

FONDSBØRSMEDDELELSE Nr. 15/09

Delårsrapport, 1.-3. kvartal 2009

Bestyrelsen i Topsis Semiconductor Materials A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1.-3. kvartal 2009. Delårsrapporten, der er urevideret, har følgende hovedpunkter:

År til dato

- Koncernens nettoomsætning udgjorde i perioden 270,7 mio. kr. mod 185,6 mio. kr. sidste år. Af omsætningsfremgangen kan 29,8 mio. kr. henføres til fremgang i Float Zone (FZ) aktiviteterne og 55,3 mio. kr. til afsætning i de polske Czochralski (CZ) aktiviteter.
- Det primære driftsresultat (EBIT) var i perioden 50,0 mio. kr. mod 41,7 mio. kr. i samme periode sidste år. De polske aktiviteter har realiseret et tab på primær drift på 18,5 mio. kr.
- Koncernen har i perioden realiseret et resultat før skat på 42,7 mio. kr. mod 45,9 mio. kr. sidste år.
- Pr. 30 september 2009 udgjorde balancesummen 545,1 mio. kr. og soliditeten 50,5%.
- Koncernens pengestrømme for perioden er negative med 10,2 mio. kr., væsentligst som følge af øgede råvare- og mellemvarelagre.

3. kvartal 2009

- Koncernens nettoomsætning udgjorde i 3. kvartal 2009 79,1 mio. kr., og der var et EBIT på 16,1 mio. kr. Moderselskabet havde en nettoomsætning på 59,9 mio. kr. og et EBIT på 18,5 mio. kr. I samme periode sidste år omsatte moderselskabet for 57,8 mio. kr. og genererede 11,3 mio. kr. i EBIT.
- Til trods for udskydelse af visse ordrer fra 3. til 4. kvartal 2009 er efterspørgslen efter koncernens FZ baserede produkter fortsat tiltagende, og afsætningen er i 3. kvartal 2009 vokset med 4% i forhold til samme periode 2008. Afsætningen af CZ baserede produkter i 3. kvartal 2009 er på niveau med 2. kvartal 2009, og det underliggende CZ markedet udviser fortsat tegn på stabilisering.

Forventet fremtidig udvikling

- Forventningerne til koncernens finansielle udvikling i regnskabsåret 2009 fastholdes. Der forventes således i 2009 en nettoomsætning på 410-430 mio. kr., en overskudsgrad på 17%, og et resultat før skat på 55-65 mio. kr. på koncernniveau til trods for en negativ udvikling i dollarkursen fra 5,50 til 5,00.

Yderligere information

Eventuelle spørgsmål i relation til denne meddelelse kan rettes til:
Bestyrelsesformand Jens Borelli-Kjær, tlf. +45 40 16 14 82
Adm. direktør Keld Lindegaard Andersen, tlf. +45 21 70 87 72

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2009

Ledelsesberetning

Koncernens hoved- og nøgletal (urevideret)

tkr.	2009	2008	2008
	Jan. – sep.	Jan. – sep.	Jan. - dec.
Nettoomsætning	270.664	185.601	289.402
Resultat af primær drift (EBIT)	50.008	41.711	64.154
Resultat af finansielle poster	(7.335)	4.178	(2.085)
Periodens resultat efter skat	27.893	33.499	45.865
Investeret kapital	287.937	72.044	260.454
Nettoarbejdskapital	86.605	39.512	62.509
Egenkapital	275.415	184.109	249.246
Balancesum	545.125	238.349	503.875
Investeringer i materielle aktiver	16.422	6.388	8.058
Nettorentebærende gæld	42.086	(111.654)	35.922
Cash earnings	51.153	38.031	54.063
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	387	86	140
Antal aktier, aktuelt (t.stk.)	407.961	403.392	403.392
Antal aktier, udvandet (t.stk.)	436.658	407.992	408.823
Nøgletal			
Overskudsgrad (%)	18,5	22,5	22,2
Afkast af investeret kapital (%)	27,4	57,9	38,4
Egenkapitalens forrentning (%)	12,5	20,7	23,0
Finansiell gearing	0,2	(0,6)	0,1
Nettoomsætning/investeret kapital	0,9	2,2	1,1

Kommentarer til perioderesultatet for 1.-3. kvartal 2009

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat

I perioden 1.-3. kvartal 2009 udgjorde koncernens nettoomsætning 270,7 mio. kr., svarende til en stigning på 45,8% sammenlignet med samme periode sidste år. Af omsætningsfremgangen på i alt 85,1 mio. kr. kan 29,8 mio. kr. henføres til fremgang i Float Zone (FZ) aktiviteterne som følge af større afsætningsvolumen, og 55,3 mio. kr. henføres til afsætning i de polske Czochralski (CZ) aktiviteter, som blev tilkøbt i oktober 2008. Koncernens nettoomsætning i 3. kvartal 2009 udgjorde 79,1 mio. kr., hvoraf 19,2 mio. kr. blev realiseret i de polske aktiviteter. Omsætningsfremgangen i FZ-aktiviteterne var således på 4% i kvartalet, idet omsætningen, som meddelt i delårsrapporten for 1. halvår 2009, var påvirket af, at kundeordrer er blevet udskudt til levering i 4. kvartal 2009.

Koncernens dækningsgrad er i 1.-3. kvartal 2009 på niveau med samme periode sidste år. CZ-aktiviteterne har i perioden samlet set påvirket driften negativt, men Cemat Silicon S.A.'s dækningsgrad er stigende som konsekvens af de gennemførte restruktureringsiltag og en stabilisering i de underliggende markedsbetingelser.

Koncernens resultat af primær drift (EBIT) udgjorde i 1.-3. kvartal 2009 50,0 mio. kr., svarende til en overskudsgrad på 18,5% mod et EBIT på 41,7 mio. kr. og en overskudsgrad på 22,5% i samme periode i 2008. Driftsresultatet afspejler dels en positiv udvikling i lønsomheden for FZ-aktiviteterne, dels det for-

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2009

hold, at de polske aktiviteter i perioden påvirker EBIT negativt med 18,5 mio. kr. Den stabiliserede afsætningsituation og løbende driftsoptimering inden for CZ-området betyder dog, at tabet i 3. kvartal 2009 er reduceret. Således udgjorde EBIT i 3. kvartal 2009 et mindre tab på 2,4 mio. kr. mod 8,6 mio. kr. i 2. kvartal 2009. Fra og med 4. kvartal 2009 forventes de polske aktiviteter at generere overskud på EBIT-niveau. For koncernen udgjorde kvartalets EBIT 16,1 mio. kr. mod 11,3 mio. kr. sidste år.

Finansielle poster er i 1.-3. kvartal 2009 realiseret med en nettoudgift på 7,3 mio. kr. sammensat af netto-renteudgifter på 8,7 mio. kr. og indtægtsførelse af en urealiseret kursgevinst på 1,4 mio. kr. I forhold til sidste år er koncernens renteudgifter steget som følge af overtagelsen af Cemat Silicon S.A. og den deraf øgede gæld.

Koncernens resultat før skat for 1.-3. kvartal 2009 udgjorde således 42,7 mio. kr. mod 45,9 mio. kr. sidste år. I lyset af de vanskelige markedsbetingelser for CZ baserede produkter, som kendetegnede og påvirkede aktivitetsniveauet i første halvår 2009, anses resultatet som acceptabelt.

Balance

Koncernens balancesum udgjorde pr. 30. september 2009 545,1 mio. kr. Stigningen på 306,8 mio. kr. i forhold til sidste år kan i al væsentlighed tilskrives akkvisitionen af de polske selskaber i oktober 2008. I koncernregnskabet indgår Cemat70 S.A., hvori Topsil fortsat har en uændret ejerandel på 53% via datterselskabet Cemat Silicon S.A. Nettoarbejdskapitalen er siden regnskabsårets begyndelse øget med 24,1 mio. kr. til 86,6 mio. kr. Stigningen skyldes dels en lageropbygning i slutningen af 2. kvartal 2009 med efterfølgende betaling af råvareleverancer i 3. kvartal 2009, og dels en stigning i tilgodehavender.

Nettorentebærende gæld udgjorde pr. 30. september 2009 42,1 mio. kr. mod 35,9 mio. kr. ved årets begyndelse.

Den 30. september 2009 udgjorde egenkapitalen 275,4 mio. kr. mod 249,2 mio. kr. pr. 31. december 2008. Udviklingen i egenkapitalen skyldes primært det positive driftsresultat. De polske datterselskaber indregnes til en lavere værdi (4,6 mio. kr.) end ved årets begyndelse, som følge af at den polske valuta (PLN) er svækket i forhold til danske kroner. Af den samlede balancesum udgjorde egenkapitalen ultimo 3. kvartal 2009 50,5% mod 49,5% ved årets begyndelse.

Pengestrømme og likviditet

Koncernen har i 1.-3. kvartal 2009 haft negative pengestrømme på i alt 10,2 mio. kr. Pengestrømme fra driften er påvirket af to modsatrettede forhold. På den ene side et stigende driftsresultat og på den anden side en større kapitalbinding i nettoarbejdskapital, væsentligst som følge af øgede råvare- og mellemvarelagre.

Desuden påvirkes pengestrømmene af, at der i perioden er investeret 18,6 mio. kr. i maskiner og IT-udstyr.

Den likvide beholdning udgjorde ved periodens udgang 56,8 mio. kr. I selskabet Cemat 70 S.A., var den likvide beholdning 59,9 mio. kr. Afhændelse af Cemat 70 S.A. pågår (se senere afsnit), og koncernen har derfor indtil videre undladt at trække likvider ud af selskabet.

Topsils marked for FZ og CZ baserede produkter

Uagtet det forhold at visse kunder tidligere på året udkød ordrer fra 3. til 4. kvartal, kan det konstateres, at der fortsat er stor efterspørgsel efter koncernens FZ og CZ baserede produkter. Hele Topsils FZ kapacitet i 2009 er således disponeret, og de udkudte ordrer forventes alle leveret som aftalt i 4. kvartal 2009. Ydermere bekræfter ordreindgang for leveringer i 2010 de gunstige vækstudsigter for power-komponenter til halvlederindustrien, og kundernes præferencer for Topsils løsninger til høj og mellem-spændingsområdet.

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2009

Hvor afsætningen til markedet for CZ silicium det seneste år har været voldsomt påvirket af afmatning i elektronik- og halvlederindustrien, har der de seneste måneder indfundet sig en stabilisering, som har medvirket til at øge efterspørgslen. Omsætningen af CZ baserede produkter har således været stabil fra 2. til 3. kvartal 2009, og der forventes fremadrettet en positiv udvikling.

Overførsel af wafering og færdigvarelager til Cemat Silicon S.A.

Overførslen af Topsils wafer-aktiviteter fra underleverandører i Asien til egenproduktion hos Cemat Silicon S.A. pågår, men har som tidligere beskrevet vist sig at være mere tidskrævende end oprindeligt antaget, bl.a. på grund af lange godkendelsesprocesser hos kunderne. Cemats wafer-aktiviteter stiger markant fra 4. kvartal 2009.

Koncernens færdigvarelager og håndtering af distribution er i 2009 blevet samlet hos Cemat Silicon S.A. i Polen. Efter en indkøringsfase i 2. kvartal 2009 er leveringssituationen i løbet af 3. kvartal 2009 normaliseret, sådan at forsendelse igen kan gennemføres uden forsinkelser. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der i 2010 kan realiseres besparelses- og omkostningssynergier fra akquisition i størrelsesorden 10 mio. kr. på EBIT-niveau, og at integrationen af Cemat Silicon i 2012 samlet vil bidrage med synergier på 25 mio. kr.

Status på Cemat 70 S.A.

I forbindelse med akquisitionen af Cemat Silicon S.A. overtog Topsil Semiconductor Materials A/S en aktiepost på ca. 53% i ejendomsselskabet Cemat 70 S.A. Ejerskabet af Cemat 70 S.A., som i øvrigt er overskudsgivende, ligger uden for koncernens kerneforretning, hvorfor ejerandelen som tidligere meddelt er disponeret for salg.

Koncernen iværksatte primo 2009 en salgsproces, og der pågår løbende forhandlinger med potentielle købere af selskabets ejerandel i Cemat 70 S.A.

Det er fortsat ledelsens hensigt at afstå ejerandelen i Cemat 70 S.A., når der kan indgås en handel baseret på tilfredsstillende betingelser for aktionærerne. I mellemtiden fokuseres på at gennemføre en driftsoptimerende indsats i ejendomsselskabet, og forberede en større udbytteudlodning til ejerne. Udbyttet forventes at tilgå moderselskabet i første halvår 2010.

Væsentlige finansielle risici

Koncernen anvender ikke afledte finansielle instrumenter til at afdække valutarisici. I stedet benyttes en handelsmæssig afdækning ved at balancere in- og outflow af valuta i koncernen. Koncernens væsentligste valuta er USD, som udgør knap 50% af det samlede cash-flow. Herudover har koncernen 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 påvirkning af koncernens resultat før skat på ca. +/-5,0 mio. kr.

Begivenheder efter periodens udløb

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder efter balancedagen.

Forventet fremtidig udvikling

Forventningerne til koncernens nettoomsætning og resultat før skat fastholdes i forhold til seneste udmelding ved delårsrapporten for 1. halvår 2008.

Der forventes således i 2009 realiseret en nettoomsætning på 410-430 mio. kr., en overskudsgrad på 17%, og et resultat før skat i på 55-65 mio. kr. på koncernniveau.

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2009

Det bemærkes, at ovenstående forventninger er baseret på en dollarkurs på DKK 500/USD 100 mod tidligere DKK 550/USD 100.

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med gældende indregnings- og målingsbestemmelser i International Financial Reporting Standards, som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber, jf. IFRS 34 "Præsentation af delårsrapporter", udstedt i henhold til årsregnskabsloven samt NASDAQ OMX Copenhagen's regelsæt.

Der er ikke foretaget revision eller review af delårsrapporten. Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2008, og der henvises hertil for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis. Årsrapporten for 2008 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Skøn og estimater

Udarbejdelsen af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelse af koncernens regnskabspraksis, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er de samme som ved udarbejdelse af årsrapporten pr. 31. december 2008.



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2009 for Topsisil Semiconductor Materials A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten indeholder et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. september 2009 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. januar – 30. september 2009.

Vi anser ledelsesberetningen for at give en retvisende redegørelse af udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Frederikssund, den 12. november 2009

Direktion:

Keld Lindegaard Andersen
Adm. direktør

Jørgen Bødker
Salgs- og Marketingdirektør

Bestyrelse:

Jens Borelli-Kjær
Formand

Eivind Dam Jensen
Næstformand

Jørgen Frost
Bestyrelsesmedlem

Ole C. Andersen
Bestyrelsesmedlem

Trine Schønnemann
Medarbejdervalgt

Leif Jensen
Medarbejdervalgt

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2009

Side 6 af 13

Resultatopgørelse 1. januar – 30. september

Koncern

tkr.	3. kvartal 2009	3. kvartal 2008	Jan. - sep. 2009	Jan. - sep. 2008	2008 Jan.-dec
Nettoomsætning	79.131	57.750	270.664	185.601	289.402
Direkte produktionsomkostninger	(31.946)	(24.789)	(122.027)	(82.761)	(124.097)
Andre eksterne omkostninger & personaleomkostninger	(26.947)	(20.065)	(86.700)	(56.623)	(93.080)
Afskrivninger og nedskrivninger	(4.130)	(1.574)	(11.929)	(4.506)	(8.071)
Resultat af primær drift (EBIT)	16.108	11.327	50.008	41.711	64.154
Finansielle poster, netto	(2.801)	6.578	(7.335)	4.178	(2.085)
Resultat før skat	13.307	17.905	42.673	45.889	62.069
Skat af periodens resultat	(2.966)	(4.834)	(14.780)	(12.390)	(16.204)
Periodens resultat	10.341	13.071	27.893	33.499	45.865
Fordeling af periodens resultat:					
Moderselskabets aktionærer	9.853	13.071	27.590	33.499	46.044
Minoritetsinteresser	488	0	303	0	(179)
	10.341	13.071	27.893	33.499	45.865

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2009

Totalindkomstopgørelse Koncern

tkr.	3 kvartal 2009	3. kvartal 2008	Jan. - sep. 2009	Jan. - sep. 2008	2008 Jan.-dec
Periodens resultat	10.341	13.071	27.893	33.499	45.865
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	9.646	0	(4.591)	0	(17.706)
Totalindkomst for perioden	19.987	13.071	23.302	33.499	28.159
Moderselskabets aktionærer	15.180	13.071	24.410	33.499	37.518
Minoritetsinteresser	4.807	0	(1.108)	0	(9.359)
	19.987	13.071	23.302	33.499	28.159

Resultat pr. aktie:

	Jan.-sep. 2009	Jan.-sep. 2008	31.12.2008
Resultat til koncernens aktionærer (t.kr.)	27.590	33.499	46.044
Gennemsnitligt antal aktier (t.stk.)	407.961	403.392	403.011
Gennemsnitligt antal aktier, udvandet (t.stk.)	436.658	409.254	408.442
Resultat pr. aktie (kr.)	0,04	0,08	0,11
Resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	0,04	0,08	0,11

Balance pr. 30. september Koncern

Aktiver

tkr.	2009	2008	31.12.2008
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10.793	12.307	11.720
Goodwill	17.396	0	17.758
Brugsret	15.053	0	15.510
Øvrige immaterielle aktiver	1.005	3	1.317
Igangværende udviklingsprojekter	2.130	421	638
Immaterielle aktiver	46.377	12.731	46.943
Bygninger	55.620	0	59.038
Produktionsanlæg og maskiner	77.041	22.205	81.598
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.433	2.826	3.597
Materielle aktiver under opførelse	16.861	6.200	6.769
Materielle aktiver	154.955	31.231	151.002
Andre langfristede tilgodehavender*	72.544	51.600	66.694
Finansielle aktiver	72.544	51.600	66.694
Langfristede aktiver	273.876	95.562	264.639
Varebeholdninger	126.150	49.139	85.310
Tilgodehavender	69.221	32.817	65.262
Andre tilgodehavender	18.431	0	20.152
Periodeafgrænsningsposter	696	749	358
Tilgodehavender	88.348	33.566	85.772
Likvide beholdninger	56.751	60.082	68.154
Kortfristede aktiver	271.249	142.787	239.236
Aktiver	545.125	238.349	503.875

* Andre langfristede tilgodehavender indeholder deponering til sikkerhedsstillelse for råvarekontrakter.

Balance pr. 30. september Koncern

Passiver

tkr.	2009	2008	31.12.2008
Aktiekapital*	101.990	100.848	100.848
Reserve for valutakursregulering	(22.297)	0	(17.706)
Reserve for aktiebaseret vederlæggelse	3.257	743	844
Overført resultat	124.123	82.518	95.063
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	207.073	184.109	179.049
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	68.342	0	70.197
Egenkapital	275.415	184.109	249.246
Gæld til kreditinstitutter	118.542	0	116.076
Finansielle leasingforpligtelser	422	0	614
Modtagne forudbetalinger fra kunder	7.911	11.047	10.548
Øvrige langfristede forpligtelser	0	0	1.845
Udskudte skatteforpligtelser	15.365	0	16.973
Langfristede forpligtelser	142.240	11.047	146.056
Gæld til kreditinstitutter	27.791	0	39.793
Finansielle leasingforpligtelser	146	0	191
Leverandører af varer og tjenesteydelser	41.102	14.311	31.958
Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.218	0	3.659
Skyldig selskabsskat	18.902	6.789	4.046
Hensatte forpligtelser	5.294	232	962
Anden gæld	29.017	21.861	27.964
Kortfristede forpligtelser	127.470	43.193	108.573
Forpligtelser i alt	269.710	54.240	254.629
Passiver	545.125	238.349	503.875

*Aktiekapitalen består af 407.960.734 aktier á nom. 0,25 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Egenkapitalopgørelse Koncern

tkr.

	Aktie- kapital	Reserve for Valutakurs- regulering	Reserve for ak- tiebase- ret ve- derlæg- gelse	Over- ført resul- tat	Egen- kapital i alt
Egenkapital 01.01.2009 tilhørende moderselskabets aktionærer	100.848	(17.706)	844	95.063	179.049
Egenkapital 01.01.2009 tilhørende minoritetsaktionærer	0	0	0	70.197	70.197
Egenkapital 01.01.2009	100.848	(17.706)	844	165.260	249.246
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	2.413	0	2.413
Kontant kapitalforhøjelse	1.142	0	0	0	1.142
Overkurs kapitalforhøjelse	0	0	0	115	115
Køb af minoritetsaktier	0	0	0	(803)	(803)
Totalindkomst for perioden	0	(4.591)	0	27.893	23.302
Egenkapital 30.09.2009	101.990	(22.297)	3.257	192.465	275.415

tkr.

	Aktie- kapital	Reserve for Valutakurs- regulering	Reserve for ak- tiebase- ret ve- derlæg- gelse	Over- ført resul- tat	Egen- kapital i alt
Egenkapital 01.01.2008	99.706	0	1.111	48.510	149.327
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	(368)	394	26
Kontant kapitalforhøjelse	1.142	0	0	0	1.142
Overkurs kapitalforhøjelse	0	0	0	115	115
Totalindkomst for perioden	0	0	0	33.499	33.499
Egenkapital 30.09.2008	100.848	0	743	82.518	184.109

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2009

Side 11 af 13

Pengestrømsopgørelse 3 kvartaler Koncern

tkr.	2009	2008
Resultat af primær drift (EBIT)	50.008	41.711
Af- og nedskrivninger	11.929	4.506
Kursregulering resultat udenlandske selskaber	(312)	0
Resultatført aktiebaseret vederlæggelse	2.413	(368)
Ændring i nettoarbejdskapital	(38.633)	(10.551)
Pengestrømme vedrørende primær drift	25.405	35.298
Betalt a conto skat	(1.227)	(11.000)
Modtagne finansielle indtægter	3.177	4.188
Betalte finansielle omkostninger	(10.512)	(177)
Pengestrømme vedrørende drift	16.843	28.309
Køb af immaterielle aktiver	(2.168)	(866)
Køb af materielle aktiver	(16.422)	(6.388)
Pengestrømme vedrørende investeringer	(18.590)	(7.254)
Forhøjelse af aktiekapital	1.257	1.257
Køb af minoritetsinteresser i dattervirksomhed	(803)	0
Afdrag på gældsforpligtigelser	(8.918)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering	(8.464)	1.257
Ændring i likvider	(10.211)	22.312
Likvider, primo	68.154	37.770
Kursregulering, likvide beholdninger	(1.192)	0
Likvider, ultimo *	56.751	60.082

* I selskabet Cemat 70 S.A., var den likvide beholdning 59,9 mio. kr.

Øversigt over fondsbørsmeddelelser 1. januar 2009 til dags dato:

Dato	Meddelelse
24.03	Årsregnskabsmeddelelse 2008
30.03	Kapitalforhøjelse som følge af tegningsoptioner
01.04	Indberetning af insideres transaktioner
01.04	Ændring af selskabets vedtægter
03.04	Kapitalforhøjelse - korrektion
20.04	Årsrapport 2008
20.04	Indkaldelse til generalforsamling 2009
30.04	Resumé af generalforsamling 2009
01.05	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
14.05	Resumé af ekstraordinær generalforsamling
15.05	Ændring af selskabets vedtægter
25.05	Delårsrapport, 1. kvartal 2009
25.05	Tegningsoptions- og bonusprogram til direktionen samt tegningsoptionsprogram til ledende medarbejdere
25.05	Ændring af selskabets vedtægter
20.08	Delårsrapport, 1. halvår 2009

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2009

Side 13 af 13