

TOPSIL SEMICONDUCTOR MATERIALS A/S
Delårsrapport, 1. kvartal 2014
1. januar – 31. marts 2014

ØGET AKTIVITETSNIVEAU I JAPAN OG KINA

”Eksekveringen af Topsils strategi fortsætter. Omsætningen steg med knap 4% i første kvartal i forhold til samme periode sidste år, og vi øgede aktivitetsniveauet i Japan og Kina med henblik på at styrke markedspositionen. Powermarkedet er fortsat præget af prispres. Vi ser vores effektiviseringsbestræbelser bære frugt, hvilket påvirkede indtjeningen positivt i kvartalet.”

Kalle Hvidt Nielsen, CEO

HOVEDPUNKTER I KVARTALET

- Topsils samlede omsætning udgjorde 73,4 mio. kr. i 1. kvartal 2014 mod 70,7 mio. kr. i samme periode sidste år (+3,7%).
- Dækningsgraden udgjorde 48,7% mod 49,6% i samme periode 2013, og 46,3% for 2013 som helhed. Forbedringen i forhold til sidste år som helhed skyldtes en række produktionseffektiviseringer, delvist modvirket af øget prispres.
- Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger udgjorde 32,5 mio. kr. mod 31,7 mio. kr. i 1. kvartal 2013. Den marginale stigning i omkostningsbasen vedrørte ansættelse af en række nye produktionsmedarbejdere til håndtering af en stigende produktionsvolumen. Kvartalet indeholdt midlertidige omkostninger i niveauet 1 mio. kr. forbundet med overflytning og produktion på to lokationer i Frederikssund.
- Resultat af den primære drift før afskrivninger (EBITDA) blev på 3,3 mio. kr. i 1. kvartal 2014 mod 3,4 mio. kr. i samme periode året før, svarende til en EBITDA-margin på 4,4% i kvartalet mod 4,8% året før.
- Arbejdskapitalen steg med 7,3 mio. kr. i 1. kvartal og udgjorde 147,4 mio. kr. pr. 31. marts 2014. Stigningen vedrørte væsentligst større tilgodehavender fra salg samt øget lagerbeholdning blandt andet som konsekvens af omlagt transport af indgående råvarer.
- Pengestrømme vedrørende drift udgjorde (10,4) mio. kr. i 1. kvartal 2014 mod (1,4) mio. kr. i den tilsvarende periode 2013. Der blev investeret 4,8 mio. kr. i kvartalet.
- I begyndelsen af året indgik Topsil aftale med en japansk partner om salg og markedsudvikling på det strategisk vigtige japanske marked.
- I april blev indgået rammeaftaler med to store kinesiske kunder. Aftalerne omfatter levering af silicium til energiinfrastrukturprojekter samt transportformål fra 2014 til 2017.

FORVENTNINGER TIL ÅRET FASTHOLDES

Forventningerne til året fastholdes. Topsil forventer for 2014 en omsætning på niveau med 2013, som var positivt påvirket af ekstraordinære ordrer i 2. kvartal i omfanget 10 mio. kr. For 2014 forventes som minimum et uændret EBITDA i forhold til 2013, idet indvirkning fra lavere salgspriser forventes kompenseret af effektiviseringer og omkostningsreduktioner i produktion og supply chain.



KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL (UREVIDERET)

t.kr.	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Jan.-Dec. 2013
Resultatopgørelse:			
Nettoomsætning	73.352	70.721	312.102
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	3.253	3.372	20.996
Resultat af primær drift (EBIT)	(4.095)	(2.464)	(6.395)
Resultat af finansielle poster, netto	(1.284)	(2.327)	(6.315)
Periodens resultat efter skat	(5.239)	(4.592)	(9.790)
Moderselskabets aktionærers andel heraf	(5.325)	(4.352)	(9.382)
Pengestrømme:			
Pengestrømme vedrørende drift	(10.405)	(1.367)	18.321
Pengestrømme vedrørende investeringer	(4.785)	(5.631)	(24.065)
Balance:			
Aktiekapital	132.029	132.029	132.029
Moderselskabets aktionærers andel af egenkapital	371.403	379.800	376.668
Minoritetsaktionærers andel af egenkapital	17.135	17.302	17.286
Koncernens egenkapital i alt	388.538	397.102	393.954
Balancesum	659.008	671.347	656.624
Investeret kapital	566.299	517.318	557.011
Nettorentebærende gæld	173.647	158.905	158.469
Nettoarbejdskapital (NWC)	147.351	140.649	140.106
Nøgletal:			
EBITDA margin (%)	4,4	4,8	6,7
EBIT-margin/overskudsgrad (%)	(5,6)	(3,5)	(2,0)
Afkast af investeret kapital (%)	(0,7)	(0,5)	(1,1)
Dækningsgrad (%)	48,7	49,6	46,3
Soliditetsgrad	59	59	60
Egenkapitalens forrentning (%)	(1,3)	(1,2)	(2,5)
Antal aktier, aktuelt (t. stk.)	528.114	528.114	528.114
Resultat pr. aktie (kr.)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Børskurs, DKK pr. aktie	0,68	0,40	0,71
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	359	352	344



FINANSIEL UDVIKLING

MARKEDSUDVIKLING

Topsils kunder fastholder forventningerne om en beskeden vækst i 2014. Kilder i halvlederindustrien (Gartner, IDC, Semico m.fl.) fastholder forventningerne om volumenvækst på markedet for siliciumskiver.

Yole Developpement, som beskæftiger sig med analyser specifikt for powermarkedet, og brancheorganisationen SEMI 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%.

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:

Det høje aktivitetsniveau i Japan fortsatte, herunder med en række igangværende kundekvalifikationer. Topsil indgik aftale med en japansk partner om salg og markedsudvikling af ultrarene siliciumprodukter til det strategisk vigtige japanske marked.

På ny fabrik blev sidste års overflyttede produktionsmaskiner til fremstilling af ultrarent silicium gradvist taget i brug. Topsil forventer fortsat at lukke den gamle produktionsfacilitet ned mod udgangen af indeværende år.

I april blev indgået rammeaftaler med to store kinesiske kunder om levering af ultrarent silicium til henholdsvis transport- og

energiinfrastrukturformål i Kina. Aftalerne gælder fra 2014 til 2017. Den ene aftale omfatter de nye 200 mm produkter.

I april blev forretningsomfanget med eksisterende kontraktkunde udvidet. En indgået aftale medfører, at Topsil indfører en ny skivebearbejdningsteknologi, der vil understøtte kunden i at opnå højere produktionseffektivitet i fremstillingen af powerkomponenter.

Stigende omsætning

Den samlede omsætning i 1. kvartal 2014 udgjorde 73,4 mio. kr. mod 70,7 mio. kr. i samme periode 2013, svarende til en omsætningsfremgang på 3,7%.

Siliciumomsætningen androg 69,8 mio. kr. mod 67,0 mio. kr. i 1. kvartal 2013, hvilket svarede til en vækst på 4,0%. Det øgede prispres i markedet var uændret i kvartalet, og var en følge af den svækkede yen og overkapacitet i markedet.

Produktion

Dækningsgraden udgjorde 48,7% i 1. kvartal 2014 mod 49,6% i samme periode 2013 og 46,3% for 2013 som helhed. I forbedringen i forhold til sidste år som helhed er indeholdt en række implementerede effektiviseringer i produktionen, delvist modvirket af øget prispres.

Topsil har modtaget en reklamation fra en større kunde vedrørende kvalitet på leve-rede siliciumskiver. Fejlen er forventeligt forårsaget af en underleverandør, og Topsil vurderer ikke, at den vil få væsentlig indflydelse på virksomhedens resultat.

Omkostningsbase i kontrol

Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger udgjorde 32,5 mio. kr. i 1. kvartal 2014 mod 31,7 mio. kr. i samme periode 2013. Den marginale stigning i omkostningsbasen vedrørte ansættelse af en række nye produktionsmedarbejdere til håndtering af en stigende produktionsvolumen.

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



EBITDA på niveau med sidste år

Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA) blev 3,3 mio. kr. i 1. kvartal 2014 mod 3,4 mio. kr. i samme kvartal 2013, svarende til en EBITDA-margin på 4,4%.

Afskrivninger for Q1 2014 udgjorde 7,3 mio. kr. mod 5,8 mio. kr. sidste år. Stigningen skyldtes afskrivninger på henholdsvis Greenfieldprojektet og nyt produktionsudstyr.

Finansielle poster blev (1,3) mio. kr. i 1. kvartal 2014 mod (2,3) mio. kr. samme periode sidste år. Finansielle poster var positivt påvirket af kursreguleringer på 0,8 mio. kr.

Periodens resultat

Topsil realiserede samlet et resultat efter skat på (5,2) mio. kr. i 1. kvartal 2014 mod (4,6) i 1. kvartal 2013.

Balance

Koncernens langfristede aktiver androg 437,8 mio. kr. pr. 31. marts 2014, svarende til en reduktion på 4,4 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 nettoarbejds kapital udgjorde 147,4 mio. kr. pr. 31. marts 2014 mod 140,1 mio. kr. ved begyndelsen af året. Forøgelsen var relateret til øgede tilgodehavender fra salg med 3,3 mio. kr. samt øget lagerbinding med 4,8 mio. kr. blandt andet som følge af omlagt indgående transport af råvarer med henblik på omkostningsreduktion. Dette blev delvist modsvaret af længere kredittid på indkøb af råvarer.

Lånefaciliteter hos Topsils hovedbankforbindelse blev regnskabsmæssigt reklassificeret fra langfristet til kortfristet gæld, som følge af at de udløber pr. 31. marts 2015.

Pengestrøm fra driften

Pengestrømme fra driften blev (10,4) mio. kr. i 1. kvartal 2014 mod (1,4) mio. kr. sidste år, væsentligst en følge af reduktion af

forudbetalinger modtaget fra kunder i niveauet 5,3 mio. kr. samt forøgelse af nettoarbejds kapitalen.

De samlede investeringer udgjorde 4,8 mio. kr. i 1. kvartal 2014, bestående af investeringer i produktionsfaciliteter med 3,1 mio. kr. og udviklingsprojekter med 1,7 mio. kr.

Koncernens nettorentebærende gæld blev forøget med 15,2 mio. kr. og udgjorde 175,9 mio. kr. pr. 31. marts 2014. Udviklingen fulgte forventningerne.

Egenkapital

Koncernens egenkapital udgjorde 388,5 mio. kr. den 31. marts 2014, hvoraf 371,4 mio. kr. henføres til aktionærer i Topsil Semiconductor Materials A/S og 17,1 mio. kr. til minoritetsinteresser i Cemmat'70 S.A. Udviklingen i egenkapitalen før minoritetsinteresser skyldtes primært udviklingen i årets resultat.

Soliditetsgraden var ultimo kvartalet 59%.

FORVENTNINGER TIL 2014 FASTHOLDES

Topsil forventer for 2014 en omsætning på niveau med 2013, som var positivt påvirket af ekstraordinære ordrer i 2. kvartal i omfanget 10 mio. kr.

For 2014 forventes som minimum et uændret EBITDA i forhold til 2013, idet indvirkning fra lavere salgspriser forventes kompenseret af effektiviseringer og omkostningsreduktioner i produktion og supply chain.

EBITDA i 2. kvartal 2013 var positivt påvirket af ekstraordinære ordrer. For 2014 forventes et mindre stærkt 2. kvartal og en stærkere afslutning på året.

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 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 28. maj kl. 12.00 (dansk tid) hos Jyske Bank, 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

26.08	Delårsrapport, 2. kvartal
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.topsil.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

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

GENERALFORSAMLING 2014

På Topsils generalforsamling 28. april 2014 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 2013 og vedtog bestyrelsens forslag om ikke at betale udbytte for året.

Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag om at fastholde bestyrelsens reducerede vederlag samt en række vedtægtsændringer.

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

Revisionsudvalget fortsætter i regnskabsåret 2014 med Michael Hedegaard Lyng (formand) og Jørgen Frost. Vederlagsudvalget fortsætter med Jens Borelli-Kjær (formand) og Michael Hedegaard Lyng, og nomineringsudvalget med Jens Borelli-Kjær (formand) og Eivind Dam Jensen.

En komplet oversigt over de vedtagne beslutninger er offentliggjort på www.topsil.com i selskabsmeddelelse nr. 5/14.



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2014 for Topsil Semiconductor Materials A/S.

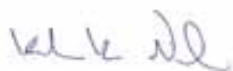
Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 1. 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 27. maj 2014

DIREKTION:



Kalle Hvidt Nielsen
CEO



Jørgen Bødker
EVP, Logistik, Salgs- og
Marketingdirektør



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.	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Jan.-Dec. 2013
Nettoomsætning	73.352	70.721	312.102
Direkte produktionsomkostninger	(37.596)	(35.615)	(167.633)
Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger	(32.503)	(31.734)	(123.473)
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	3.253	3.372	20.996
Afskrivninger og nedskrivninger	(7.348)	(5.836)	(27.391)
Resultat af primær drift (EBIT)	(4.095)	(2.464)	(6.395)
Finansielle poster, netto	(1.284)	(2.327)	(6.315)
Resultat før skat	(5.379)	(4.791)	(12.710)
Skat af periodens resultat	140	199	2.920
Periodens resultat	(5.239)	(4.592)	(9.790)
Fordeling af periodens resultat:			
Moderselskabets aktionærer	(5.325)	(4.352)	(9.382)
Minoritetsinteresser	86	(240)	(408)
	(5.239)	(4.592)	(9.790)
Resultat pr. aktie:			
Resultat pr. aktie (kr.)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	(0,01)	(0,01)	(0,02)

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

t.kr.	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Jan.-Dec. 2013
Periodens resultat	(5.239)	(4.592)	(9.790)
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	(472)	(4.252)	(3.105)
Totalindkomst for perioden	(5.560)	(8.168)	(12.203)
Moderselskabets aktionærer	(5.560)	(8.168)	(12.203)
Minoritetsinteresser	(151)	(676)	(692)
	(5.711)	(8.844)	(12.895)



PENGESTRØMSOPGØRELSE

t.kr.	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Jan.-Dec. 2013
Resultat af primær drift (EBIT)	(4.095)	(2.464)	(6.395)
Af- og nedskrivninger	7.348	5.836	27.391
Resultatført aktiebaseret vederlæggelse	295	159	1.043
Ændring i nettoarbejdskapital	(11.784)	(2.571)	1.737
Betalt/modtaget skat	(32)	0	1.150
Modtagne finansielle indtægter	33	54	189
Betalte finansielle omkostninger	(2.170)	(2.381)	(6.794)
Pengestrømme vedrørende drift	(10.405)	(1.367)	18.321
Køb m.v. af immaterielle aktiver	(1.759)	(2.188)	(8.505)
Køb m.v. af materielle aktiver	(3.115)	(3.443)	(15.594)
Salg af materielle aktiver	89	0	34
Pengestrømme vedrørende investeringer	(4.785)	(5.631)	(24.065)
Optagelse af lån og kreditter	10.036	7.418	7.594
Opkøb minoritetsinteresser	0	0	0
Pengestrømme vedrørende finansiering	10.036	7.418	7.594
Ændring i likvider	(5.154)	420	1.850
Likvider, primo	12.349	10.905	10.905
Kursregulering, likvide beholdninger	11	135	(406)
Likvider, ultimo	7.206	11.460	12.349



BALANCE, AKTIVER

t.kr.	31. marts. 2014	31. marts 2013	Jan.-Dec. 2013
Goodwill	17.687	17.614	17.772
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6.950	10.045	7.767
Igangværende udviklingsprojekter	23.920	15.602	22.191
Brugsrettigheder	14.446	14.576	14.562
Øvrige immaterielle aktiver	515	625	546
Immaterielle aktiver	63.518	58.462	62.838
Grunde og bygninger	172.324	63.768	173.307
Produktionsanlæg og maskiner	176.432	119.991	173.697
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.228	2.802	2.537
Materielle aktiver under opførelse	8.417	183.135	13.988
Materielle aktiver	359.401	369.696	363.529
Andre langfristede tilgodehavender	14.875	21.004	15.875
Finansielle aktiver	14.875	21.004	15.875
Langfristede aktiver	437.794	449.162	442.242
Varebeholdninger	149.209	152.777	144.416
Tilgodehavender	49.737	47.913	46.422
Andre tilgodehavender	10.212	7.167	7.666
Tilgodehavende selskabsskat	1.300	500	1.483
Periodeafgrænsningsposter	3.550	2.368	2.046
Tilgodehavender	64.799	57.948	57.617
Likvide beholdninger	7.206	11.460	12.349
Kortfristede aktiver	221.214	222.185	214.382
Aktiver	659.008	671.347	656.624



BALANCE, PASSIVER

t.kr.	31. marts 2014	31. marts 2013	Jan.-Dec. 2013
Aktiekapital	132.029	132.029	132.029
Reserve for valutakursregulering	(16.483)	(17.313)	(16.248)
Reserve for aktiebaseret vederlæggelse	1.815	635	1.520
Overført resultat	254.042	264.449	259.367
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	371.403	379.800	376.668
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	17.135	17.302	17.286
Egenkapital	388.538	397.102	393.954
Gæld til kreditinstitutter	-	-	162.456
Finansielle leasingforpligtelser	969	3.938	923
Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.971	10.100	9.463
Øvrige langfristede forpligtelser	1.582	2.629	1.816
Udsudte skatteforpligtelser	11.398	8.922	11.815
Langfristede forpligtelser	17.920	25.589	186.473
Gæld til kreditinstitutter	183.103	172.616	10.611
Finansielle leasingforpligtelser	4.095	3.071	5.149
Leverandører af varer og tjenesteydelser	37.397	39.993	36.486
Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.888	4.887	5.678
Hensatte forpligtelser	266	1.955	266
Anden gæld	19.631	26.134	15.624
Periodeafgrænsningsposter	2.170	-	2.383
Kortfristede forpligtelser	252.550	248.656	76.197
Forpligtelser i alt	270.470	274.245	262.670
Passiver	659.008	671.347	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	(4.300)	(4.300)	(346)	(4.646)
Anden totalindkomst	0	(3.886)	0	0	(3.886)	(330)	(4.216)
Totalindkomst	132.029	(17.313)	477	264.449	379.642	17.302	396.944
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	158	0	158	0	158
Egenkapital 31.03.2013	132.029	(17.313)	635	264.449	379.800	17.302	397.102
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



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 35, side 71, samt afsnittet om særlige risici, 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, forventninger om fremtidigt cash flow og genforhandlinger af kreditfaciliteter m.v. vurderet, at det eksisterende kapitalberedskab og de forventede fremtidige pengestrømme er tilstrækkelig til at opretholde driften og finansiere de planlagte tiltag. Yderligere information om Topsils likviditets- og kapitalberedskab findes i Årsrapport 2013, note 35, side 71.

2 SEGMENTOPLYSNINGER

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

t.kr. omsætning	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Jan.-Dec. 2013
Salg af siliciumstænger og -skiver	69.770	67.045	298.291
Ejendomsdrift	3.582	3.676	13.811
I alt	73.352	70.721	312.102

t.kr. Salg af siliciumstænger og -skiver	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Jan.-Dec. 2013
Nettoomsætning	69.770	67.045	298.291
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	1.693	2.744	16.067
Af- og nedskrivninger	(6.152)	(5.012)	(22.575)
Resultat af primær drift (EBIT)	(4.659)	(2.268)	(6.508)
Finansielle poster, netto	(1.274)	(2.318)	(6.543)
Resultat før skat	(5.933)	(4.586)	(13.051)
Aktiver	567.507	590.947	577.121
Heraf tilgang af materielle aktiver	3.022	2.273	13.717
Forpligtelser i alt	256.529	277.321	263.121



2 SEGMENTOPLYSNINGER - FORTSAT

t.kr. Ejendomsdrift	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Jan.-Dec. 2013
Nettoomsætning	3.582	3.676	13.811
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	1.560	628	4.929
Af- og nedskrivninger	(1.196)	(824)	(4.816)
Resultat af primær drift (EBIT)	564	(196)	113
Finansielle poster, netto	(10)	(9)	228
Resultat før skat	554	(205)	341
Aktiver	91.501	86.946	90.330
Heraf tilgang af materielle aktiver	94	1.170	1.877
Forpligtelser i alt	13.941	3.470	12.709

Der er fortsat Topsils ønske at få afhændet Cemaf'70 S.A., når den rette mulighed opstår.

3 BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Topsil har modtaget en reklamation fra en større kunde vedrørende kvalitet på leverede siliciumskiver. Fejlen er forventeligt forårsaget af en underleverandør, og Topsil vurderer ikke, at den vil få væsentlig indflydelse på virksomhedens resultat.

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 eldistributionsnet, 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, svarende 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 energiinfrastruktur, 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: topsil@topsil.com

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

