

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1067 København K

29.08.2006

Nr. 16/06

FONDSBØRSMEDDELELSE

Delårsrapport - 1. halvår 2006

Hovedtallene er anført nedenfor:

	(ikke revideret)	
	2006	2005
tkr.	<u>Jan. - juni</u>	<u>Jan. - juni</u>
Nettoomsætning	77.509	59.944
Resultat af primær drift	17.437	(4.399)
Periodens resultat før skat	16.361	(5.484)
Periodens resultat efter skat	18.939	(6.684)
Egenkapital ultimo	69.192	54.176
Aktiver i alt	115.952	114.524

	2006	2005
Nøgletal	<u>Jan. - juni</u>	<u>Jan. - juni</u>
Overskudsgrad (%)	22,5	(7,3)
Likviditetsgrad	192	117
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	31,7	(11,6)
Indre værdi pr. aktie	0,26	0,21
Børskurs ultimo	0,34	0,31
Udbytte pr. aktie	0	0
Kurs indre værdi	1,29	1,48
Soliditetsgrad (%)	59,7	47,3
Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo	60	79

DELÅRSRAPPORT - 1. HALVÅR 2006

Side 1 af 10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2006 for Topsil Semiconductor Materials A/S.

Den reviderede delårsrapport er aflagt i overensstemmelse med gældende indregnings- og målingbestemmelser 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 koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2006 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. januar – 30. juni 2006.

Frederikssund den 29. august 2006

Direktion:

Keld Lindegaard Andersen
+45 47 36 56 10

Jørgen Bødker

Bestyrelse:

Jens Borelli-Kjær
Formand
+45 47 18 01 00

Ejvind Dam Jensen
Næstformand

Jørgen Frost

Per Jørgensen

Trine Schønnemann
Medarbejdervalgt

Theis Leth Larsen
Medarbejdervalgt

DELÅRSRAPPORT - 1. HALVÅR 2006

Side 2 af 10

Revisionspåtegning

Til aktionærerne i Topsil Semiconductor Materials A/S

Vi har revideret delårsrapporten for perioden 1. januar 2006 til 30. juni 2006 for Topsil Semiconductor Materials A/S. Sammenligningstallene er ikke revideret. Delårsrapporten aflægges efter indregnings- og målingsbestemmelserne i International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Koncernens ledelse har ansvaret for delårsrapporten. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om delårsrapporten.

Den udførte revision

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at delårsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i delårsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af delårsrapporten. Det er vores opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2006 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2006 til 30. juni 2006 i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne i International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

København, den 29. august 2006

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Tim Kjær-Hansen
statsautoriseret revisor

DELÅRSRAPPORT - 1. HALVÅR 2006

Side 3 af 10

Kommentarer til perioderesultatet for 1. halvår 2006

Nettoomsætningen for 1. halvår 2006 blev 77,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 29,3% i forhold til samme periode sidste år.

Resultatet af primær drift år til dato blev 17,4 mio. kr. mod -4,4 mio. kr. i samme periode 2005. Resultatet før skat år til dato blev 16,3 mio. kr., mod -5,5 mio. kr. i samme periode 2005. Koncernen realiserede i perioden et resultat efter skat på 18,9 mio. kr. mod et resultat efter skat på -6,7 mio. kr. i samme periode 2005.

Periodens omsætning og resultat er primært påvirket af den høje pris på verdensmarkedet for silicium, som i særlig grad har slået igennem i første halvår 2006. Siliciummarkedet er kendetegnet ved en øget efterspørgsel, hvilket har påvirket prisniveauet positivt på koncernens produkter.

Derudover er koncernens strategi vedrørende salg lykkedes, herunder optimering af kunde- og produktmix, samtidig med at koncernen har kunnet afsætte en række restprodukter, som tidligere var mindre omsættelige.

Endelig har en væsentlig omkostningsreduktion i forhold til samme periode sidste år bidraget til resultatet. Antallet af medarbejdere er reduceret fra 79 til 60.

Som følge af koncernens væsentligt forbedrede indtjening i første halvår 2006 samt ændrede indtjeningsforventninger i resten af 2006 samt for 2007 er tidligere foretagne nedskrivninger af koncernens skatteaktiv tilbageført, herunder den ekstraordinære nedskrivning i regnskabsåret 2005. Dette, fratrukket skat af periodens resultat, har netto medført en skatteindtægt i perioden. Periodens resultat efter skat udgør herefter 18,9 mio. kr.

Ledelsen betragter periodens resultat som tilfredsstillende.

Koncernen har i perioden haft et negativt cash flow på 6,0 mio. kr. primært som følge af et afdrag på koncernens gældsforpligtigelser på 8,0 mio. kr., som udløb af salg af koncernens ejendom i 2005. Koncernens likvide beholdning ultimo perioden er dog 11,9 mio. kr. bedre end på samme tidspunkt sidste år.

Kapitaludvidelse

Som nævnt i koncernens fondsbørsmeddelelse nr. 15/06 af 11. august 2006 gennemfører koncernen en emission med fortegningsret for eksisterende aktionærer for at frembringe det fornødne kapitalgrundlag til at kunne opfylde kapitalkravene i den indgåede langtidskontrakt på råvarer i perioden 2007-2012.

Emissionen vil blive udbudt i forholdet 2:1, således at 2 aktier giver ret til tegning af 1 aktie. Tegningskursen vil være 0,2625 kr. pr. aktie. Provenuet af emissionen forventes at udgøre ca. 33 mio. kr.

DELÅRSRAPPORT - 1. HALVÅR 2006

Emissionen gennemføres i samarbejde med Gudme Raaschou Bank A/S og er garanteret af samme.

Emissionen forventes gennemført i september/oktober 2006. Tegningsperiode samt prospekt forventes offentliggjort medio september 2006.

Forventninger

2006

På baggrund af den indgåede leveranceaftale og en fortsat betydelig efterspørgsel efter koncernens produkter har det været muligt at optage flere ordrer til levering i den resterende del af 2006.

Topsil forventer dog et lidt lavere produktionsvolumen i andet halvår i forhold til første halvår 2006 for at strække den nuværende råvarebeholdning, indtil der kommer nye råvareforsyninger primo 2007.

Topsil forventer at realisere en omsætning i niveauet 130-140 mio. kr. og et overskud før skat i niveauet 20-24 mio. kr.

2007

Koncernen forventer, at der også i 2007 vil være en betydelig efterspørgsel efter koncernens produkter. Herudover forventer koncernen at gennemføre forskellige produktionsmæssige optimeringer for yderligere at forbedre indtjeningen.

For 2007 forventer koncernen at realisere en omsætning i niveauet 130-150 mio. kr. og et overskud før skat i niveauet 20-25 mio. kr.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten 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 2005, og der henvises hertil for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Resultatopgørelse 1. januar – 30. juni

tkr.	(ikke revideret)	
	Koncern 2006 1/1 – 30/6	Koncern 2005 1/1 – 30/6
Nettoomsætning	77.509	59.944
Direkte produktionsomkostninger	(33.454)	(36.024)
Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger	(24.141)	(25.969)
Af- og nedskrivninger på aktiver	(2.477)	(2.350)
Driftsresultat	17.437	(4.399)
Finansielle poster, netto	(1.076)	(1.085)
Resultat før skat	16.361	(5.484)
Skat af periodens resultat	2.578	(*1.200)
Periodens resultat	18.939	(6.684)

* Sammenligningstallet er ændret i forhold til fondsbørsmeddelelse nr. 16/05 af 26. august 2005.

Balance pr. 30. juni

tkr.	Koncern 2006 1/1 – 30/6	(ikke revideret) Koncern 2005 1/1 – 30/6
AKTIVER		
Langfristede aktiver		
Immaterielle aktiver		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	16.586	17.471
Udviklingsprojekter under udførelse	11	6.123
Patenter	28	39
	16.625	23.633
Materielle aktiver		
Produktionsanlæg og maskiner	19.613	19.604
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	662	444
Materielle aktiver under opførelse	1.568	0
	21.843	20.048
Andre langfristede aktiver		
Værdipapirer	0	3
Udskudt skat	10.773	13.222
Andre tilgodehavender	2.000	0
	12.773	13.225
Langfristede aktiver i alt	51.241	56.906
Kortfristede aktiver		
Varebeholdninger	29.312	30.458
Tilgodehavender	18.891	9.461
Periodeafgrænsningsposter	544	560
Likvide beholdninger	15.964	4.039
	64.711	44.518
Aktiver bestemt for salg	0	13.100
Kortfristede aktiver i alt	64.711	57.618
AKTIVER I ALT	115.952	114.524

DELÅRSRAPPORT - 1. HALVÅR 2006

Balance pr. 30. juni

tkr.	Koncern 2006 1/1 – 30/6	(ikke revideret) Koncern 2005 1/1 – 30/6
PASSIVER		
Egenkapital		
Egenkapital i alt	69.192	54.176
Forpligtelser		
Langfristede forpligtelser		
Finansielle leasingforpligtelser	5.517	0
Kreditinstitutter i øvrigt	7.540	11.146
	13.057	11.146
Kortsigtede forpligtelser		
Finansielle leasingforpligtelser	1.205	0
Kreditinstitutter i øvrigt	1.508	3.470
Leverandørgæld	18.221	18.623
Anden gæld	12.769	19.109
	33.703	41.202
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	0	8.000
Forpligtelser i alt	46.760	60.348
PASSIVER I ALT	115.952	114.524
Egenkapitalforklaring:		
tkr.		
Egenkapital 1/1	50.253	61.074
Reserve for opskrivning	0	(214)
Periodens resultat	18.939	(6.684)
Egenkapital 30/6	69.192	54.176

DELÅRSRAPPORT - 1. HALVÅR 2006

Pengestrømsopgørelse 1. halvår

tkr.	(ikke revideret)	
	Koncern 2006 1/1 – 30/6	Koncern 2005 1/1 – 30/6
Driftsresultat	17.437	(4.399)
Reguleringer	3.487	2.654
Ændring i driftskapital	(12.402)	17.126
Pengestrømme vedrørende primær drift	8.522	15.381
Finansielle poster, netto	(1.076)	(1.085)
Pengestrømme vedrørende drift	7.446	14.296
Køb af materielle og immaterielle aktiver	(2.141)	(8.848)
Pengestrømme vedrørende investeringer	(2.141)	(8.848)
Afdrag på gældsforpligtelser	(11.285)	(4.285)
Pengestrømme vedrørende finansiering	(11.285)	(4.285)
Ændring i likvider	(5.980)	1.163
Likvider 01/01	21.944	2.876
Likvider 30/06	15.964	4.039



Meddelelser til Københavns Fondsbørs A/S fra 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
10.05	Delårsrapport – 1. kvartal 2006
10.05	Opdateret finanskalender 2006
17.05	Indberetning af insideres transaktioner
07.08	Options- og bonusprogram til ledende medarbejdere
07.08	Options- og bonusprogram til ledende medarbejdere – korrektion
11.08	Langtidskontrakt på råsilicium/gennemførelse af emission

Finanskalender for 2006

07.11	Kvartalsrapport, Q3 2006
-------	--------------------------

DELÅRSRAPPORT - 1. HALVÅR 2006

Side 10 af 10