

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1067 København K

10.05.2006

Nr. 10/06

FONDSBØRSMEDDELELSE

Delårsrapport - 1. kvartal 2006

Hovedtallene er anført nedenfor:

tkr.	2006	2005
	<u>Jan. - marts</u>	<u>Jan. - marts</u>
Nettoomsætning	38.705	25.884
Resultat af primær drift	6.469	(1.979)
Resultat af ordinær drift	5.894	(2.469)
Periodens resultat før skat	5.894	(2.469)
Periodens resultat efter skat	4.239	(3.669)
Egenkapital ultimo	54.492	57.190
Aktiver i alt	99.790	111.272
Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo	65	87

Nøgletal

tkr.	2006	2005
	<u>Jan. - marts</u>	<u>Jan. - marts</u>
Udbytte pr. aktie	0	0
Indre værdi pr. aktie	0,21	0,21
Børskurs ultimo	0,29	0,39
Kurs indre værdi	1,38	1,86
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	7,78%	(6,54%)
Soliditetsgrad (%)	54,6%	50,0%

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2006

Side 1 af 9

Kommentarer til perioderesultatet for 1. kvartal 2006

Nettoomsætningen for 1. kvartal 2006 blev 38,7 mio. kr. mod 25,8 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 50%. Denne stigning kan henføres til en stor efterspørgsel, der har medført bedre salgspriser, og dels til den tidligere omtalte strategi om at optimere produkt- og kundemixet.

Ordreindgangen i kvartalet har været på det forventede niveau. I slutningen af 1. kvartal havde selskabet en ordrebeholdning på 47,5 mio. kr. mod 50,0 mio. kr. ultimo 2005. Selskabet har en positiv udvikling i antallet af kundeforespørgsler, også fra potentielle nye kunder. Ordreindgangen er således begrænset af adgang til den fornødne mængde råvarer i markedet.

Resultatet af primær drift år til dato blev et overskud på 6,5 mio. kr. mod et underskud på 2,0 mio. kr. i samme periode 2005. Resultatet før skat år til dato blev et overskud på 5,9 mio. kr., mod et underskud på 2,5 mio. kr. i samme periode 2005. Denne positive udvikling i selskabets indtjening skyldes primært markedsbetingelserne samt effekten af den igangsatte forretningsforbedringsplan, herunder den foretagne reduktion i antal medarbejdere.

Den positive indtjening for perioden har medført en reduktion af selskabets skatteaktiv med 1,7 mio. kr.

Resultatet efter skat blev dermed et overskud på 4,2 mio. kr.

Selskabet har i perioden haft et negativt cash flow på 5,8 mio. kr., primært grundet et ekstraordinært afdrag på gæld på 8,0 mio. kr. samt investering i materielle aktiver. Selskabets likvide beholdning ultimo perioden er dog væsentligt bedre end samme tidspunkt sidste år.

Forventninger

Som meddelt i tidligere fondsbørsmeddelelser har selskabet endnu ikke sikret en langtidskontrakt på råvarer til 2007 og fremefter. Selskabet arbejder fortsat intensivt på at sikre den fornødne adgang til råvarer ved forhandling med flere råvareleverandører. Selskabet understreger, at der stadig er en risiko for, at det ikke lykkes at indgå en sådan kontrakt, hvorfor selskabets langsigtede situation fortsat må betegnes som særdeles kritisk.

På baggrund af det positive resultat i første kvartal, en fortsat stor efterspørgsel i markedet samt en beslutning om at tilgodese de strategisk vigtigste kunder med større leverancer end forudsat i fondsbørsmeddelelse nr. 03/06 af 14. marts 2006, opjusterer selskabet sine forventninger til 2006 fra et nulresultat før skat til et over-

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2006



skud på 6-8 mio. kr. før skat for året som helhed. Resultatforventningen er betinget af, at selskabet aflægger årsrapport for 2006 som going concern, jf. tidligere bemærkninger om råvaresituationen.

Beslutningen om at tilgodese de strategisk vigtigste kunder har reduceret den periode, selskabets nuværende råvarebeholdning kan række, med 3-5 måneder. Såfremt det ikke lykkes for selskabet at indgå en langtidskontrakt omkring råvareforsyningen, vil det med det nuværende produktionsniveau være vanskeligt for selskabet at efterkomme kundeordrer fra primo 2007.

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2006

Side 3 af 9

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2006 for Topsil Semiconductor Materials A/S.

Delårsrapporten er urevideret og aflagt i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS), jf. afsnittet om anvendt regnskabspraksis og danske bekendtgørelser samt oplysningskrav til delårsrapportering for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. marts 2006 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. januar – 31. marts 2006.

Direktion:

Keld Lindegaard Andersen
+45 47 36 56 10

Jørgen Bødker

Bestyrelse:

Jens Borelli-Kjær
Formand
+45 47 18 01 00

Eivind Dam Jensen
Næstformand

Jørgen Frost

Per Jørgensen

Trine Schønnemann
Medarbejdervalgt

Theis Leth Larsen
Medarbejdervalgt

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2006

Side 4 af 9



Meddelelser til Københavns Fondsbørs A/S 1. januar 2006 til dags dato

12.01	Finanskalender 2006
06.03	Råvareleverancer og justering af resultatforventningerne til 2005
14.03	Årsregnskabsmeddelelse 2005
10.04	Indberetning af insideres transaktioner
12.04	Options- og bonusprogram til den administrerende direktør
12.04	Årsrapport 2005
12.04	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
12.04	Indberetning af insideres transaktioner
25.04	Ændring i ledelse
25.04	Resumé af generalforsamling 2006

Finanskalender for 2006

29.08	Halvårsrapport
07.11	Kvartalsrapport, Q3 2006

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2006

Side 5 af 9

Resultatopgørelse 1. januar – 31. marts 2006

tkr.	2006	Koncern	2005
	1/1 – 31/3	2005	1/1 – 31/12
		1/1 – 31/3	1/1 – 31/12
Nettoomsætning	38.705	25.884	129.592
Direkte produktionsomkostninger	(24.907)	(19.109)	(79.369)
Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger	(6.120)	(7.635)	(44.307)
Af- og nedskrivninger	(1.209)	(1.119)	(9.318)
Driftsresultat	6.469	(1.979)	(3.402)
Finansielle poster, netto	(575)	(490)	(1.471)
Resultat før skat	5.894	(2.469)	(4.873)
Skat af periodens resultat	(1.655)	(1.200)	(6.231)
Periodens resultat	4.239	(3.669)	(11.104)

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2006

Side 6 af 9

Balance pr. 31. marts 2006

tkr.	2006 1/1 – 31/3	Koncern 2005 1/1 – 31/3	2005 1/1 – 31/12
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter	17.362	18.255	18.129
Udviklingsprojekter under udførelse	0	5.347	0
Patenter & licenser	31	42	34
Immaterielle aktiver	17.393	23.644	18.163
Produktionsanlæg og maskiner	19.465	12.782	19.177
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	698	474	483
Materielle aktiver under udførelse	1.370	0	983
Materielle aktiver	21.533	13.256	20.643
Depositum	0	0	2.000
Udskudt skat	6.530	13.222	8.185
Andre langfristede aktiver	6.530	13.222	10.185
Langfristede aktiver i alt	45.456	50.122	48.991
Varebeholdninger	19.317	28.867	24.699
Tilgodehavender	18.087	14.535	14.264
Periodeafgrænsningsposter	808	948	453
Likvide beholdninger	16.122	3.700	23.988
Kortfristede aktiver	54.334	48.050	63.404
Aktiver bestemt for salg	0	13.100	0
Kortfristede aktiver i alt	54.334	61.150	63.404
AKTIVER I ALT	99.790	111.272	112.395

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2006

Balance pr. 31. marts 2006

tkr.	2006 1/1 – 31/3	Koncern 2005 1/1 – 31/3	2005 1/1 – 31/12
PASSIVER			
Egenkapital			
Egenkapital i alt	54.492	57.190	50.253
Forpligtelser			
Kreditinstitutter i øvrigt	0	2.349	8.294
Finansielle leasingforpligtelser	7.917	18.233	6.128
Langfristede forpligtelser	7.917	20.582	14.422
Kreditinstitutter i øvrigt	0	1.769	9.510
Bankgæld	1.508	3.470	2.044
Leverandørgæld	17.340	16.553	21.900
Anden gæld	18.533	11.708	14.266
Kortfristede forpligtelser	37.381	33.500	47.720
Forpligtelser i alt	45.298	54.082	62.142
PASSIVER I ALT	99.790	111.272	112.395
Egenkapitalforklaring:			
tkr.			
Egenkapital 1/1 2006	50.253		
Periodens resultat	4.239		
Egenkapital 31/3 2006	54.492		

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2006

Pengestrømsopgørelse 1. kvartal 2006

tkr.	2006 1. kvartal
Driftsresultat	6.469
Reguleringer	2.093
Ændring i driftskapital	<u>(3.907)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift	<u>4.655</u>
Modtagne renteindtægter	123
Betalte renteomkostninger mv.	<u>(698)</u>
Pengestrømme vedrørende drift	<u>4.080</u>
Køb af materielle og immaterielle aktiver	<u>(1.329)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer	<u>(1.329)</u>
Afdrag på gældsforpligtelser	<u>(8.573)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering	<u>(8.573)</u>
Ændring i likvider	<u>(5.822)</u>
Likvider 01.01.2006	<u>21.944</u>
Likvider 31.03.2006	<u><u>16.122</u></u>

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2006

Side 9 af 9