

TOPSIL SEMICONDUCTOR MATERIALS A/S
Delårsrapport, 2. kvartal 2014
1. april – 30. juni 2014

UDFORDRENDE KVARTAL

”Andet kvartals finansielle resultat var utilfredsstillende. Det var negativt påvirket af den verserende kunderekamation. Den tekniske afklaring på reklamationssagen nærmer sig sin afslutning, og vi har igangsat levering af erstatningsproduktion. Vi har opnået kvalifikation af vores nye 200mm float zone siliciumskiver hos en stor, potentiel automotivkunde i Japan og har netop afsendt næste version 150mm float zone produkter til kvalifikation hos flere kunder.”

Kalle Hvidt Nielsen, CEO

HOVEDPUNKTER I KVARTALET

- Den tekniske afklaring på kunderekamationssagen nærmer sig sin afslutning. Efter periodens udløb har Topsil igangsat leverancer af erstatningsskiver.
- Topsils samlede omsætning udgjorde 65,3 mio. kr. i 2. kvartal 2014 mod 87,3 mio. kr. i samme periode sidste år. Omsætningen var negativt påvirket af kunderekamationen, som resulterede i, at én større kunde midlertidigt satte alle siliciumleverancer fra Topsil i bero. I 2. kvartal sidste år var omsætningen positivt påvirket af siliciumsalg til flere enkeltstående projekter.
- Dækningsgraden udgjorde 42,3% i 2. kvartal 2014 mod 48,7% i 2. kvartal 2013. Dækningsgraden var negativt påvirket af det lavere salg, mixforskydninger samt ekstraomkostninger til bestråling.
- Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger udgjorde 32,7 mio. kr. mod 30,9 mio. kr. i 2. kvartal 2013. Stigningen vedrørte væsentligst øget antal produktionsmedarbejdere samt udgifter forbundet med etablering og drift af salgskontor i Japan.
- Resultat af den primære drift før afskrivninger (EBITDA) blev et underskud på 5,0 mio. kr. i 2. kvartal 2014 mod et overskud på 11,6 mio. kr. i samme periode året før.
- Arbejdskapitalen udgjorde 136,1 mio. kr. pr. 30. juni 2014, hvilket var en reduktion på 19,5 mio. kr. i forhold til 30. juni 2013.
- Pengestrømme vedrørende drift udgjorde 7,3 mio. kr. i 2. kvartal 2014 mod (9,1) mio. kr. i den tilsvarende periode 2013. Der blev investeret 2,6 mio. kr. i kvartalet, hvilket var et fald på 3,4 mio. kr. i forhold til samme periode 2013.
- Næste generation float zone siliciumskiver (200mm) blev kvalificeret hos en stor, potentiel automotivkunde i Japan. Testskiver af næste version 150mm float zone siliciumskiver blev leveret til kundekvalifikation.
- Efter periodens udløb blev offentliggjort meddelelse om ændring i salgsledelsen.
- Aftale med Topsils hovedbankforbindelse blev indgået.

FORVENTNINGER TIL ÅRET

Topsil forventer uændret fra fondsbørsmeddelelse af 3. juli 2014 en omsætning i niveauet 270-290 mio. kr. og et resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA) på 0-10 mio. kr.



KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL (UREVIDERET)

t.kr.	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Jan.-Dec. 2013
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	65.330	87.252	138.682	157.973	312.102
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	(5.025)	11.581	(1.772)	14.953	20.996
Resultat af primær drift (EBIT)	(12.370)	4.732	(16.465)	2.268	(6.395)
Resultat af finansielle poster, netto	(2.576)	(3.448)	(3.860)	(5.775)	(6.315)
Periodens resultat efter skat	(12.382)	78	(17.621)	(4.514)	(9.790)
Moderselskabets aktionærers andel heraf	(12.464)	57	(17.789)	(4.295)	(9.382)
Pengestrømme:					
Pengestrømme vedrørende drift	7.264	(9.110)	3.141	(10.477)	18.321
Pengestrømme vedrørende investeringer	(2.577)	(5.975)	(7.362)	(11.606)	(24.065)
Balance:					
Aktiekapital	132.029	132.029	132.029	132.029	132.029
Moderselskabets aktionærers andel af egenkapital	359.605	375.425	359.605	375.425	376.668
Minoritetsaktionærers andel af egenkapital	17.256	16.714	17.256	16.714	17.286
Koncernens egenkapital i alt	376.861	392.139	376.861	392.139	393.954
Balancesum	640.188	668.970	640.188	668.970	656.624
Investeret kapital	549.996	573.110	549.996	573.110	557.011
Nettorentebærende gæld	171.122	170.944	171.122	170.944	158.469
Nettoarbejdskapital (NWC)	136.059	155.552	136.059	155.552	140.106
Nøgletal:					
EBITDA margin (%)	(7,7)	13,3	(1,3)	9,5	6,7
EBIT-margin/overskudsgrad (%)	(18,9)	5,4	(11,9)	1,4	(2,0)
Afkast af investeret kapital (%)	(2,2)	0,9	(3,0)	0,4	(1,1)
Dækningsgrad (%)	42,3	48,7	45,7	49,1	46,3
Soliditetsgrad	59	59	59	59	60
Egenkapitalens forrentning (%)	(3,3)	0,0	(4,7)	(1,2)	(2,5)
Antal aktier, aktuelt (t. stk.)	528.114	528.114	528.114	528.114	528.114
Resultat pr. aktie (kr.)	(0,02)	0,00	(0,03)	(0,01)	(0,02)
Børskurs, DKK pr. aktie	0,70	0,40	0,70	0,40	0,71
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	368	354*	362	355*	352*

*Beregningsmetode i den polske del af organisationen er ændret i august 2014.



FINANSIEL UDVIKLING

MARKEDSUDVIKLING

Yole Developpement, som beskæftiger sig med analyser specifikt for powermarkedet, og SEMI, som er paraplyorganisation for den globale siliciumindustri, forventer fortsat prispres som følge af den svækkede japanske yen og overkapacitet i markedet.

Yole Developpement forventer for året 2014 en samlet vækst på powermarkedet på 3-8%, målt på værdi. SEMI rapporterede om volumenvækst på 9,6% for det samlede salg af siliciumskiver første halvår 2014 i forhold til samme periode året før. Øvrige kilder i halvlederindustrien (Gartner, WSTS, SEMICO m.fl.) fastholder forventningerne om volumenvækst på markedet for siliciumskiver, herunder forventer SEMICO en samlet volumenvækst i 2014 på godt 7%.

STRATEGI

Topsils strategi "Executing on Opportunities", lanceret i august 2012, bygger på nedenstående hovedelementer:

1. **At øge fokus på de produkttyper, der forventes at udvise de højeste vækstrater de kommende år, særligt PFZ og næste generation siliciumskiver (200mm)**
2. **At etablere en stærkere position på de strategisk vigtige markeder, Japan og Kina**
3. **At nedbringe arbejdskapitalen og øge cash flow fra driften**
4. **At øge kapaciteten og effektivisere produktionen**

De primære milepæle i perioden var:

- Næste version af 150mm float zone siliciumskiver blev frigivet til kundekvalifikation, og testskiver blev leveret til de første kunder. Produkterne bygger videre på processer og teknologi udviklet i forbindelse med 200mm platformen og understøtter en mere effektiv produktionsproces hos Topsil samt har bedre tekniske specifikationer.
- Udvikling af salg på det japanske marked forløb planmæssigt. Næste generation siliciumskiver i form af 200mm float zone

siliciumskiver blev kvalificeret af en stor, potentiel kunde i automotiveindustrien.

- I forlængelse af indgået rammeaftale med stor kinesisk kunde i april er ordre planmæssigt modtaget. Ordren vedrører 200mm float zone siliciumskiver, som skal anvendes til kvalifikation af kundens nye fabrik.
- De interne effektiviseringsaktiviteter forløb planmæssigt og forventes fremadrettet at få positiv indvirkning på fremstillingsomkostningerne for siliciumskiver.
- Produktionen på den tidligere produktionsfacilitet forventes nedlukket primo 4. kvartal 2014 med fraflytning inden årets udgang.

KUNDEREKLAMATION

2. kvartal blev påvirket af reklamation fra én større kunde, som valgte midlertidigt at sætte alle siliciumleverancer fra Topsil i bero, indtil fejlen er fundet og løst

Den tekniske afklaring nærmer sig sin afslutning. Det er Topsils vurdering, at fejlen er opstået i forbindelse med væsentlige, ikke godkendte procesændringer hos en underleverandør. Underleverandøren har ikke bekræftet vurderingen. Topsil forventer at skulle levere fuldt antal erstatningsskiver, førend sædvanligt salg til kunden kan genoptages. Efter periodens udløb er levering af erstatningsskiver til kunden igangsat.

Topsils egne omkostninger til udredning af den verserende reklamationssag var indeholdt i kvartalets andre eksterne omkostninger. Der er ikke hensat til eventuel kompensation til kunden, idet Topsil fastholder, at fejlen er opstået hos underleverandøren. Spørgsmålet om kompensation og juridisk ansvar er endnu ikke afklaret.

ÆNDRING I LEDELSEN

Topsil meddelte ændring i ledelsen 21. august 2014. Ændringen medfører, at direktionsmedlem, Logistik-, Salg- og Marketingdirektør Jørgen Bødker fratræder sin stilling i virksomheden, senest med udgangen af oktober 2014. Ny salgsdirektør er Michael Lisby Jensen pr. 1. september 2014. Michael



Lisby Jensen forventes efter ansættelsesstart at indtræde i Topsils direktion.

NETTOOMSÆTNING

Den samlede omsætning i 2. kvartal 2014 udgjorde 65,3 mio. kr. mod 87,3 mio. kr. i samme periode 2013, svarende til et fald på 25,2%. Periodens omsætning var påvirket af kunderekamation fra en større kunde mens 2. kvartal sidste år var positivt påvirket af siliciumsalg til flere enkeltstående projekter. Omsætningen indeholder skiver, der er berørt af kunderekamationen.

For første halvår 2014 udgjorde omsætningen 138,7 mio. kr. mod 158,0 mio. kr. i samme periode 2013. For halvåret udgjorde siliciumomsætningen 131,7 mio. kr. mod 150,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

OMKOSTNINGER

De direkte produktionsomkostninger udgjorde 37,7 mio. kr. mod 44,8 mio. kr. i 2. kvartal 2013. Dækningsgraden udgjorde 42,3% i 2. kvartal 2014 mod 48,7% i samme periode 2013. Dækningsgraden var negativt påvirket af det lavere salg, mixforskydninger samt ekstraomkostninger til bestråling som følge af planlagt, midlertidigt nedlukning hos den primære bestrålingsreaktor.

Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger udgjorde 32,7 mio. kr. i 2. kvartal 2014 mod 30,9 mio. kr. i samme periode 2013. Stigningen i omkostningsbasen vedrørte væsentligst øget antal produktionsmedarbejdere til produktion af forventet ordrevolumen samt indfasning af ny skivebearbejdningsteknologi og udgifter forbundet med etablering og drift af salgskontor i Japan.

2. kvartal 2014 inkluderede midlertidige omkostninger i niveauet 1 mio. kr. forbundet med overflytning og parallel produktion på to lokationer i Frederikssund.

RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT

Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA) blev et underskud på 5,0 mio. kr. i 2. kvartal 2014 mod et overskud på 11,6 mio. kr. i samme kvartal 2013, svarende til en EBITDA-margin på (7,7)%.

For første halvår 2014 udgjorde EBITDA (1,8) mio. kr. mod 15,0 mio. kr. i den tilsvarende periode 2013.

Afskrivninger for 2. kvartal 2014 udgjorde 7,3 mio. kr. mod 6,8 mio. kr. sidste år. Stigningen skyldtes afskrivninger på nyt produktionsudstyr.

Finansielle poster blev (2,6) mio. kr. i 2. kvartal 2014 mod (3,4) mio. kr. samme periode sidste år.

RESULTAT EFTER SKAT

Topsil realiserede samlet et resultat efter skat på (12,4) mio. kr. i 2. kvartal 2014 mod 0,1 mio. kr. i 2. kvartal 2013. Akkumuleret for første halvår udgjorde resultatet (17,6) mio. kr. mod (4,5) mio. kr. i samme periode 2013.

BALANCE

Koncernens langfristede aktiver androg 430,5 mio. kr. pr. 30. juni 2014, svarende til en reduktion på 11,7 mio. kr. i forhold begyndelsen af 2014. Faldet skyldtes lavere investeringer end afskrivninger, samt at deponeringer til garantistillelser over for leverandører blev nedskrevet i overensstemmelse med kontrakt.

Topsils nettoarbejdskapital udgjorde 136,1 mio. kr. pr. 30. juni 2014 mod 155,6 mio. kr. pr. 30. juni 2013. Faldet var relateret til reducerede tilgodehavender fra salg, øget kreditorgæld delvist modsvaret af større lagre. Stigningen i lagre var væsentligst forårsaget af indkøbsforpligtelser på råvarer kombineret med det lavere salg i 2. kvartal, samt omlagt indgående transport af råvarer i begyndelsen af året med henblik på omkostningsreduktion. Faldet i tilgodehavender fra salg var en konsekvens af det lave salg i 2. kvartal.

PENGESTRØMME FRA DRIFTEN

Pengestrømme fra driften blev 7,3 mio. kr. i 2. kvartal 2014 mod (9,1) mio. kr. sidste år.

De samlede investeringer udgjorde 2,6 mio. kr. i 2. kvartal 2014, bestående af investeringer i produktionsfaciliteter med 2,0 mio. kr. og udviklingsprojekter med 0,6 mio. kr. For den tilsvarende periode 2013 udgjorde investeringer 6,0 mio. kr.

RENTEBÆRENDE GÆLD

Koncernens nettorentebærende gæld udgjorde 171,1 mio. kr. pr. 30. juni 2014, hvilket var på niveau med samme periode året før og en reduktion på 2,5 mio. kr. i forhold udgangen af 1. kvartal 2014. Topsils ledelse vurderer, at gælden er for høj og vil derfor intensivere aktiviteterne for at nedbringe gælden.



BANKAFTALE

I forlængelse af børsmeddelelse udsendt 3. juli 2014 har Topsil i dag indgået aftale med sin hovedbankforbindelse. Aftalen omfatter øget sikkerhedsstillelse og indebærer en samlet marginalstigning på lånefaciliteter på 1,3% point. Aftalen genforhandles i forbindelse med sædvanlige forhandlinger af lånefaciliteter, næste gang 1. marts 2015.

EGENKAPITAL

Koncernens egenkapital udgjorde 376,9 mio. kr. den 30. juni 2014, hvoraf 359,6 mio. kr. henføres til aktionærer i Topsil Semiconductor Materials A/S og 17,3 mio. kr. til minoritetsinteresser i Cemat'70 S.A. Udviklingen i egenkapitalen før minoritetsinteresser skyldtes primært udviklingen i årets resultat.

Soliditetsgraden var ultimo kvartalet 59%, hvilket var på niveau med 30. juni 2013.

FORVENTNINGER TIL 2014

Topsil forventer uændret fra fondsbørsmeddelelse af 3. juli 2014 en omsætning i niveauet 270-290 mio. kr. og et resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA) på 0-10 mio. kr.

I forventningerne er indeholdt midlertidige omkostninger forbundet med drift på to lokationer i Danmark samt

engangsomkostninger relateret til planlagt flytning og afvikling af den gamle fabrik i størrelsesordenen 5 mio. kr. Forventningerne indeholder ikke omkostninger til dækning af eventuel kompensation til kunde i forbindelse med reklamation.

De opdaterede årsforventninger er behæftet med væsentlig større usikkerhed end normalt. De tekniske analyser i forbindelse med kunderekklamationssagen er endnu ikke endeligt afsluttet, og spørgsmål om kompensation er ikke afklaret med underleverandør. Derudover er der ikke fuld klarhed over, hvad størrelsen af de samlede reklamationsomkostninger bliver, hvornår sædvanligt salg til kunden kan genoptages samt øvrige risici forbundet med sagen.

Forventningerne er baseret på en dollarkurs på DKK 550/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 27. august kl. 12.00 (dansk tid) hos Jyske Bank, Erhvervscenter København.

Yderligere information vedrørende denne selskabsmeddelelse fra CEO og CFO via Communications Manager, Christina Fris Bjørling, tlf. +45 2152 1011, cfb@topsil.com.

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

FINANSKALENDER

25.11	Delårsrapport, 3. kvartal
-------	---------------------------

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

AKTIONÆRPORTAL

Aktionærer kan få adgang til en række investorinformationer via Topsils aktionærportal på www.topstil.com. Portalen giver blandt andet adgang til aktiebeholdning, samt aktuel aktionærinformation via e-mail liste.

E-MAILSERVICE

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

SELSKABSMEDDELELSER FOR ÅRET

11	21.08	Ændring i ledelsen
10	03.07	Nedjustering af resultatforventninger
9	27.05	Delårsrapport, 1. kvartal 2014
8	07.05	Warrantprogram – ændrede vedtægter
7	29.04	Topsil etablerer warrantordning til direktion og ledende medarbejdere
6	29.04	Opdaterede vedtægter
5	28.04	Referat af Ordinær Generalforsamling 2014
4	25.04	Topsil indgår rammeaftaler med kinesiske kunder
3	02.04	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
2	25.03	Årsrapport 2013
1	30.01	Topsil udvider engagement i Japan



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april - 30. juni 2014 for Topsil Semiconductor Materials A/S.

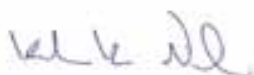
Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2. kvartal 2014.

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. august 2014

DIREKTION:



Kalle Hvidt Nielsen
CEO



Jesper Bodeholt
CFO

BESTYRELSE:



Jens Borelli-Kjær
Formand



Eivind Dam Jensen
Næstformand



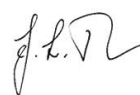
Jørgen Frost
Bestyrelsesmedlem



Michael Hedegaard Lyng
Bestyrelsesmedlem



Jens Balslev Olesen
Medarbejdervalgt



Jesper Leed Thomsen
Medarbejdervalgt



RESULTATOPGØRELSE

t.kr.	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Jan.-Dec. 2013
Nettoomsætning	65.330	87.252	138.682	157.973	312.102
Direkte produktionsomkostninger	(37.675)	(44.800)	(75.271)	(80.415)	(167.633)
Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger	(32.680)	(30.871)	(65.183)	(62.605)	(123.473)
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	(5.025)	11.581	(1.772)	14.953	20.996
Afskrivninger og nedskrivninger	(7.345)	(6.849)	(14.693)	(12.685)	(27.391)
Resultat af primær drift (EBIT)	(12.370)	4.732	(16.465)	2.268	(6.395)
Finansielle poster, netto	(2.576)	(3.448)	(3.860)	(5.775)	(6.315)
Resultat før skat	(14.946)	1.284	(20.325)	(3.507)	(12.710)
Skat af periodens resultat	2.564	(1.206)	2.704	(1.007)	2.920
Periodens resultat	(12.382)	78	(17.621)	(4.514)	(9.790)
Fordeling af periodens resultat:					
Moderselskabets aktionærer	(12.464)	57	(17.789)	(4.295)	(9.382)
Minoritetsinteresser	82	21	168	(219)	(408)
	(12.382)	78	(17.621)	(4.514)	(9.790)
Resultat pr. aktie:					
Resultat pr. aktie (kr.)	(0,02)	0,00	(0,03)	(0,01)	(0,02)
Resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	(0,02)	0,00	(0,03)	(0,01)	(0,02)

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

t.kr.	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Jan.-Dec. 2013
Periodens resultat	(12.382)	78	(17.621)	(4.514)	(9.790)
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	280	(5.201)	(192)	(9.453)	(3.105)
Totalindkomst for perioden	(12.102)	(5.123)	(17.813)	(13.967)	(12.895)
Moderselskabets aktionærer	(12.223)	(4.535)	(17.783)	(12.703)	(12.203)
Minoritetsinteresser	121	(588)	(30)	(1.264)	(692)
	(12.102)	(5.123)	(17.813)	(13.967)	(12.895)



PENGESTRØMSOPGØRELSE

t.kr.	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Jan.-Dec. 2013
Resultat af primær drift (EBIT)	(12.370)	4.732	(16.465)	2.268	(6.395)
Af- og nedskrivninger	7.345	6.849	14.693	12.685	27.391
Resultatført aktiebaseret vederlæggelse	425	141	720	300	1.043
Ændring i nettoarbejdskapital	13.060	(17.384)	1.276	(19.955)	1.737
Betalt/modtaget skat	(95)	0	(127)	0	1.150
Modtagne finansielle indtægter	23	275	56	329	189
Betalte finansielle omkostninger	(1.124)	(3.723)	(3.294)	(6.104)	(6.794)
Pengestrømme vedrørende drift	7.264	(9.110)	(3.141)	(10.477)	18.321
Køb m.v. af immaterielle aktiver	(587)	(959)	(2.346)	(3.147)	(8.505)
Køb m.v. af materielle aktiver	(1.990)	(5.016)	(5.105)	(8.459)	(15.594)
Salg af materielle aktiver	0	0	89	0	34
Pengestrømme vedrørende investeringer	(2.577)	(5.975)	(7.362)	(11.606)	(24.065)
Optagelse af lån og kreditter	(3.291)	11.998	6.745	19.416	7.594
Pengestrømme vedrørende finansiering	(3.291)	11.998	6.745	19.416	7.594
Ændring i likvider	1.396	(3.087)	(3.758)	(2.667)	1.850
Likvider, primo	7.206	11.460	12.349	10.905	10.905
Kursregulering, likvide beholdninger	(509)	2.700	(498)	2.835	(406)
Likvider, ultimo	8.093	11.073	8.093	11.073	12.349



BALANCE, AKTIVER

t.kr.	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	Jan.-Dec. 2013
Goodwill	17.727	16.995	17.772
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6.305	8.934	7.767
Igangværende udviklingsprojekter	24.507	17.747	22.191
Brugsrettigheder	14.430	14.019	14.562
Øvrige immaterielle aktiver	488	576	546
Immaterielle aktiver	63.457	58.271	62.838
Grunde og bygninger	171.204	173.758	173.307
Produktionsanlæg og maskiner	174.501	122.410	173.697
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.952	2.484	2.537
Materielle aktiver under opførelse	7.431	64.522	13.988
Materielle aktiver	355.088	363.174	363.529
Andre langfristede tilgodehavender	11.963	19.888	15.875
Finansielle aktiver	11.963	19.888	15.875
Langfristede aktiver	430.508	441.333	442.242
Varebeholdninger	154.310	143.038	144.416
Tilgodehavender fra salg	36.057	65.379	46.422
Andre tilgodehavender	7.283	4.859	7.666
Tilgodehavende selskabsskat	1.250	500	1.483
Periodeafgrænsningsposter	2.687	2.788	2.046
Tilgodehavender	47.277	73.526	57.617
Likvide beholdninger	8.093	11.073	12.349
Kortfristede aktiver	209.680	227.637	214.382
Aktiver	640.188	668.970	656.624



BALANCE, PASSIVER

t.kr.	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	Jan.-Dec. 2013
Aktiekapital	132.029	132.029	132.029
Reserve for valutakursregulering	(16.242)	(21.835)	(16.248)
Reserve for aktiebaseret vederlæggelse	2.240	777	1.520
Overført resultat	241.578	264.454	259.367
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	359.605	375.425	376.668
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	17.256	16.714	17.286
Egenkapital	376.861	392.139	393.954
Gæld til kreditinstitutter	-	-	162.456
Finansielle leasingforpligtelser	920	3.174	923
Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.608	10.100	9.463
Øvrige langfristede forpligtelser	1.763	2.368	1.816
Udsudte skatteforpligtelser	8.707	12.838	11.815
Langfristede forpligtelser	15.998	28.480	186.473
Gæld til kreditinstitutter	179.812	184.267	10.611
Finansielle leasingforpligtelser	3.203	3.074	5.149
Leverandører af varer og tjenesteydelser	39.900	36.798	36.486
Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.003	5.019	5.678
Hensatte forpligtelser	142	1.625	266
Anden gæld	16.964	17.568	15.624
Periodeafgrænsningsposter	2.305	-	2.383
Kortfristede forpligtelser	247.329	248.351	76.197
Forpligtelser i alt	263.327	276.831	262.670
Passiver	640.188	668.970	656.624



EGENKAPITALOPGØRELSE

t.kr.	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kurs- regulering	Reserve for aktie- baseret veder- læggelse	Overført resultat	Egen- kapital tilhørende moder- selskabets aktionærer	Egen- kapital tilhørende minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
Egenkapital 01.01.2013	132.029	(13.427)	477	268.749	387.828	17.978	405.806
Årets resultat	0	0	0	(4.295)	(4.295)	(219)	(4.514)
Anden totalindkomst	0	(8.408)	0	0	(8.408)	(1.045)	(9.453)
Totalindkomst	132.029	(21.835)	477	264.454	375.125	16.714	391.839
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	300	0	300	0	300
Egenkapital 30.06.2013	132.029	(21.835)	777	264.454	375.425	16.714	392.139
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



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 2013, hvor den fulde beskrivelse af anvendt praksis er beskrevet.

Vedrørende regnskabsmæssige skøn og estimater henvises til Årsrapporten 2013, note 2, side 42. For så vidt angår risici henvises til Årsrapport 2013, note 32, side 66-70, samt afsnittet om særlige risici, side 18-19. Det skal særligt bemærkes, at de nedjusterede årsforventninger er behæftet med større usikkerhed end normalt, jævnfør børsmeddelelse af 3. juli 2014 samt kommentarer under Forventninger til 2014 på side 5 i denne meddelelse.

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 tilstrækkelig 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	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Jan.-Dec. 2013
Salg af siliciumstænger og -skiver	61.942	83.758	131.712	150.803	298.291
Ejendomsdrift	3.388	3.494	6.970	7.170	13.811
I alt	65.330	87.252	138.682	157.973	312.102

t.kr. Salg af siliciumstænger og -skiver	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Jan.-Dec. 2013
Nettoomsætning	61.942	83.758	131.712	150.803	298.291
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	(6.364)	10.483	(4.671)	13.227	16.067
Af- og nedskrivninger	(6.164)	(6.034)	(12.316)	(11.046)	(22.575)
Resultat af primær drift (EBIT)	(12.528)	4.449	(16.987)	2.181	(6.508)
Finansielle poster, netto	(2.711)	(3.668)	(3.985)	(5.986)	(6.543)
Resultat før skat	(15.239)	781	(20.972)	(3.805)	(13.051)
Aktiver	548.670	586.053	548.670	586.053	577.121
Heraf tilgang af materielle aktiver	4.778	7.898	4.778	7.898	13.717
Forpligtelser i alt	249.922	279.810	249.922	279.810	263.121



2 SEGMENTOPLYSNINGER - FORTSAT

t.kr. Ejendomsdrift	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Jan.-Dec. 2013
Nettoomsætning	3.388	3.494	6.970	7.170	13.811
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	1.339	1.098	2.899	1.726	4.929
Af- og nedskrivninger	(1.181)	(815)	(2.377)	(1.639)	(4.816)
Resultat af primær drift (EBIT)	158	283	522	87	113
Finansielle poster, netto	135	220	125	211	228
Resultat før skat	293	503	647	298	341
Aktiver	91.518	89.655	91.518	89.655	90.330
Heraf tilgang af materielle aktiver	233	561	327	561	1.877
Forpligtelser i alt	13.405	3.759	13.405	3.759	12.709

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

3 BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Topsil nedjusterede omsætnings- og resultatforventningerne til året i børsmeddelelse af 3. juli 2014. Topsil meddelte ændring i salgsledelsen 21. august 2014. Ny aftale med Topsils hovedbankforbindelse blev indgået 26. august 2014.

4 HOVED- OG NØGLETAL

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings nøgletalsvejledning 2010. De enkelte beregningsformler fremgår af Årsrapport 2013, note 1, side 41.

Topsil kort fortalt

Topsil fremstiller ultrarent silicium i form af skiver, som bidrager til energieffektiv styring af strøm i avancerede elektriske komponenter. Her indgår det i forskellige slutbrugerapplikationer, fx eldistributionenet, produktionsmaskiner, vindmøller, el- og hybridbiler og elektriske tog. Renheden i silicium er så høj, at det globalt set kun er en håndfuld virksomheder, der har den nødvendige viden og evne til at producere den. Kunderne er især store multinationale virksomheder i halvlederindustrien og i marginalt omfang universiteter og andre forskningsinstitutioner verden over.

Topsil adresserer primært de højeste spændingsniveauer på powermarkedet, som udgør cirka 10% af det samlede siliciummarked, svarer til 5,1 mia. kr. i 2013. Markedet drives fremad af faktorer som befolkningstilvækst og øget velstand. Flere mennesker – og en større middelklasse – vil medføre øget efterspørgsel efter energi og en funktionel energinfrastruktur, investeringer i transport, grøn energi og energieffektivitet.

Topsils strategi "Executing on Opportunities" sigter mod at udnytte det langsigtede markedspotentiale til vækst, herunder at øge salget af de typer silicium, der forventes at udvise de højeste vækstrater de kommende år og forbedre markedspositionen på to strategisk vigtige markeder, Japan og Kina. Samtidigt skal cashflow fra driften øges og skiveproduktionen effektiviseres. Strategien bygger på tidligere foretagne investeringer i kapacitet i form af bygninger, teknologi og udstyr.

Topsil har produktion og hovedkontor i Copenhagen Cleantech Park, Frederikssund, og produktion i Warszawa, Polen. Topsil blev grundlagt i 1959 og havde gennemsnitligt 344 medarbejdere i 2013. Læs mere på www.topsil.com

Topsil Semiconductor Materials A/S

Siliciumvej 1
DK-3600 Frederikssund
Denmark
Tel.: +45 47 36 56 00
Fax: +45 47 36 56 01
E-mail: topsilsil@topsilsil.com

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

