

PERSBERICHT

Zwolle, donderdag 27 augustus 2015

HALFJAARBERICHT 2015

Samenvatting eerste halfjaar 2015

(x EUR 1.000)	H1 2015	H1 2014
Omzet	4.912	4.770
<i>Brutomarge als % van de omzet</i>	<i>83%</i>	<i>84%</i>
EBITDA	-33	-112
<i>EBITDA als % van de omzet</i>	<i>-1%</i>	<i>-2%</i>
EBIT	-404	-526
<i>EBIT als % van de omzet</i>	<i>-8%</i>	<i>-11%</i>
Nettoresultaat	-497	-594
<i>Nettoresultaat als % van de omzet</i>	<i>-10%</i>	<i>-12%</i>

Kernpunten H1 2015 t.o.v. H1 2014

- RoodMicrotec heeft de grootste order uit haar geschiedenis geboekt: € 25 miljoen over 10 jaar. De quote portefeuille en hitrate blijven op een historisch hoog niveau.
- Totale omzet 3% hoger, en omzet in alle business units behalve Test tussen de 3% en 29% gestegen.
- In het eerste halfjaar heeft RoodMicrotec sterk geïnvesteerd in toekomstige projecten. De hieraan gerelateerde kosten zijn gedeeltelijk geactiveerd.
- Als gevolg van onze strategische focus op fabless companies (design houses), OEMs (Original Equipment Manufacturers) en op recurring business, moeten we rekening houden met langere lead times. Deze strategie zal in de toekomst tot aanzienlijke sustainable revenue leiden.
- De overige bedrijfskosten zijn gestegen met € 0,115 miljoen voornamelijk door de huur van een nieuwe testmachine.
- Nettoresultaat € -0.497 miljoen in het eerste halfjaar 2015 (H1 2014: € -0,594 miljoen).
- De solvabiliteit is 35% (H1 2014: 37%).

Philip Nijenhuis, CEO van RoodMicrotec:

' Geen woorden maar daden. Dat hebben we laten zien in het eerste halfjaar door de grootste order uit de geschiedenis van RoodMicrotec te scoren. En het blijft doorgaan met veelbelovende projecten. Zeker in de automotive industrie worden wij gezien als een interessante partner. De vele vragen die wij uit deze hoek krijgen, hebben ertoe geleid dat wij een speciaal programma gaan opzetten ter ondersteuning van deze sector.'

Financiële Performance Indicators

(x EUR 1.000)	H1 2015	HY1 2014	Mutatie
Resultaat			
Netto-omzet	4.912	4.770	142
Brutomarge	4.066	4.008	58
Brutomarge als % van de omzet	83%	84%	-1%
EBIT	-404	-525	121
EBIT als % van de omzet	-8%	-11%	3%
EBITDA	-33	-112	-79
EBITDA als % van de omzet	-1%	-2%	1%
Netto kasstroom	-139	2.360	-2.499
Operationele kasstroom	-537	475	1.012
Nettoresultaat	-497	-594	97
Nettoresultaat als % van de omzet	-10%	-12%	2%
Financieringskosten	-93	-68	-25
Kapitaal, schuld en liquiditeitsratio's			
Totaal activa	11.093	14.376	-3.283
Groepsvermogen	3.907	5.285	-1.378
Netto schuldpositie	2.293	923	1.370
Kapitaal (nettoschuld+groepsvermogen)	6.203	6.208	-5
Gearing ratio (nettoschuld/kapitaal)	37%	15%	22%
Solvabiliteit (groepsvermogen/passiva+groepsvermogen)	35%	37%	-2%
Schuldratio (nettoschuld/EBITDA)	0,23	-4,16	4,39
Netto werkkapitaal	-94	1.319	-1.413
Werkkapitaal ratio	0,96	1,63	-0,67
Activa			
Materiële vaste activa	5.564	5.273	291
Invest. in materiële vaste activa	366	239	127
Afschr. v. materiële vaste activa	371	414	-43
Uitgegeven gewone aandelen	46.479	42.902	3.577
Gegevens per aandeel (x EUR 1,-)			
Kapitaal en reserves	0,03	0,07	-0,04
EBIT	-0,02	-0,02	0,00
Kasstroom	-0,01	0,11	-0,12
Nettoresultaat	-0,02	-0,03	0,01
Aantal FTE's (permanent)			
Einde maand	91	97	-6
Gemiddeld	93	97	-4
Omzet/gemiddeld aantal FTE's (permanent)	105	98	7

Verslag van de Raad van Bestuur

1. Algemeen

Onze strategie is er op gericht om, door middel van onze Extended Supply Chain Management, steeds meer terugkomende omzet te realiseren. Dit in tegenstelling tot het verleden, waarin RoodMicrotec veel meer gericht was op het aanbieden van individuele diensten zonder onderlinge samenhang met een overwegend incidenteel karakter. Wij bieden nu in toenemende mate vanuit geïntegreerde diensten een compleet product aan voor de gehele levensduur van het product/de chip. Dit levert structureel langjarige projecten met een stabielere omzet, beter voorspelbaar en minder conjunctuurgevoelig. De aanloop daartoe is echter doorgaans langer, omdat we eerst moeten engineeren en investeren alvorens dat tot significante omzet leidt. Dit betekent dat de verwachte omzetgroei pas in het tweede kwartaal van 2016 zal plaatsvinden.

Deze strategie betekent ook mee-investeren in nieuwe kansrijke projecten alsmede uitbreiding van de sales capaciteit. Dat laatste voornamelijk om de omzetterugval van de 'klassieke' productportfolio te compenseren. Met het mee-investeren in kansrijke projecten beogen we tevens de aanhoudende terughoudendheid in de financiële markten enigszins te doorbreken, die onze klanten, meest Fabless Companies (FC's), vaak frustrereert in hun ontwikkeling. Met onze aanpak beogen wij enerzijds de ontwikkeling van FC's/design houses een positieve impuls te geven en anderzijds onze omzet en positie in dit marktsegment te verbeteren.

Door de succesvolle uitgifte van obligaties met hypothecaire zekerheid en de versterking van het eigen vermogen zijn de balansverhoudingen en de financiële positie sterk positief beïnvloed. Wij kunnen nu een actievere bijdrage leveren aan de ontwikkeling van nieuwe producten, resulterend in terugkomende (recurring) omzet.

In het eerste halfjaar hebben wij (net als in 2014) dan ook significant geïnvesteerd in projecten met een aantrekkelijk toekomstperspectief. Deze investeringen hebben geresulteerd in de grote order voor € 25 miljoen in tien jaar, zoals aangekondigd in ons persbericht van 2 juli 2015.

Van de ruim 20 interessante nieuw project zijn er momenteel meer dan zeven veelbelovend. Wij verwachten dat deze projecten zullen resulteren in een sterke toename van onze omzet in de komende paar jaar.

Ontwikkelingen per business unit (product/servicegroep)

Netto-omzet RoodMicrotec H1 2015 versus H1 2014

(x EUR 1.000)	H1 2015	H1 2014	Mutatie
Test	1.974	2,190	-10%
Supply Chain Management	870	847	3%
Failure & Technology Analysis	874	675	29%
Test Engineering	245	221	11%
Qualification & Reliability Investigation	949	837	13%
Totaal	4,912	4,770	3%

1.2 Personeel

Voorvoemde strategiewijziging heeft vanzelfsprekend impact op de organisatie en leidt tot een andere personeelssamenstelling en –aansturing.

Het aantal werknemers in vaste dienst daalde naar 91 fte's, ca. 6% minder dan in juni 2014 (97 fte's).

1.3 Communicatie met aandeel- en obligatiehouders

Een belangrijk agendapunt voor dit jaar en de komende jaren is het intensiveren van de communicatie met onze aandeel- en obligatiehouders. Dit is mede ingegeven door de uitgifte van de obligatielening in juni 2014, waardoor het aantal belanghebbenden in RoodMicrotec aanzienlijk is toegenomen. In dit verband hebben wij op 21 augustus 2015 een eerste obligatiehoudersvergadering georganiseerd. Ook hebben wij aandeelhouders, obligatiehouders, analisten en journalisten uitgenodigd op 25 augustus 2015 onze faciliteiten in Duitsland te bezichtigen.

1.4 Risicobeheer

De verschillende soorten risico's zijn vermeld in het jaarverslag van RoodMicrotec 2014. Wij streven ernaar de risico's te beperken onder meer door regelmatige en systematische risicoreviews op geselecteerde aspecten. Die reviews vinden circa 8 maal per jaar plaats. Zo nodig worden corrigerende maatregelen genomen. Vanwege de negatieve ontwikkelingen op de financiële markten geeft het management extra aandacht aan cashmanagement. Voor het overige ziet het management thans geen wezenlijke veranderingen in de risico's voor 2015.

2. TOELICHTING FINANCIËLE RESULTATEN

2.1 Omzet en resultaat

De omzet in de eerste helft van 2015 beliep € 4,912 miljoen, een verhoging van 3% ten opzichte van de eerste helft van 2014 (H1 2014: € 4,770 miljoen).

EBITDA was € -0,033 miljoen (H1 2014: € -0,112 miljoen), of -1% van de omzet.

De EBIT bedroeg € -0,404 miljoen (H1 2014: € -0,526 miljoen), hetgeen overeenkomt met -8% van de omzet.

De netto-financieringslasten bedroegen € 0,093 miljoen, 40% hoger dan in de eerste helft van 2014. Deze bestonden hoofdzakelijk uit de rente op de obligatielening.

2.2 Kasstroom

In de eerste helft van 2015 was de behaalde kasstroom uit bedrijfsactiviteiten € - 537.000 (H1 2014: € 551.000).

3. Gebeurtenissen na balans datum

- Op 2 juli 2015 zijn er 250.000 opties uitgeoefend tegen een uitoefenprijs van € 0,217.
- Op 2 juli 2015 werden er 448.040 aandelen (€ 100.000) uitgegeven.

- Op 10 juli 2015 zijn er 1.196.000 warrants uitgegeven met een uitoefenprijs van € 0.13. Dit betreft de warrantserie van 2014.
- Op 10 juli 2015 zijn er 221.626 opties uitgegeven met een uitoefenprijs van € 0.15. Dit betreft de warrantserie van 2013.
- Op 3 augustus 2015 werden er 814.931 aandelen (€ 200.000) uitgegeven.

Op 2 Juli 2015 is RoodMicrotec een aandelenuitgifteovereenkomst aangegaan met een looptijd van 5 jaar, waarbij RoodMicrotec de optie heeft aandelen uit te geven voor in totaal € 2,0 miljoen. Deze uitgiftes worden gedaan in maandelijkse tranches van tussen de € 100.000 en 200.000.

4. Auditkosten

De kosten die Grant Thornton in rekening heeft gebracht, gingen de geschatte kosten van ca. € 64.000 zoals overeengekomen in de opdrachtbrieven (getekend in november en december 2014) met ca. € 200.000 te boven, met een totaal van € 260.000. Tot dusver heeft RoodMicrotec een bedrag van € 142.000 betaald; de onderneming wijst verdere aansprakelijkheid voor auditkosten voor het boekjaar 2014 van de hand. Derhalve heeft de onderneming geen voorziening getroffen in dit verband.

5. Benoeming accountant voor boekjaar 2015

De raad van commissarissen is voornemens Baker Tilly Berk te benoemen als accountant voor het boekjaar 2015. De raad van commissarissen is hiertoe gemachtigd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 25 april 2013.

6. Outlook voor 2015

RoodMicrotec gaat er nu vanuit, gezien de hoge hitrate, de toenemende quote potfolio en geboekte nieuwe orders, tenminste een duidelijke omzetgroei in de tweede helft van 2015 te realiseren en een significante omzetgroei in 2016 en de daarop volgende jaren.

Wij beginnen al te factureren voor de start-up of investeren al in de voorbereidingsfase van meer dan 50% van de nieuwe projecten. Deze betreffen onze kernsegmenten Automotive (50%) en Industrial/Medical (30%), maar ook high-end consumer business (20%). Automotive en Industrial/Medical zijn zeer snel groeiende marktsegmenten.

Er is thans meer dan voldoende basis om onze eerder gedefinieerde langetermijndoelstelling te handhaven om autonoom tussen 3 en 13% per jaar te groeien bij een gemiddelde groei van de semiconductormarkt van 6% en het bedrijfs- en nettoresultaat, op basis daarvan, duidelijk te verbeteren.

7. Financiële agenda 2015/2016

12 november 2015	Publicatie tussentijdse update
7 januari 2016	Publicatie omzetcijfers 2015
25 februari 2016	Publicatie jaarcijfers 2015
25 februari 2016	Conference call pers en analisten
10 maart 2016	Publicatie jaarverslag 2015
21 april 2016	Algemene vergadering van aandeelhouders
12 mei 2016	Publicatie tussentijdse update
7 juli 2016	Publicatie omzetcijfers eerste halfjaar 2016
25 augustus 2016	Publicatie halfjaarbericht 2016
25 augustus 2016	Conference call pers en analisten
15 november 2016	Publicatie tussentijdse update

Over RoodMicrotec

Met meer dan 40 jaar ervaring als een onafhankelijke value-added dienstverlener op het gebied van micro- en optoelectronica biedt RoodMicrotec fabless companies, OEM's en andere ondernemingen een one-stop shopping propositie. Met haar *powerful solutions* heeft RoodMicrotec een sterke positie in Europa opgebouwd.

De diensten voldoen aan de industriële en kwaliteitseisen van de high-reliability/ruimtevaart, automobiel-, telecommunicatie-, medische, IT- and electronicssectoren.

Certified by RoodMicrotec betreft onder andere certificatie van producten volgens de strenge ISO/TS 16949-norm die geldt voor toeleveranciers van de automobielindustrie. De onderneming beschikt tevens over een geaccrediteerd laboratorium voor testactiviteiten en kalibrering volgens ISO/IEC 17025.

The value-added diensten omvatten onder meer failure & technology analysis, qualification & burn-in, test- & product engineering, production test (waaronder device programming en end-of-line service), ESD/ESDFOS assessment & training, quality & reliability consulting, supply chain management en total manufacturing solutions met partners.

RoodMicrotec heeft vestigingen in Duitsland (Dresden, Nördlingen, Stuttgart), in het Verenigd Koninkrijk (Bath) en in Nederland (Zwolle).

Voor nadere informatie:

Philip Nijenhuis, CEO Telefoon: +31 38 4215216

Correspondentieadres:

RoodMicrotec N.V., Postbus 1042, 8001 BA Zwolle

E-mail: investor-relations@roodmicrotec.com

Web-site: www.roodmicrotec.com

Financiële gegevens halfjaarbericht 2015

	Pagina
1 Geconsolideerde winst – en verliesrekening	9
2 Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	9
3 Geconsolideerde balans	10
4 Wijzigingen in het eigen vermogen	11
5 Geconsolideerd kasstroomoverzicht	12
6 Toelichting op het geconsolideerde financieel halfjaarbericht	13
7 Verklaring van de directie	17

1. Geconsolideerde winst – en verliesrekening

(x EUR 1.000)	Niet gecontroleer d H1 2015	Niet gecontroleer d H1 2014	Gecontro leerd 2014
NETTO-OMZET	4.912	4.770	9.971
Wijzigingen in onderhanden werk	-62	-56	–
Kosten van grond- en hulpstoffen	-784	-706	-1.787
BRUTO MARGE	4,066	4,008	8,184
Personeelskosten	-2.765	-2.901	-6.058
Overige bedrijfskosten	-1.334	-1.219	-2.848
BEDRIJFSKOSTEN	-4,099	-4,120	-8,906
EBITDA	-33	-112	-722
Afschrijvingen en amortisatie	-371	-414	-792
EBIT	-404	-526	-1,514
Financiële kosten	-93	-68	-161
RESULTAAT VOOR BELASTING	-497	-594	-1,675
Belasting	–	–	-18
NETTORESULTAAT	-497	-594	-1,693
WINST PER AANDEEL			
Gewone winst per aandeel	-0,01	-0,02	-0,04
Verwaterd	-0,01	-0,02	-0,04

2. Geconsolideerd totaalresultaat

Winst over de periode	-497	-594	-1.693
Remeasurement toegezegd pensioenverplichtingen	–	–	-1.253
Remeasurement toegezegd pensioenverplichtingen - DTL	–	–	299
Herwaardering van gebouw	–	–	301
Herwaardering van gebouw – DTL component	–	–	-110
Mezzanine vergoeding	–	-146	–
Totaalresultaat	-497	-740	-2,456

3. Geconsolideerde balans

(x EUR 1.000)	Niet gecontroleerd H1 2015	Niet gecontroleerd H1 2014	Gecontrol eerd 2014
ACTIVA			
Materiële vaste activa	5.564	5.273	5.567
Immateriële vaste activa	1.741	1.741	1.741
Actieve belastinglatentie	1.079	910	1.079
Pensioenvoorziening	–	–	–
Financiële activa	488	2.992	2.982
Andere activa	–	50	–
Vaste activa	8,872	10,966	11,369
Vorraden	321	265	344
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	1.847	1.611	1.712
Liquide middelen	53	1.534	192
Vlottende activa	2,221	3,410	2,248
TOTALE ACTIVA	11,093	14,376	13,617
PASSIVA			
Gewone aandelen	5.114	4.720	4.788
Agioreserve	18.457	18.015	18.084
Herwaarderingsreserve	1.859	1.668	1.859
Winstreserve	-23.576	-21.612	-23.079
Mezzanine kapitaal	2.054	2.494	2.054
Eigen vermogen en reserves toekomend aan de aandeelhouders	3,908	5,285	3,706
Rentedragende leningen	2.300	2.413	2.306
Latente belastingverplichtingen	–	–	–
Pensioenvoorziening	2.586	4.587	5.232
Langlopende verplichtingen	4,886	7,000	7,538
Rekening courant banken	–	–	–
Aflossingsverplichtingen	47	44	45
Handelscrediteuren en overige schulden	2.194	1.989	2.270
Belastingen en premies	58	58	58
Kortlopende verplichtingen	2,299	2,091	2,373
TOTAAL PASSIVA	11,093	14,376	13,617

4. Wijzigingen in het eigen vermogen

(x EUR 1.000)	<i>Aantal</i>						Totaal Eigen vermogen
	<i>aandelen</i> (x 1.000)	Gewone aandelen	Agio reserve	Herwaarderingsreserve	Winstreser ve	Mezzanine	
Balans per 1 januari 2014	38.674	4.255	17.851	1.668	-20.872	2.494	5,396
Uitgifte van gewone aandelen	4.228	465	149	—	—	—	614
Winst over de periode *	—	—	—	—	-594	—	-594
Afschrijving gebouwen	—	—	—	—	—	—	—
Waarde toegekende opties	—	—	15	—	—	—	15
Mezzanine vergoeding	—	—	—	—	-146	146	—
Mezzaninevergoeding betaling	—	—	—	—	—	-146	-146
Balans per 30 juni 2014	42,902	4,720	18,015	1,668	-21,612	2,494	5,285
Balans per 1 juli 2014							
Uitgifte van gewone aandelen	617	68	25	—	—	—	93
Afschrijving gebouwen	—	—	—	—	—	—	—
Winst over de periode	—	—	—	—	-1.099	—	-1.099
Remeasurement toegezegd pensioenverplichtingen	—	—	—	—	-954	—	-954
Herwaardering van gebouw	—	—	—	191	—	—	191
Waarde toegekende opties	—	—	44	—	—	—	44
Mezzaninekapitaal	—	—	—	—	—	—	—
Mezzaninekapitaal vergoedingsuitkering	—	—	—	—	—	—	—
Verlies op participatie - mezzanine kapitaal	—	—	—	—	586	-440	146
Balans per 31 december 2014	43,519	4,788	18,084	1,859	-23,079	2,054	3,706
Balans per 1 januari 2015							
Uitgifte van gewone aandelen	2.960	326	373	—	—	—	699
Winst over de periode *	—	—	—	—	-497	—	-497
Afschrijving gebouwen	—	—	—	—	—	—	—
Waarde toegekende opties	—	—	—	—	—	—	—
Mezzanine vergoeding	—	—	—	—	—	—	—
Mezzanine vergoeding betaling	—	—	—	—	—	—	—
Balans per 30 juni 2015	46,479	5,114	18,457	1,859	-23,576	2,054	3,908

Op 30 juni 2015 bedroeg het maatschappelijk kapitaal 50.000.000 gewone aandelen (30 juni 2014: 50.000.000). Deze aandelen hebben een nominale waarde van € 0,11 elk. Op dinsdag 30 juni 2015 waren er 46.478.893 gewone aandelen in omloop (maandag 30 juni 2014: 42.902.015).

*In de halfjaarcijfers is de verwerking zodanig alsof de winsten/verliezen zijn toegevoegd aan, of ingehouden van de winstreserves. Echter, per jaareinde vindt conform aandeelhoudersbesluit de daadwerkelijke toevoeging aan, en/of inhouding van de winstreserves plaats per einde jaar.

5. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(x EUR 1.000)	H1 2015	HY1 2014	2014
EBITDA	-33	-112	-722
Aanpassingen voor:			
- Aandelen-gebaseerde betalingen	-	14	59
- Wijzigingen in pensioenvoorziening	-204	-	-103
- Overlopende interest	-	-	-
- Overige aanpassingen	-22	-22	-
Veranderingen in werkkapitaal:			
- Voorraden	26	18	-61
- Handelsdebiteuren en overige vorderingen	-136	748	647
- Handelscrediteuren en overige schulden	-75	-95	79
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-444	551	-101
Betaalde interest	-93	-76	-161
Betaalde belastingen	-	-	-
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-537	475	-262
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Aanschaf van PPE	-365	-239	-499
Verkoop van PPE	-	-	-
Investerings in pensioenactiva	-	-	-
Ontvangsten op financiële activa	48	12	9
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-317	-227	-490
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Opbrengst uit uitgifte van aandelenkapitaal	698	614	707
Uitbetaling compensatie mezzaninekapitaal	-	-146	-
Ontvangsten uit leningen	-	2.550	2.550
Aflossing op leningen	-	-856	-903
Betaling van obligatie-uitgiftekosten	-	-50	-100
Amortisatie van disconto en obligatie-uitgiftekosten	17	-	16
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	715	2,112	2,270
Netto kasstroom	-139	2,360	1,518
Liquide middelen -/- rekening courant bank primo	192	-826	-1.326
Liquide middelen -/- rekening courant bank ultimo	53	1.534	192
Netto kasstroom	-139	2,360	1,518

6. Toelichting op het geconsolideerde financieel halfjaarbericht

Algemene informatie

RoodMicrotec N.V. is gevestigd in Zwolle. Het geconsolideerde financiële halfjaarbericht van de vennootschap voor de periode aflopend op dinsdag 30 juni 2015 omvat de onderneming en haar dochterondernemingen (gezamenlijk: de 'Groep'). De Groep omvat de 100% dochterondernemingen RoodMicrotec GmbH (Nördlingen, Duitsland), RoodMicrotec Dresden GmbH (Dresden, Duitsland) en RoodMicrotec International B.V. (Zwolle).

Samenvatting van de voornaamste waarderingsgrondslagen

Dit geconsolideerde financiële halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Interim Financial Reporting'. Het bevat niet alle informatie die vereist is voor een volledige jaarrekening, en dient daarom gelezen te worden tezamen met de geconsolideerde jaarrekening van de Groep op en voor het jaar eindigend op woensdag 31 december 2014.

De in dit geconsolideerde halfjaarbericht toegepaste waarderingsgrondslagen zijn identiek aan de grondslagen toegepast in de geconsolideerde jaarrekening op en voor het jaar eindigend op 31 december 2014.

Het geconsolideerde financiële halfjaarbericht en de toelichting in dit bericht en de appendices zijn niet gecontroleerd door de externe accountant.

Wijzigingen op grond van IAS 8 - Accounting Policies, Accounting Estimates and Prior Period Adjustments

Vanaf 31 december 2013 heeft de groep voor het eerst de IAS 19 herziening toegepast die een herziening vereiste van haar financiële gegevens in eerdere jaren.

Gesegmenteerde informatie

De Groep opereert in één bedrijfssegment. De omzet wordt gerapporteerd in verschillende product/servicegroepen en de omzet is essentieel voor RoodMicrotec's besluitvorming. Maandelijks wordt er een geconsolideerde winst- en verliesrekening opgesteld op basis waarvan er een analyse en een managementrapport worden gecommuniceerd. Specifieke geconsolideerde rapportages per product/servicegroep worden indien nodig op adhoc basis gemaakt en zijn daarmee geen onderdeel van de interne managementrapportage.

Financieel risicobeheer

De activiteiten zijn blootgesteld aan een aantal financiële risico's: marktrisico's (waaronder valutarisico en renterisico), kredietrisico's en liquiditeitsrisico's. Het totale risicobeheerprogramma is gericht op de onvoorspelbaarheid van markten (debiteurenbeheer) en streeft ernaar door intensivering van het cash management mogelijke negatieve effecten op de financiële prestaties te minimaliseren. Afgeleide financiële instrumenten worden in beperkte mate gebruikt. Deze financiële instrumenten omvatten onder meer US dollar hedges en interest rate swaps.

Overzicht van rentedragende leningen

Dit hoofdstuk biedt informatie over de contractvoorwaarden van de rentedragende leningen.

(x EUR 1.000)	H1 2015	HY1 2014	2014
Obligatielening	2.284	2.350	2.266
Bankleningen met zekerheden	–	–	–
Finance lease verplichtingen	63	107	85
Totaal leningen	2,347	2,457	2,351
Af: kortlopend deel van langetermijnschulden	-47	-44	-45
Totaal langlopende leningen	2,300	2,413	2,306

Op 30 juni 2014 heeft de Groep een obligatielening met hypothecaire zekerheid uitgegeven ter waarde van € 2.500.000. De obligatielening bestaat uit 2.500 obligaties met een nominale waarde van € 1,000 tegen een uitgiftekoers 94% met een looptijd van zes jaar. De jaarlijkse coupon bedraagt 6% en het effectieve rendement bedraagt 7,44%. De obligatiehouders ontvangen 1.000 warrants op aandelen van RoodMicrotec per obligatie van € 1.000, wat neerkomt op € 0,13 per warrant. Deze warrants hebben een looptijd van 14 maanden van 1 november 2014 tot en met 31 december 2015.

Looptijd, aflossingsschema verplichtingen en rente

(x EUR 1.000)	Totaal	Kort	Lang	1 - 2 jaar	2 - 5 jaar	>5 jaar
Obligatielening	2.284	–	2.284	–	2.284	–
Finance lease verplichtingen	63	47	16	16	–	–
Totaal leningen	2,347	47	2,300	16	2.284	–
Handels- en overige debiteuren	2.246	2.246	–	–	–	–
Belastingen en premies sociale verzekeringen	58	58	–	–	–	–
Totaal overige	2,304	2,304	–	–	–	–
Totale verplichtingen	4,651	2,351	2,300	16	2,284	–
Rente lease	2	2	–	–	–	–
Rente obligatieleningen	966	187	780	190	590	–
Totale rente	968	189	780	190	590	–

De nominale rente op de obligatielening is 6%. De marktwaarde van de finance lease wijkt niet wezenlijk af van de boekwaarde. De rentedragende leningen hebben een vaste rente over de looptijd van de contracten.

Bankleningen met zekerheden

Sinds 30 juni 2014 zijn de obligatieleningen gezeerd door een hypotheek ter waarde van € 2.500.000 op gebouwen en terreinen. Per 30 juni 2015 waren er geen garanties of zekerheid afgegeven aan banken of kredietinstellingen.

Rente

Alle langlopende leningen van de Groep hebben een vaste rente. In het algemeen gesproken worden nieuwe langlopende leningen aangegaan tegen vaste rentepercentages.

De gemiddelde rentepercentages zijn als volgt:

	H1 2015	H1 2014
Rekening courant	9%	5,61% - 5,82%
Bankleningen	3,70% - 6,67%	3,70% - 6,67%
Finance lease verplichtingen	4,41% - 6,69%	4,41% - 6,69%
Obligatielening	6%	6%
Overige leningen	–	–

Liquide middelen

(x EUR 1.000)	H1 2015	H1 2014	2014
Kasmiddelen	53	1.534	192
Rekening courant	–	–	–
Totaal	53	1,534	192

Liquiditeitsrisico

Zorgvuldig liquiditeitsrisicobeheer veronderstelt het aanhouden van voldoende kasgeld en de beschikbaarheid van financiële middelen door middel van een adequate kredietfaciliteit. Voortschrijdende prognoses van de liquiditeitsreserve en kasmiddelen worden frequent samengesteld. Tevens is liquiditeitsplanning een van de hoofdelementen in de begrotingscyclus. Vanwege de werkkapitaalratio van de onderneming en marktomstandigheden heeft de directie strikte monitoringprocedures vastgelegd met betrekking tot de kasstroom. Zowel de kaspositie als de omzetprognoses worden regelmatig gecontroleerd.

Handels- en andere debiteuren

Binnen het klantenbestand van de Groep is de Groep blootgesteld aan kredietrisico's en valutarisico's. De directie heeft stringente kredietcontrole procedures opgesteld om het kredietrisico en het valutarisico zoveel mogelijk te beperken. Het valutarisico wordt gemitigeerd door valutabepalingen in de meeste contracten van de Groep. De gemiddelde credit rating van de klanten van de Groep is vergelijkbaar met die van de industrie.

De uitstaande vorderingen zijn als volgt:

(x EUR 1.000)	H1 2015	H1 2014	2014
Niet achterstallig	1.010	832	939
< 30 dagen uitstaand	308	185	375
30 tot 60 dagen uitstaand	14	74	35
> 60 dagen uitstaand	74	72	171
Voorziening dubieuze debiteuren	-140	-140	-142
Handelsdebiteuren	1,266	1,023	1.378
Overige vorderingen	556	588	334
Totaal	1,822	1,611	1.712

Netto-omzet H1 2015 t.o.v. H1 2014

(x EUR 1.000)	H1 2015	H1 2014	2014
Test	1.730	2.190	3.503
Supply Chain Management	1.198	847	2.850
Failure & Technology Analysis	846	675	1.517
Test Engineering	171	221	516
Qualification & Reliability	967	837	1.585
Totaal	4,912	4,770	9,971

Valutarisico

Vanwege internationale activiteiten zijn valutarisico's niet uit te sluiten. De waarde van de klantenorders welke worden afgesloten in andere valuta dan de Euro is echter verwaarloosbaar.

7. Verklaring van de directie

Deze verklaring is gebaseerd op Artikel 5:25c, paragraaf 2c van de Wet op het Financieel Toezicht. De verklaringen op grond van deze wet zijn verplicht voor tussentijdse financiële berichten.

Naar onze mening geeft dit financiële halfjaarbericht een getrouw beeld van de activa, passiva, financiële positie en het resultaat van RoodMicrotec N.V. en van de ondernemingen die meegeconsolideerd worden.

Dit financiële halfjaarbericht geeft een getrouw beeld van de situatie op de balansdatum en van de ontwikkelingen in het eerste halfjaar van 2015 van RoodMicrotec N.V. en de groepsmaatschappijen waarvan de financiële gegevens in dit financieel bericht zijn opgenomen. Door de negatieve ontwikkelingen op de financiële markten geeft het management extra aandacht aan het cash management. Voor het overige zullen de risico's in het tweede halfjaar van 2015 naar verwachting niet wezenlijk veranderen.

De leden van de directie hebben het jaarverslag en de jaarrekening ondertekend ter vervulling van hun wettelijke verplichtingen op grond van Artikel 5:25c, paragraaf 2c van de Wet op het Financieel Toezicht.

Zwolle, 27 augustus 2015

De directie

Philip M.G. Nijenhuis, Chief Executive Officer