

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1067 København K

02.05.2007

FONDSBØRSMEDDELELSE Nr. 14/07

Delårsrapport – 1. kvartal 2007

Kommentarer til resultatet i 1. kvartal 2007

- Selskabets nettoomsætning steg i 1. kvartal, 2007 med 6% til 40,9 mio. kr. fra 38,7 mio. kr. i 1. kvartal 2006.
- Resultat af primær drift blev 12,6 mio. kr. mod 6,5 mio. kr. i 2006.
- Selskabet realiserede i 1. kvartal 2007 et overskud efter skat på 8,9 mio. kr. mod et overskud efter skat på 4,2 mio. kr. i samme periode 2006.
- Periodens omsætning og resultat er fortsat positivt påvirket af høje priser på verdensmarkedet for råsilicium (polysilicium) og silicium.
- Det har påvirket periodens resultat positivt, at det fortsat er muligt for selskabet at afsætte restproduktet "remelt", til højere priser end tidligere som følge af verdensmarkedets og især solcelleindustriens generelle mangel på råsilicium.
- Selskabets vigtigste fremmedvaluta er USD, og selskabet har udgiftsført et urealiseret kurstab på 0,9 mio. kr. i perioden.

Kapitaludvidelse

- Selskabets egenkapital er positivt påvirket med netto 1,6 mio. kr. og aktiekapitalen med 1,4 mio. kr. som følge af kapitaludvidelsen i februar og marts 2007 i forbindelse med ledelsens udnyttelse af aktieoptioner samt tegning i forbindelse med medarbejderaktieprogrammet.

Forventet fremtidig udvikling

- Selskabet fastholder forventningerne til omsætningen for 2007 på niveauet 180-200 mio.kr.
- Selskabet hæver forventningerne til resultat før skat fra 35-40 mio. kr. til 40-50 mio. kr., idet prisudviklingen og selskabets mulighed for at generere en høj margin på en række produkter og kunder har været mere gunstig end oprindeligt antaget.
- Forventningerne til nettoomsætningen for 2007 er baseret på en produktionsmængde, der er ca. 20% større end i 2006. Det har dog i årets første kvartal vist sig vanskeligere at tiltrække nye kunder, og ordrebeholdningen er på nuværende tidspunkt lidt mindre end oprindeligt antaget.

DELÅRSRAPPORT – 1. KVARTAL 2007

Side 1 af 9

Selskabets hoved- og nøgletal (urevideret)

tkr.	2007	2006
	Jan.-marts	Jan.- marts
Nettoomsætning	40.931	38.705
Resultat af primær drift (EBIT)	12.640	6.469
Resultat af finansielle poster	(328)	(575)
Periodens resultat før skat	12.312	5.894
Periodens resultat efter skat	8.866	4.239
Egenkapital	122.714	54.492
Balancesum	200.066	99.790
Investeringer i immaterielle og materielle aktiver	4.150	1.329
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte	66	65
Nøgletal		
Overskudsgrad (%)	30,9	16,7
Egenkapitalens forrentning før skat (%)	10,5	11,2

Kommentarer til perioderesultatet for 1. kvartal 2007

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets nettoomsætning blev 40,9 mio. kr. i 1. kvartal 2007 mod 38,7 mio. kr. i samme periode 2006, svarende til en stigning på 6%.

Resultat af primær drift i perioden blev 12,6 mio. kr. mod 6,5 mio. kr. i samme periode 2006.

Selskabet realiserede i 1. kvartal 2007 et overskud efter skat på 8,9 mio. kr. mod et overskud efter skat på 4,2 mio. kr. i 1. kvartal 2006.

Periodens omsætning og resultat er fortsat positivt påvirket af høje priser på verdensmarkedet for råsilicium (polysilicium) og silicium.

Det har fortsat påvirket selskabet positivt, at det er muligt at afsætte "remelt", et restprodukt, der ikke kan udnyttes ved fremstilling af float-zone siliciumstænger og siliciumskiver, til væsentligt højere priser end tidligere som følge af verdensmarkedets og især solcelleindustriens generelle mangel på råsilicium.

Selskabet har i dette kvartal fortsat den fokuserede indsats for at forbedre varestrømmene og de administrative processer. Målet er inden for området "Operations" at reducere gennemløbstiderne, sikre et større kapacitetsoverskud i produktionen med henblik på at kunne øge output, reducere omkostninger samt reducere spild og mellemvarelagre. Selskabet har fortsat store forventninger til udbyttet af denne integration og effektivisering af sammenhængende processer. Projektet udvikler sig tilfredsstillende, men i et lidt langsommere tempo end først antaget.

DELÅRSRAPPORT – 1. KVARTAL 2007

Væsentlige finansielle risici

Valuta

Selskabet anvender ikke afledte finansielle instrumenter til at afdække valutarisici. I stedet benyttes en handelsmæssig afdækning ved at balancere ind- og outflow af valuta i selskabet. Selskabets væsentligste valuta er USD, som udgør ca. 65% af det samlede cashflow. Herudover har selskabet stillet en væsentlig kontant sikkerhed i USD for opretholdelse af råvarekontrakten (2007-2012). Et udsving i USD/DKK kursen på +/- 0,50 kr., vil betyde en valutarisiko for koncernen på ca. +/- 5,7 mio. kr.

Selskabet har i 1. kvartal udgiftsført et urealiseret kurstab på 0,9 mio.kr.

Likviditet

Selskabet har i 1. kvartal 2007 haft et væsentligt positivt cashflow og har fortsat en stærk finansiell position.

Kendelse fra Landsskatteretten

I årsrapporten for 2006 blev det oplyst, at selskabet var part i en verserende sag mod SKAT vedrørende ligning af selskabets selvangivelse for 2004. Sagen var anket til Landsskatteretten, og i tilfælde af et negativt udfald skulle selskabets skatteaktiv reduceres med ca. 1,1 mio. kr. Landsskatteretten gav i kendelse 13. april 2007 selskabet medhold. Udfaldet af afgørelsen var ventet, hvorfor dette ikke vil påvirke selskabets resultat og egenkapital.

Forventet fremtidig udvikling

Selskabet fastholder forventningerne til omsætningen for 2007 på niveauet 180-200 mio. kr.

Forventningerne til nettoomsætningen for 2007 er baseret på en produktionsmængde, der er ca. 20% større end i 2006. Det har dog i årets første kvartal vist sig vanskeligere at tiltrække nye kunder, og ordrebeholdningen er på nuværende tidspunkt lidt mindre end oprindeligt antaget.

Selskabet hæver forventningerne til resultat før skat fra 35-40 mio. kr. til 40-50 mio. kr., idet prisudviklingen og selskabets mulighed for at generere en høj margin på en række produkter og kunder har været mere gunstig end oprindeligt antaget.

Selskabet forventer p.t. at forbruge en lavere mængde råsilicium samt afsætte en lavere mængde silicium i 2007 end tidligere antaget. Dette skyldes 3 faktorer: det høje prisniveau sammenholdt med Topsil's fokusering på indtjening frem for vækst, sen levering af nye råvarer til produktionsstart i 2007 og lange produktkvalifikationsprocesser hos nye kunder.

I den udstrækning at det iværksatte produktionsoptimeringsprojekt, som forventet, vil forbedre gennemløbstiden, samt føre til en bedre udnyttelse af råvaren, kan det, sammen med den i 2007 mindre anvendte mængde råvarer, betyde, at Topsil går ind i 2008 med en større mængde råvarer end tidligere antaget. Det indebærer en potentiel up-side eller risiko alt afhængig af pris- og kundeudviklingen de kommende 12 måneder.

Selskabet forventer, at prisniveauet i float zone markedet og på selskabets produkter forbliver på et højt niveau i 2007 og 2008.

Float zone markedet er under forandring på flere områder. En række meget store float zone aftagere arbejder sammen med de store silicium-producenter om at flytte produkter over på czochralski (CZ) silicium, der kan erstatte nuværende produkter baseret på float zone-silicium. Topsil forventer, at selskaberne vil lykkes med denne omstilling, hvilket kan føre til, at det samlede float zone marked reduceres i løbet af

DELÅRSRAPPORT – 1. KVARTAL 2007

de kommende år. Topsil har pt. ingen væsentlig samhandel med disse meget store aftagere og forventer derfor heller ingen negativ effekt, hverken på kort eller mellemlangt sigt.

Topsil vil i løbet af det kommende år arbejde på at tiltrække nye kunder både i Topsils kernesegment hos de små og mellemstore float zone forbrugere samt enkelte nye multinationale kunder, der fortsat har fordel af at producere deres produkter på float zone-silicium.

Samlet set konkluderes det, at Topsils float-zone niche med fokus på høj-ohmige produkter med høj margin er styrket, men markeds- og kundesegmentet undergår p.t. store forandringer, idet nogle kunder forlader segmentet, mens andre i hvert fald på kort til mellemlang sigt bliver mere afhængige af enkeltproducenter.

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med gældende indregnings- og målingsbestemmelser i International Financial Reporting Standards godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder. Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2006, og der henvises hertil for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2007 for Topsil Semiconductor Materials A/S.

Den ureviderede delårsrapport er aflagt i overensstemmelse med gældende indregnings- og målingsbestemmelser i International Financial Reporting Standards godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. marts 2007 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. januar – 31. marts 2007.

Frederikssund den 2. maj 2007

Direktion:

Keld Lindegaard Andersen
Adm. direktør

Jørgen Bødker
Salgsdirektør

Bestyrelse:

Jens Borelli-Kjær
Formand

Eivind Dam Jensen
Næstformand

Jørgen Frost
Bestyrelsesmedlem

Ole C. Andersen
Bestyrelsesmedlem

Trine Schønnemann
Medarbejdervalgt

Ole Sinkjær Andersen
Medarbejdervalgt

DELÅRSRAPPORT – 1. KVARTAL 2007

Side 4 af 9

Resultatopgørelse 1. januar – 31. marts 2007

tkr.	2007	2006
Nettoomsætning	40.931	38.705
Direkte produktionsomkostninger	(12.639)	(18.311)
Andre eksterne omkostninger & personaleomkostninger	(14.319)	(12.716)
Afskrivninger og nedskrivninger	(1.333)	(1.209)
Resultat af primær drift (EBIT)	12.640	6.469
Finansielle poster, netto	(328)	(575)
Resultat før skat	12.312	5.894
Skat af periodens resultat	(3.446)	(1.655)
Periodens resultat	8.866	4.239

DELÅRSRAPPORT – 1. KVARTAL 2007

Side 5 af 9

Balance pr. 31. marts 2007

Aktiver

tkr.	2007	2006
Færdiggjorte udviklingsprojekter	14.291	17.362
Patenter	20	31
Igangværende udviklingsprojekter	3.597	0
Immaterielle aktiver	17.908	17.393
Produktionsanlæg og maskiner	19.544	19.465
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	773	698
Materielle aktiver under opførelse	3.859	1.370
Materielle aktiver	24.176	21.533
Kapitalandele dattervirksomheder	1.526	1.526
Andre tilgodehavender*	61.873	4.250
Finansielle aktiver	63.399	5.776
Udskudte skatteaktiver	3.806	6.530
Langfristede aktiver	109.289	51.232
Varebeholdninger	30.098	19.317
Tilgodehavender	31.972	12.311
Periodeafgrænsningsposter	1.799	808
Tilgodehavender	33.771	13.119
Likvide beholdninger	26.908	16.122
Kortfristede aktiver	90.777	48.558
Aktiver	200.066	99.790

* Andre tilgodehavender indeholder pr. 31/3-2007 deponering til sikkerhedsstillelse for råvarekontrakt, USD 7,5 mio.

Balance pr. 31. marts 2007

Passiver

tkr.	2007	2006
Aktiekapital	99.706	65.525
Overført resultat	19.928	(12.556)
Reserve for aktiebaseret vederlæggelse	1.894	497
Reserve for dagsværdiregulering	1.031	1.026
Overkurs ved emission	155	0
Egenkapital	122.714	54.492
Gæld til kreditinstitutter	6.409	7.917
Finansielle leasingforpligtelser	4.675	5.825
Modtagne forudbetalinger fra kunder	14.634	0
Langfristede forpligtelser	25.718	13.739
Gæld til kreditinstitutter	1.508	1.508
Finansielle leasingforpligtelser	1.150	1.188
Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.455	17.340
Gæld til dattervirksomheder	1.526	1.551
Anden gæld	18.995	9.972
Kortfristede forpligtelser	51.634	31.559
Forpligtelser i alt	77.352	45.298
Passiver	200.066	99.790
Egenkapitalforklaring:		
Egenkapital 1/1	111.079	50.256
Periodens resultat	8.866	4.239
Aktiebaseret vederlæggelse	1.208	0
Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter	(12)	0
Kapitalforhøjelser	1.573	0
Egenkapital 31/3	122.714	54.492

Aktiekapitalen består af 398.822.609 aktier á nom. 0,25 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Pengestrømsopgørelse 1. kvartal 2007

tkr.	2007	2006
Resultat af primær drift (EBIT)	12.640	6.469
Reguleringer	3.912	2.093
Ændring i nettoarbejdskapital	(10.209)	(3.907)
Pengestrømme vedrørende primær drift	6.343	4.655
Modtagne finansielle indtægter	815	123
Betalte finansielle omkostninger	(264)	(698)
Pengestrømme vedrørende drift	6.894	4.080
Køb af materielle og immaterielle aktiver	(4.150)	(1.329)
Pengestrømme vedrørende investeringer	(4.150)	(1.329)
Afdrag på gældsforpligtigelser	(680)	(8.573)
Pengestrømme vedrørende finansiering	(680)	(8.573)
Ændring i likvider	2.064	(5.822)
Likvider, primo	24.844	21.944
Likvider, ultimo	26.908	16.122

Øversigt over fondsbørsmeddelelser 1. januar 2007 til dags dato:

Dato	Meddelelse
21.02	Årsregnskabsmeddelelse 2006
22.02	Kapitalforhøjelse som følge af tegningsoptioner
22.02	Indberetning af insideres transaktioner
27.02	Indberetning af insideres transaktioner
02.03	Medarbejderaktieordning
15.03	Valg af medarbejderrepræsentanter
19.03	Kapitalforhøjelse som følge af tegning af medarbejderaktier
19.03	Indberetning af insideres transaktioner
20.03	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
27.03	Ændring i bestyrelsen
28.03	Resumé af ordinær generalforsamling
04.04	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
19.04	Resumé af ekstraordinær generalforsamling

Finanskalender 2007

Dato	Meddelelse	Stilleperiode
23.08	Delårsrapport – 1. halvår 2007	26.07.07 – 23.08.07
25.10	Delårsrapport – 3. kvartal 2007	27.09.07 – 25.10.07

Yderligere information

Eventuelle spørgsmål til fondsbørsmeddelelser kan rettes til:
Bestyrelsesformand Jens Borelli-Kjær, tlf. +45 40 16 14 82
Adm. Direktør Keld Lindegaard Andersen, tlf. +45 47 36 56 10