

TOPSIL SEMICONDUCTOR MATERIALS A/S

DELÅRSRAPPORT, 2. KVARTAL 2013

1. april – 30. juni 2013

POSITIV UDVIKLING I ANDET KVARTAL

”Omsætningen udviklede sig bedre end forventet i 2. kvartal, godt hjulpet af salg til flere enkeltstående projekter. Vi har i perioden arbejdet intensivt med implementeringen af strategien, som blev lanceret i 2012, og vi begynder at se de første resultater. Vi har på den baggrund fundet anledning til at opjustere forventningerne til året.”

Kalle Hvidt Nielsen, CEO

HOVEDPUNKTER I KVARTALET

- Topsils samlede omsætning udgjorde 87,3 mio. kr. mod 76,0 mio. kr. i samme periode sidste år. (+14,8%). Omsætningen var positivt påvirket af siliciumsalg til flere enkeltstående projekter.
- Dækningsgraden for 2. kvartal 2013 var med 48,7% på uændret niveau i forhold til samme periode 2012.
- Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger faldt med 0,8 mio. kr. fra 31,7 mio. kr. i 2. kvartal 2012 til 30,9 mio. kr. i samme periode 2013. 2. kvartal 2013 inkluderer midlertidige omkostninger forbundet med parallel produktion på 2 lokationer i Frederikssund i niveauet 1 mio. kr.
- Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) blev 11,6 mio. kr. i 2. kvartal 2013 mod 5,3 mio. kr. i samme periode året før, svarende til en EBITDA-margin på 13,3% mod 7,7%.
- Arbejdskapitalen blev forøget med 19,9 mio. kr. i forhold til udgangen af 2012. Forøgelsen er en følge af lavere kreditorgæld samt højere tilgodehavender på grund af øget omsætning modvirket af reduktion af lagre.
- Pengestrømme vedrørende drift udgjorde (9,1) mio. kr. i 2. kvartal, og der blev i kvartalet investeret 6,0 mio. kr. i produktionsudstyr og produktudvikling.
- Nye produktkvalifikationer blev igangsat i kvartalet, og prøver på 200mm NTD silicium blev afsendt til flere kunder.
- Opførelse af ny fabrik blev afsluttet i starten af april. Der blev i hele 2. kvartal afskrevet på investeringer relateret til fabrikken.

FORVENTNINGER TIL ÅRET

På baggrund af en positiv udvikling i omsætningen, primært som følge af øget salg til enkeltstående projekter i årets 2. kvartal, samt uændrede forventninger til andet halvår 2013, opjusterer Topsil nu forventningerne til året. Forventningerne til 2013 opjusteres til en omsætning i størrelsesordenen 300 mio. kr. og et resultat af den primære drift (EBITDA) i størrelsesordenen 20 mio. kr. mod tidligere udmeldte forventninger om en omsætning på minimum 290 mio. kr., og EBITDA på minimum 13 mio. kr.

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL (UREVIDERET)

t.kr.	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Jan.-Dec. 2012
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	87.252	75.982	157.973	154.485	289.567
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	11.581	5.332	14.953	14.394	12.795
Resultat af primær drift (EBIT)	4.732	(997)	2.268	1.801	(13.913)
Resultat af finansielle poster	(3.448)	(7.096)	(5.775)	(4.363)	(3.728)
Periodens resultat efter skat	78	(8.964)	(4.514)	(4.616)	(24.670)
Moderselskabets aktionærers andel heraf	57	(8.935)	(4.295)	(4.595)	(24.596)
Pengestrømme:					
Pengestrømme vedrørende drift	(9.110)	(17.376)	(10.477)	5.850	(3.827)
Pengestrømme vedrørende investeringer	(5.975)	(36.239)	(11.606)	(91.855)	(131.706)
Investeringer i materielle aktiver	5.016	35.727	8.459	88.987	122.500
Balance:					
Aktiekapital	132.029	132.029	132.029	132.029	132.029
Moderselskabets aktionærers andel af egenkapital	375.425	400.213	375.425	400.213	387.828
Minoritetsaktionærers andel af egenkapital	16.714	17.257	16.714	17.257	17.978
Koncernens egenkapital i alt	392.139	417.470	392.139	417.470	405.806
Balancesum	675.708	678.664	675.708	678.664	686.223
Investeret kapital	573.110	458.536	573.110	458.536	568.638
Nettorentebærende gæld	170.944	103.866	170.944	103.866	152.318
Nettoarbejdskapital (NWC)	155.552	136.401	155.552	136.401	135.648
Nøgletal:					
EBITDA-margin (%)	13,3	7,0	9,5	9,3	4,4
EBIT-margin/overskudsgrad (%)	5,4	(1,3)	1,4	1,2	(4,9)
Afkast af investeret kapital (%)	2,0	1,2	2,6	3,1	2,5
Dækningsgrad (%)	48,7	48,7	49,1	50,7	47,6
Soliditetsgrad	58	62	58	62	59
Egenkapitalens forrentning	0,0	(2,1)	(1,1)	(1,1)	(6,3)
Antal aktier, aktuelt (t.stk.)	528.114	528.114	528.114	528.114	528.114
Resultat pr. aktie (kr.)	0,00	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,05)
Børskurs, DKK pr. aktie	0,40	0,41	0,40	0,41	0,38
Gennemsnitlige antal fuldtidsansatte	346	367	346	367	358

FINANSIEL UDVIKLING

SALGS- OG MARKEDSUDVIKLING

Omsætningen for første halvår udviklede sig bedre end forventet. Omsætningen for 2. kvartal var positivt påvirket af siliciumsalg til flere enkeltstående projekter.

Ved indgangen til 2. halvår rapporterede kunderne om uændret lav ordrevisibilitet og forventning om en samlet set beskeden positiv vækst for året som helhed, hvilket forventes at afspejle sig i Topsils salgsudvikling for 2013.

Siliciumbranchen (Gartner, IDC, WSTS m.fl.) forventer, at det samlede siliciummarked vil vokse med 2-6% i forhold til 2012, primært i andet halvår. Yole Developpement, som beskæftiger sig med analyser specifikt for powermarkedet, forventer uændret, at markedet for powerelektronik vil vokse i omegnen af 5% i 2013.

STRATEGI

Topsils strategi "Executing on Opportunities", lanceret i august 2012, bygger på fire nedenstående hovedelementer. De væsentligste milepæle ved halvåret var:

1. At øge fokus på produkttyper, der forventes at udvise de højeste vækstrater de kommende år, særligt PFZ

- Nye produktkvalifikationer blev igangsat i 2. kvartal, og prøver på 200mm NTD siliciumskiver blev afsendt til flere kunder. 200mm HPS silicium forventes lanceret i andet halvår 2013 og 200mm PFZ silicium i forlængelse heraf.

2. At etablere en stærkere position på de strategisk vigtige markeder Japan og Kina

- Arbejdet med etablering af et forbedret salgssetup i Japan fulgte planen og forventes annonceret i 2013. Nye produktkvalifikationer, herunder næste generation siliciumskiver (200 mm), blev indledt med kunder i Japan og Kina i årets 2. kvartal.

3. At gennemføre væsentlige effektiviseringer af waferproduktionen

- Arbejdet med at øge produktions-effektiviteten fortsatte i første halvår 2013. Procesforbedringer i siliciumfremstillingen i Danmark resulterede i bedre udnyttelse af råvaren i forhold til den tilsvarende periode året før, og procesudvikling kombineret med opgraderet produktionsudstyr i Polen resulterede i en mere effektiv skivefremstilling.

4. At sikre et forbedret cash flow

- Opførelsen af ny fabrik blev afsluttet i starten af april inden for planlagt tid og budget. Intern kvalifikation af ny fabrik blev planmæssigt afsluttet ved indgangen til 3. kvartal, hvilket medfører, at Topsil nu kan levere silicium fra fabrikken til en række kunder. En gruppe kunder kræver dog ekstern kvalifikation af fabrikken, og forberedelserne hertil fortsatte som planlagt.
- Topsil har påbegyndt yderligere forhandlinger med sine råvareleverandører om at reducere indgåede råvarekøbsforpligtelser med henblik på at sikre, at lagerbindingen ikke stiger mod slutningen af året.

NETTOOMSÆTNING

Den samlede omsætning i 2. kvartal 2013 udgjorde 87,3 mio. kr. mod 76,0 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en vækst på 11,3 mio. kr. (+14,8%). Omsætningen var positivt påvirket af siliciumsalg til flere enkeltstående projekter. I årets 2. kvartal udgjorde salg af silicium 83,8 mio. kr. mod 72,6 mio. kr. året før (+15,4%).

I første halvår 2013 androg den samlede omsætning 158,0 mio. kr. mod 154,5 mio. kr. i første halvår af 2012 (+2,3%). Heraf udgjorde siliciumomsætningen 150,8 mio. kr. mod 147,0 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 3,8 mio. kr. (+2,6%).

OMKOSTNINGER

De direkte produktionsomkostninger udgjorde 44,8 mio. kr. mod 39,0 mio. kr. i 2. kvartal 2012. Dækningsgraden blev 48,7% hvilket var på niveau med samme periode sidste år. Dækningsgraden var sammensat af omkostningsforbedringer modvirket af ændringer i det underliggende kunde- og produktmix.

Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger blev reduceret med 0,8 mio. kr., svarende til et fald på 2,6% i forhold til samme periode sidste år. Den underliggende besparelse er reelt større, men midlertidige omkostninger forbundet med parallel produktion på to lokationer i Frederikssund i niveauet 1 mio. kr. påvirker negativt. Reguleres for dette var den underliggende besparelse 1,8 mio. kr., svarende til et fald på 5,7% i forhold til sidste år, blandt andet som følge af en reduktion af medarbejderstaben samt effekten af et kontinuert omkostningsfokus i Topsil.

RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT

Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA) blev 11,6 mio. kr. mod 5,3 mio. kr. i 2. kvartal 2012. Akkumuleret blev EBITDA 15,0 mio. kr. i første halvår 2013 mod 14,4 mio. kr. i første halvår 2012.

2. kvartals afskrivninger udgjorde 6,8 mio. kr. mod 6,3 mio. kr. i 2. kvartal sidste år. Sidste års afskrivninger var påvirket af øgede afskrivninger på aktiver, som ikke overflyttedes til den nye fabrik. Dette medførte en mer-afskrivning pr. kvartal på 0,4 mio. kr. i 2012.

Opførelse af den nye fabrik i Frederikssund blev afsluttet i begyndelsen af april 2013, og investeringen er reklassificeret fra materielle aktiver under opførelse til de respektive aktivgrupper. Der blev afskrevet på den nye fabrik i hele 2. kvartal 2013. Fabriksbyggeriet (Greenfieldprojektet) vil fremadrettet medføre en årlig afskrivning på 3,2 mio. kr.

Resultat af primær drift (EBIT) androg 4,7 mio. kr. i 2. kvartal 2013 mod (1,0) mio. kr. i samme periode sidste år.

FINANSIELLE POSTER

Finansielle poster blev (3,4) mio. kr. mod (7,1) mio. kr. i andet kvartal 2012. For første halvår 2013 androg de finansielle poster (5,8) mio. kr. mod (4,4) mio. kr. i samme periode sidste år. Der er aktiveret renteomkostninger vedrørende opførelse af den nye fabrik på samlet 1,0 mio.

kr. over årets fire første måneder. Der forventes ikke at blive aktiveret yderligere renter på den nye fabrik.

RESULTAT EFTER SKAT

Topsil realiserede samlet set et resultat efter skat på 0,1 mio. kr. i 2. kvartal 2013 mod (9,0) mio. kr. i samme periode sidste år. Akkumuleret for første halvår blev resultatet (4,5) mio. kr. mod (4,6) mio. kr. i den tilsvarende periode 2012.

BALANCE

Topsils balancesum var 675,7 mio. kr. pr. 30. juni 2013 mod 678,7 mio. kr. pr. 30. juni 2012. Langfristede aktiver var forøget med 13,7 mio. kr. og kortfristede aktiver var tilsvarende reduceret med 16,7 mio. kr. Forøgelsen af de langfristede aktiver vedrører investeringer i produktionsfaciliteterne, herunder især opførelse af ny fabrik i Frederikssund.

Materielle aktiver under opførelse androg 64,5 mio. kr. og består væsentligst af produktionsudstyr. Som følge af afsluttet intern kvalifikation forventer Topsil at påbegynde afskrivninger på produktionsudstyret i 3. kvartal.

Arbejdskapitalen udgjorde på balancedagen 155,6 mio. kr., svarende til en forøgelse på 19,9 mio. kr. i forhold til udgangen af 2012. Forøgelsen skyldes væsentligst lavere gæld til kreditorer med 13,2 mio. kr., bl.a. som følge af færdiggørelsen af den nye fabrik, samt højere tilgodehavender på 15,4 mio. kr. som følge af øget omsætning, modvirket af reducerede lagre med 16,0 mio. kr.

Lagrene androg 143,0 mio. kr. pr. 30. juni 2013 hvilket var 18,9 mio. kr. lavere end samme tidspunkt sidste år. Lagrene blev reduceret med 9,8 mio. kr. i kvartalet. Topsil forhandlede med sine råvareleverandører om at reducere sine råvarekøbsforpligtelser med henblik på at sikre, at lagerbindingen ikke stiger mod slutningen af året.

Debitorer udgjorde 65,4 mio. kr. pr. 30. juni 2013 og var forøget med 14,5 mio. kr. i forhold til 30. juni 2012 som følge af den øgede omsætning i kvartalet.

Nettorentebærende gæld androg 170,9 mio. kr. pr. 30. juni 2013, svarende til en forøgelse på 67,1 mio. kr. i forhold til 30. juni 2012. Forøgelsen skyldes primært investeringer i nye

produktionsfaciliteter, herunder opførelse af den nye fabrik i Frederikssund.

På balancedagen androg egenkapitalen 392,1 mio. kr., svarende til en soliditetsgrad på 58.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømme vedrørende drift blev (9,1) mio. kr. i 2. kvartal 2013 mod (17,4) mio. kr. i 2. kvartal 2012. Pengestrømmen i 2013 var positivt påvirket af resultatudviklingen i årets 2. kvartal.

Pengestrømme vedrørende investeringer blev (6,0) mio. kr. i 2. kvartal 2013 mod (36,2) mio. kr. i 2. kvartal 2012. Investeringen fordeler sig med henholdsvis 5,0 mio. kr. på materielle aktiver og 1,0 mio. kr. på udviklingsprojekter.

Pengestrømme vedrørende finansiering blev 12,0 mio. kr. i 2. kvartal 2013 mod 50,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

FORVENTNINGER TIL 2013

På baggrund af en positiv udvikling i omsætningen, primært som følge af øget salg til enkeltstående projekter i årets 2. kvartal, samt uændrede forventninger til andet halvår

2013, opjusterer Topsil nu forventningerne til året. Forventningerne til 2013 opjusteres til en omsætning i størrelsesordenen 300 mio. kr. og et resultat af den primære drift (EBITDA) i størrelsesordenen 20 mio. kr. Forventningerne var tidligere en omsætning på minimum 290 mio. kr. og EBITDA på minimum 13 mio. kr.

Forventningerne er baseret på en dollarkurs på DKK 575/USD 100 og en zlotykurs på DKK 180/PLN 100, mod tidligere DKK 600/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 lovning, herunder værdipapirhandelsloven m.v.

IR-KOMMUNIKATION

CEO Kalle Hvidt Nielsen og CFO Jesper Bodeholt fremlægger regnskabet ved et møde med institutionelle investorer onsdag 28. august kl. 12.00 (dansk tid) hos Carnegie Bank, København.

Yderligere information vedrørende denne fondsbørsmeddelelse til CEO og CFO gennem Communications Manager Christina Fris Bjørning, tlf. +45 2152 1011.

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

FINANSKALENDER FOR ÅRET

Delårsrapport, 3. kvartal	27. november 2013
---------------------------	-------------------

Forud for hver offentliggørelse har Topsil vedtaget en fire ugers stilleperiode.

SELSKABSMEDDELELSER FOR ÅRET

21.06	Indberetning af insiders transaktioner
28.05	Delårsrapport, 1. kvartal
02.05	Warrantprogram – ændrede vedtægter
02.05	Opdaterede vedtægter
23.04	Topsil etablerer warrantprogram til direktion og ledende medarbejdere
23.04	Ændring i ledelsen
22.04	Referat fra generalforsamling
16.04	Indberetning af insiders transaktioner
22.03	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
20.03	Årsrapport 2012
03.01	Næste generation siliciumskiver udsendt til kundekvalifikation

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 børsmeddelelser.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april - 30. juni 2013 for Topsil Semiconductor Materials A/S.

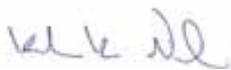
Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2. kvartal 2013.

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. august 2013

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.	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Jan.-Dec. 2012
Nettoomsætning	87.252	75.982	157.973	154.485	289.567
Direkte produktionsomkostninger	(44.800)	(38.970)	(80.415)	(76.209)	(151.759)
Andre eksterne omkostninger & Personaleomkostninger	(30.871)	(31.680)	(62.605)	(63.882)	(125.013)
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	11.581	5.332	14.953	14.394	12.795
Afskrivninger og nedskrivninger	(6.849)	(6.329)	(12.685)	(12.593)	(26.708)
Resultat af primær drift (EBIT)	4.732	(997)	2.268	1.801	(13.913)
Finansielle poster, netto	(3.448)	(7.096)	(5.775)	(4.363)	(3.728)
Resultat før skat	1.284	(8.093)	(3.507)	(2.562)	(17.641)
Skat af periodens resultat	(1.206)	(871)	(1.007)	(2.054)	(7.029)
Periodens resultat	78	(8.964)	(4.514)	(4.616)	(24.670)
Fordeling af periodens resultat:					
Moderselskabets aktionærer	57	(8.935)	(4.295)	(4.595)	(24.596)
Minoritetsinteresser	21	(29)	(219)	(21)	(74)
	78	(8.964)	(4.514)	(4.616)	(24.670)
Resultat pr. aktie:					
Resultat pr. aktie (kr.)	0,00	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,05)
Resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	0,00	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,05)

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

t.kr.	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Jan.-Dec. 2012
Periodens resultat	78	(8.964)	(4.514)	(4.616)	(24.670)
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	(5.201)	(2.809)	(9.453)	4.245	12.607
Totalindkomst for perioden	(5.123)	(11.773)	(13.967)	(371)	(12.063)
Moderselskabets aktionærer	(4.535)	(10.863)	(12.703)	(1.731)	(15.006)
Minoritetsinteresser	(588)	(910)	(1.264)	1.360	2.943
	(5.123)	(11.773)	(13.967)	(371)	(12.063)

PENGESTRØMSOPGØRELSE

t.kr.	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Jan.-Dec. 2012
Resultat af primær drift (EBIT)	4.732	(997)	2.268	1.801	(13.913)
Af- og nedskrivninger	6.849	6.329	12.685	12.593	26.708
Ændring i nettoarbejdskapital	(17.155)	(15.542)	(20.220)	4.958	(10.240)
Øvrige	(88)	(70)	565	(4.278)	1.137
Pengestrømme vedrørende primær drift	(5.662)	(10.280)	(4.702)	15.074	3.692
Betalt skat	0	0	0	(4.861)	(3.791)
Finansielle poster, netto	(3.448)	(7.096)	(5.775)	(4.363)	(3.728)
Pengestrømme vedrørende drift	(9.110)	(17.376)	(10.477)	5.850	(3.827)
Køb m.v. af immaterielle aktiver	(959)	(512)	(3.147)	(2.868)	(9.206)
Køb m.v. af materielle aktiver	(5.016)	(35.727)	(8.459)	(88.987)	(122.500)
Pengestrømme vedrørende investeringer	(5.975)	(36.239)	(11.606)	(91.855)	(131.706)
Optagelse af pengemarkedslån	11.998	50.000	19.416	90.000	125.000
Opkøb minoritetsinteresser	0	0	0	(12.129)	(12.374)
Pengestrømme vedrørende finansiering	11.998	50.000	19.416	77.871	112.626
Ændring i likvider	(3.087)	(3.615)	(2.667)	(8.134)	(22.907)
Likvider, primo	1.293	13.920	431	23.449	23.482
Kursregulering, likvide beholdninger	2.570	3.579	3.012	(1.431)	(144)
Likvider, ultimo	776	13.884	776	13.884	431
Specifikation af likvider:					
Likvide beholdninger	11.073	23.930	11.073	23.930	10.904
Træk på kassekreditter	(10.297)	(10.046)	(10.297)	(10.046)	(10.473)
Netto likvider, ultimo	776	13.884	776	13.884	431

BALANCE, AKTIVER

t.kr.	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	Jan.-Dec. 2012
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8.934	10.836	8.946
Goodwill	16.995	17.291	18.068
Øvrige immaterielle aktiver	14.595	15.145	15.670
Igangværende udviklingsprojekter	17.747	10.492	16.788
Immaterielle aktiver	58.271	53.764	59.472
Grunde og bygninger	173.758	55.275	65.850
Produktionsanlæg og maskiner	122.410	101.187	115.386
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.484	3.952	3.123
Materielle aktiver under opførelse	64.522	184.494	189.159
Materielle aktiver	363.174	344.908	373.518
Andre langfristede tilgodehavender	19.888	24.142	22.116
Finansielle aktiver	19.888	24.142	22.116
Udskudt skatteaktiv	6.738	11.514	2.923
Langfristede aktiver	448.071	434.328	458.029
Varebeholdninger	143.038	161.955	159.010
Tilgodehavender	65.379	50.898	49.973
Andre tilgodehavender	5.359	6.231	5.340
Periodeafgrænsningsposter	2.788	1.322	2.966
Tilgodehavender	73.526	58.451	58.279
Likvide beholdninger	11.073	23.930	10.905
Kortfristede aktiver	227.637	244.336	228.194
Aktiver	675.708	678.664	686.223

BALANCE, PASSIVER

t.kr.	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	Jan.-Dec. 2012
Aktiekapital	132.029	132.029	132.029
Reserve for valutakursregulering	(21.835)	(20.153)	(13.427)
Reserve for aktiebaseret vederlæggelse	777	6.548	477
Overført resultat	264.454	281.789	268.749
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	375.425	400.213	387.828
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	16.714	17.257	17.978
Egenkapital	392.139	417.470	405.806
Gæld til kreditinstitutter	0	0	125.000
Finansielle leasingforpligtelser	3.174	6.781	4.951
Modtagne forudbetalinger fra kunder	10.100	19.187	14.319
Øvrige langfristede forpligtelser	2.368	1.076	2.659
Udskudte skatteforpligtelser	19.576	17.412	15.656
Langfristede forpligtelser	35.218	44.456	162.585
Gæld til kreditinstitutter	184.267	130.046	40.473
Finansielle leasingforpligtelser	3.074	2.688	3.074
Leverandører af varer og tjenesteydelser	36.798	66.083	49.994
Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.019	195	4.915
Hensatte forpligtelser	1.625	1.847	1.955
Anden gæld	17.568	15.879	17.421
Kortfristede forpligtelser	248.351	216.738	117.832
Forpligtelser i alt	283.569	261.194	280.417
Passiver	675.708	678.664	686.223

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 01.01.2012	132.029	(23.017)	5.970	279.028	394.010	35.096	429.106
Periodens totalindkomst	0	2.864	0	(4.595)	(1.731)	1.360	(371)
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	578	0	578	0	578
Opkøb minoritetsinteresser	0	0	0	7.356	7.356	(19.199)	(11.843)
Egenkapital 30.06.2012	132.029	(20.153)	6.548	281.789	400.213	17.257	417.470
Egenkapital 01.01.2013	132.029	(13.427)	477	268.749	387.828	17.978	405.806
Periodens totalindkomst	0	(8.408)	0	(4.295)	(12.703)	(1.264)	(13.967)
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

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 2012, hvor den fulde beskrivelse af anvendt praksis er beskrevet.

Vedrørende regnskabsmæssige skøn og estimater henvises til Årsrapporten 2012, note 2, side 42. For så vidt angår risici henvises til Årsrapport 2012, note 35, side 66-70 samt afsnittet om særlige risici, side 17-18.

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 tilstedeværelse 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 2012, note 35, side 66-70.

2 SEGMENTOPLYSNINGER

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

t.kr.	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Jan.-Dec. 2012
Salg af siliciumstænger og -skiver	83.758	72.602	150.803	146.964	274.391
Ejendomsdrift	3.494	3.380	7.170	7.521	15.151
I alt	87.252	75.982	157.973	154.485	289.542

t.kr. Salg af siliciumstænger og -skiver	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Jan.-Dec. 2012
Nettoomsætning	83.758	72.602	150.803	146.964	274.391
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	10.483	4.290	13.227	12.111	7.755
Af- og nedskrivninger	(6.034)	(5.372)	(11.046)	(11.273)	(21.198)
Resultat af primær drift (EBIT)	4.449	(1.082)	2.181	838	(13.443)
Finansielle poster, netto	(3.668)	(7.138)	(5.986)	(4.486)	(4.024)
Resultat før skat	781	(8.220)	(3.805)	(3.647)	(17.467)
Aktiver	586.053	590.036	586.053	590.036	590.512
Heraf tilgang af materielle aktiver i året	7.898	88.277	7.898	88.277	120.645
Forpligtelser i alt	279.810	259.457	279.810	259.457	266.951

2 SEGMENTOPLYSNINGER - FORTSAT

t.kr. Ejendomsdrift	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Jan.-Dec. 2012
Nettoomsætning	3.494	3.380	7.170	7.521	15.176
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	1.098	1.042	1.726	2.283	5.040
Af- og nedskrivninger	(815)	(957)	(1.639)	(1.320)	(5.510)
Resultat af primær drift (EBIT)	283	85	87	963	(470)
Finansielle poster, netto	220	42	211	123	296
Resultat før skat	503	127	298	1.085	(175)
Aktiver	89.655	88.628	89.655	88.628	95.711
Heraf tilgang af materielle aktiver i året	561	710	561	710	5.071
Forpligtelser i alt	3.759	1.737	3.759	1.737	13.466

Der blev i perioden fortsat arbejdet på frasalg af Cemaf'70 S.A., idet Topsil uændret ønsker at få aktivet afhændet. Selskabet bidrager positivt til Topsils drift.

3 BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der har ikke været væsentlige begivenheder efter balancedagen.

4 HOVED- OG NØGLETAL

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings nøgletalsvejledning 2010. De enkelte beregningsformler fremgår af Årsrapport 2012, 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 eldistributionssystemer, 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 mindre grad universiteter og andre forskningsinstitutioner verden over.

Topsil adresserer primært de højeste spændingsniveauer på powermarkedet, som udgør cirka 10% af det samlede siliciummarked, svarende til 5,2 mia. kr. i 2012. 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 358 medarbejdere i 2012. 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