.447	27.760
Igangværende udviklingsprojekter	8.955	2.204	5.055
Brugsrettigheder	13.904	14.286	13.801
Øvrige immaterielle aktiver	340	457	416
Immaterielle aktiver	66.735	63.003	64.099
Grunde og bygninger	163.075	169.566	167.333
Produktionsanlæg og maskiner	155.514	169.115	163.710
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.150	1.998	1.781
Materielle aktiver under opførelse	4.881	10.333	8.460
Materielle aktiver	324.620	351.012	341.284
Andre langfristede tilgodehavender	5.252	10.817	9.075
Finansielle aktiver	5.252	10.817	9.075
Udskudt Skatteaktiv	25	-	23
Langfristede aktiver	396.632	424.832	414.481
Varebeholdninger	159.779	145.860	156.105
Tilgodehavender fra salg	45.371	32.450	33.896
Andre tilgodehavender	6.431	16.640	17.046
Tilgodehavende selskabsskat	2.163	1.250	2.215
Periodeafgrænsningsposter	1.747	1.812	2.567
Tilgodehavender	55.712	52.152	55.724
Likvide beholdninger	10.981	7.641	6.903
Kortfristede aktiver	226.472	205.653	218.732
Aktiver	623.104	630.485	633.213



BALANCE, PASSIVER

t.kr.	30.09.2015	30.09.2014	Jan.-Dec. 2014
Aktiekapital	132.029	132.029	132.029
Reserve for valutakursregulering	(20.240)	(17.125)	(24.439)
Reserve for aktiebaseret vederlæggelse	4.073	2.665	2.932
Overført resultat	196.442	227.917	217.237
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	312.304	345.486	327.759
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	16.529	17.118	16.585
Egenkapital	328.833	362.604	344.344
Gæld til kreditinstitutter	-	-	-
Finansielle leasingforpligtelser	475	915	674
Modtagne forudbetalinger fra kunder	-	4.714	1.440
Øvrige langfristede forpligtelser	2.338	1.889	2.307
Udsudte skatteforpligtelser	4.924	8.062	5.693
Langfristede forpligtelser	7.737	15.580	10.114
Gæld til kreditinstitutter	192.013	184.171	187.519
Finansielle leasingforpligtelser	227	2.320	207
Leverandører af varer og tjenesteydelser	40.554	34.594	48.740
Modtagne forudbetalinger fra kunder	25.359	3.227	6.707
Hensatte forpligtelser	-	-	-
Skyldig selskabsskat	80	-	36
Anden gæld	23.342	23.905	32.220
Periodeafgrænsningsposter	4.959	4.084	3.326
Kortfristede forpligtelser	286.534	252.301	278.755
Forpligtelser i alt	294.271	267.881	288.869
Passiver	623.104	630.485	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	(31.450)	(31.450)	145	(31.305)
Anden totalindkomst	0	(877)	0	0	(877)	(313)	(1.190)
Totalindkomst	132.029	(17.125)	1.520	227.917	344.341	17.118	361.459
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	1.145	0	1.145	0	1.145
Egenkapital 30.09.2014	132.029	(17.125)	2.665	227.917	345.486	17.118	362.604
Egenkapital 01.01.2015	132.029	(24.439)	2.932	217.237	327.759	16.585	344.344
Årets resultat	0	0	0	(20.795)	(20.795)	203	(20.592)
Anden totalindkomst	0	4.199	0	0	4.199	(259)	3.940
Totalindkomst	132.029	(20.240)	2.932	196.442	311.163	16.529	327.692
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	1.141	0	1.141	0	1.141
Egenkapital 30.09.2015	132.029	(20.240)	4.073	196.442	312.304	16.529	328.833



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	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	1.-3. kvar- tal 2015	1.-3. kvar- tal 2015	Jan.-Dec. 2014
Salg af siliciumstænger og -skiver	78.783	62.267	207.885	193.979	258.544
Ejendomsdrift	3.425	3.528	10.883	10.498	13.784
I alt	82.208	65.795	218.768	204.477	272.328

t.kr. Salg af siliciumstænger og -skiver	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2015	Jan.-Dec. 2014
Nettoomsætning	78.783	62.267	207.885	193.979	258.544
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	10.592	(4.905)	13.643	(9.876)	(14.622)
Af- og nedskrivninger	(6.213)	(5.937)	(18.912)	(18.253)	(24.636)
Resultat af primær drift (EBIT)	4.379	(10.842)	(5.269)	(28.129)	(39.258)
Finansielle poster, netto	(5.655)	(3.227)	(15.976)	(7.212)	(11.179)
Resultat før skat	(1.276)	(14.069)	(21.245)	(35.341)	(50.437)
Aktiver	533.000	539.855	533.000	539.855	545.422
Heraf tilgang af materielle aktiver	(2.302)	2.295	2.029	7.073	7.491
Forpligtelser i alt	281.967	254.683	281.967	254.683	275.856



2 SEGMENTOPLYSNINGER - FORTSAT

t.kr. Ejendomsdrift	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2015	Jan.-Dec. 2014
Nettoomsætning	3.425	3.528	10.883	10.498	13.784
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	1.584	1.153	4.483	4.352	5.267
Af- og nedskrivninger	(1.180)	(1.173)	(3.579)	(3.550)	(4.712)
Resultat af primær drift (EBIT)	404	(20)	904	802	555
Finansielle poster, netto	(6)	(6)	247	119	279
Resultat før skat	398	(26)	1.151	921	834
Aktiver	90.104	90.630	90.104	90.630	87.791
Heraf tilgang af materielle aktiver	399	1.043	1.173	1.370	1.331
Forpligtelser i alt	12.304	13.198	12.304	13.198	13.013

Der arbejdes fortsat på at afhænde Cemaf'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

