

FONDSBØRSMEDDELELSE Nr. 16/08

Delårsrapport – 3 KVARTALER 2008

Delårsrapport – 1.-3. kvartal 2008

Bestyrelsen i Topsis Semiconductor Materials A/S (Topsisil) har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2008. Delårsrapporten har følgende hovedpunkter:

År til dato

- Selskabets nettoomsætning i de tre første kvartaler af 2008 udgjorde 185,6 mio. kr. mod 133,1 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en vækst på 39,5%.
- Resultat af primær drift er i perioden realiseret med 41,7 mio. kr. mod 38,8 mio. kr. sidste år.
- Overskud før skat i perioden udgør 45,9 mio. kr. mod 35,6 mio. kr. i samme periode i 2007.
- Ultimo perioden udgør selskabets balancesum i alt 238,3 mio. kr. Soliditeten udgør 77%.
- Periodens cash flow er realiseret med 22,3 mio. kr. på baggrund af positive pengestrømme fra driftsresultatet.

3. kvartal 2008

- Nettoomsætningen udgjorde 57,8 mio. kr. og EBIT 11,3 mio. kr. i 3. kvartal 2008 mod henholdsvis 49,0 mio. kr. og 12,6 mio. kr. i 3. kvartal 2007.
- Topsisil har modtaget det største antal ordrer nogensinde fra sine primære kunder til levering i 2009.
- Topsisil afgav i juli 2008 købstilbud på den samlede aktiekapital i det polske selskab Cemat Silicon S.A. Med aftaler om køb af 95,92% af aktiekapitalen blev købet gennemført i oktober 2008.

Forventet fremtidig udvikling

- Som konsekvens af overtagelsen af Cemat Silicon har Topsisil ændret forventningerne til omsætningen for 2008 til 260-280 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 50-60 mio. kr.

Yderligere information

Eventuelle spørgsmål 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 2008

Ledelsesberetning

Selskabets hoved- og nøgletal (urevideret)

tkr.	2008	2007	2007
	Jan. – sep.	Jan. – sep.	Jan. - dec.
Nettoomsætning	185.601	133.085	193.231
Resultat af primær drift (EBIT)	41.711	38.843	52.093
Resultat af finansielle poster	4.178	(3.262)	(4.016)
Periodens resultat efter skat	33.499	25.909	34.867
Investeret kapital	72.044	50.728	73.702
Nettoarbejdskapital	39.512	15.640	32.489
Egenkapital	184.109	140.100	149.327
Balancesum	238.349	190.486	216.847
Investeringer i materielle aktiver	6.388	6.239	7.372
Nettorentebærende gæld	(111.654)	(84.909)	(89.976)
Cash earnings	38.031	44.952	56.941
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	86	70	73
Antal aktier, aktuelt (t.stk.)	403.392	398.823	398.823
Antal aktier, udvandet (t.stk.)	407.992	408.823	409.972
Nøgletal			
Overskudsgrad (%)	22,5	29,2	27,0
Afkast af investeret kapital (%)	57,9	76,6	99,8
Egenkapitalens forrentning (%)	20,7	24,2	26,7
Finansiell gearing	(60,7)	(60,6)	(60,3)
Nettoomsætning/investeret kapital	2,2	2,2	2,6

Kommentarer til perioderesultatet for 1.-3. kvartal 2008

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat

Selskabets nettoomsætning i de tre første kvartaler af 2008 udgjorde 185,6 mio. kr. mod 133,0 mio. kr. i samme periode 2007, svarende til en stigning på 39,5%, hvilket afspejler en kombination af øget volumen og højere salgspriser pr. enhed. Væksten er fortsat sket ved øget afsætning til større eksisterende kunder inden for float zone (FZ) markedet. Nettoomsætningen i 3. kvartal 2008 blev realiseret med 57,8 mio. kr. mod 49,0 mio. kr. i samme periode 2007, svarende til en vækst på ca. 18%.

Dækningsgraden er som forventet lavere i 2008 end året før, hovedsageligt som konsekvens af stigende råvarepriser på poly-silicium. Dækningsgraden har i 2008 været stabil, men med en svag positiv udvikling i årets 3. kvartal. Selskabet arbejder fortsat proaktivt med at øge produktionskapacitet og -fleksibilitet for at kunne bearbejde mere poly-silicium. Selskabet arbejder også fortsat med at hæve effektiviteten, siliciumudnyttelsesgraden og output fra produktionen, idet de opstillede mål herfor endnu ikke er nået.

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2008

Resultatet af primær drift (EBIT) blev i årets tre første kvartaler på 41,7 mio. hvilket er 2,9 mio. kr. over samme periode i 2007. I 3. kvartal 2008 udgjorde EBIT 11,3 mio. kr. mod 12,6 mio. kr. i 2007, hvilket afspejler øgede omkostninger til udvidelse af produktionskapaciteten.

Finansielle poster udgjorde i årets tre første kvartaler en nettoindtægt på 4,2 mio. kr. mod et tab i samme periode sidste år på 3,2 mio. kr. For 3. kvartal 2008 udgør netto finansielle poster en indtægt på 6,6 mio. kr., hvoraf 5,4 mio. kr. vedrører urealiseret kursgevinster på valutabeholdningen samt sikkerhedsstillelse for råvarekontrakten, der løber frem til 2012.

På trods af et noget højere omkostnings- og investeringsniveau i 2008 end det foregående år, udgjorde overskuddet før skat i årets første tre kvartaler 45,6 mio. kr. mod et overskud før skat på 35,6 mio. kr. i de første ni måneder af 2007. Efter skat udgjorde resultatet 33,5 mio. kr. mod 25,9 mio. kr. i samme periode 2007. Resultatet er i overensstemmelse med forventningerne og må betegnes som tilfredsstillende.

Balance

Balancesummen udgjorde pr. 30. september 2008 238,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 47,8 mio. kr. i forhold til samme tidspunkt i 2007. De materielle anlægsaktiver er øget med 4 mio. kr. i forhold til sidste år, primært som følge af investeringer i nyt materiel, som skal sikre et mere ensartet luft- og arbejdsmiljø.

I forhold til samme tidspunkt sidste år er nettoarbejdskapitalen steget, hvilket væsentligst kan tilskrives en stigning i værdien af varebeholdninger og tilgodehavender som følge af højere enhedspriser.

Egenkapitalen pr. 30. september 2008 udgjorde 184,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 44,0 mio. kr. i forhold til året før. Af den samlede balancesum udgjorde egenkapitalen 30. september 2008 77% mod 74% sidste år.

Pengestrømme

Selskabet har i årets første tre kvartaler realiseret et positivt cash-flow på i alt 22,3 mio. kr. med baggrund i positive pengestrømme fra driftsresultatet. Likvide beholdninger i selskabet udgør pr. 30. september 2008 60,1 mio. kr.

Ordrebeholdning

Topsil har modtaget det største antal ordrer nogensinde fra sine primære kunder til levering i 2009, og det kan dermed konstateres, at den finansielle uro ikke har haft indflydelse på efterspørgslen for 2008 og 2009.

Markedet for float zone produkter inden for mellem- og højspændingskomponenter fortsætter med at vise høje vækstrater. Infrastrukturprojekter som el-distributionsnetværk, energibesparende motorstyringer, herunder styringer til højhastighedstog, udviser ikke konjunkturfølsomhed på samme måde som produkter inden for forbrugerelektronik og automobiler.

Udvidelse af produktionskapacitet

Topsil er i færd med at etablere grundlaget for et større produktionsoutput fra og med 2009. Dette medfører investeringer i eksisterende samt nyt produktionsudstyr, som forventes implementeret medio 2009. Herudover anvendes ressourcer på ansættelse og uddannelse af operatører, således at virksomheden kan gå fra den nuværende 5-dages produktion pr. uge til kontinuerlig drift med produktion døgnet rundt alle ugens dage fra medio 2009.

Begivenheder efter periodens udløb

Gennemførelse af Cemat Silicon S.A. akkvisition

Den 14. juli 2008 meddelte Topsil i fondsbørsmeddelelse nr. 13/08, at selskabet havde underskrevet aftale om køb af 19,28% af aktierne i det polske selskab Cemat Silicon S.A., samt afgivet bindende købstilbud på den resterende del af aktiekapitalen. Den 1. oktober 2008 kunne Topsil i fondsbørsmeddelelse nr. 15/08 endvidere meddele, at selskabet havde indgået aftale om køb af i alt 95,92% af aktiekapitalen i Cemat Silicon S.A. til en samlet købspris på 74,8 mio. PLN. Købsprisen er efterfølgende afregnet til 152

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2008

mio. kr. Af den samlede købsum er 145 mio. kr. finansieret med fremmedkapital, mens den resterende del finansieres ved anvendelse af Topsils egne midler.

Med købet af Cemat Silicon opnår Topsil, der gennem 50 år har udviklet og produceret silicium efter float zone metoden, adgang til den anden teknologi-form til fremstilling af silicium; czochralski teknologien. Gennemførelsen af købet af Cemat markerer således en væsentlig styrkelse af Topsils forretningsgrundlag og markedsposition, da selskabets fremover vil have en fuld produktportefølje inden for silicium til halvlederindustrien. Købet og integrationen af Cemat Silicon vil endvidere give mulighed for realisering af synergier inden for salg, produktion og indkøb svarende til 25 mio. kr. på EBIT-niveau fra og med 2012.

Overtagelsen af Cemat Silicon er gennemført pr. 30. oktober 2008, og det forventes, at Cemat Silicon i fjerde kvartal 2008 bidrager med en omsætning på ca. 30 mio. kr., og et nulresultat på EBIT-niveau efter restrukturerings- og engangsomkostninger i forbindelse med købet.

Et nyt og stærkere Topsil med komplet produktprogram

Efter købet af Cemat har Topsil opnået en betydelig stærkere position som leverandør af siliciumskiver til halvlederindustrien. Cemat Silicon S.A. fremstiller silicium baseret på czochralski-teknologien, som i dag er den mest anvendte siliciumteknologi. Ved købet af Cemat Silicon S.A. vil Topsil råde over begge teknologier, og dermed være sikret en bredere produktionsplatform.

Cemat Silicon har et stærkt produktprogram specielt inden for EPI-wafers produceret på czochralski-silicium, og dette produktprogram komplementerer Topsils eksisterende forretningsområder. Medarbejderne fra Cemat Silicon medbringer en stor viden og stærke kompetencer inden for siliciumfremstilling baseret på czochralski teknologien. Fremadrettet vil indsatsen i produkt- og procesudvikling bestå af medarbejdere fra henholdsvis Cemat Silicon og Topsil, hvilket vil styrke viden, kompetencer og innovationen i Topsil.

Med købet af Cemat Silicon vil Topsil råde over to produktionssteder, hvilket betyder, at det vil blive nemmere at skalere den fremtidige produktion, idet Topsil ser muligheder i både at kunne ekspandere den eksisterende float zone- og czochralski-produktion i Polen.

Fremtidige råvarekontrakter til Topsil og Cemat Silicon

Topsil forventer, at akquisitionen af Cemat Silicon stiller Topsil/Cemat væsentligt bedre i de eksisterende bestræbelser på at indgå langtidskontrakter for leverancer af råsilicium til både float zone og czochralski-produktion. Selskabet forventer således at indgå nye råvarekontrakter i den kommende periode, som på kort og længere sigt kan medvirke til at realisere gruppens planlagte vækststrategi.

Forventet fremtidig udvikling

Forventningen til 2008

Som konsekvens af overtagelsen af Cemat Silicon har Topsil som annonceret i fondsbørsmeddelelse nr. 15/08 ændret forventningerne til omsætningen for 2008 til 260-280 mio. kr. mod tidligere 220-240 mio. kr., mens forventningerne til resultat før skat bliver i niveauet 50-60 mio. kr. Disse forventninger fastholdes.

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 knap 50% af det samlede cash-flow. 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 påvirkning af selskabets resultat før skat på ca. +/- 4,9 mio. kr.

Forventningerne til resultat før skat for 2008 er baseret på en uændret dollarkurs i forhold til 30. september 2008 (kurs: DKK 521/USD 100).

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2008

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 OMX Nordic Exchange Copenhagen's regelsæt.

Der er ikke foretaget revision eller review af delårsrapporten. Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2007, og der henvises hertil for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis. Årsrapporten for 2007 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 selskabets regnskabspraksis, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport som ved udarbejdelse af årsrapporten pr. 31. december 2007.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2008 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 en retvisende redegørelse af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. september 2008 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. januar – 30. september 2008.

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

Frederikssund, den 30. oktober 2008

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

Ole Sinkjær Andersen
Medarbejdervalgt

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2008

Side 5 af 11

Resultatopgørelse 1. januar – 30. september

tkr.	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	2008 Jan.-sep.	2007 Jan.-sep.	2007 Jan.-dec
Nettoomsætning	57.750	49.036	185.601	133.085	193.231
Direkte produktionsomkostninger	(24.784)	(21.168)	(82.761)	(46.430)	(70.122)
Andre eksterne omkostninger & personaleomkostninger	(20.065)	(13.727)	(56.623)	(43.536)	(65.189)
Afskrivninger og nedskrivninger	(1.574)	(1.503)	(4.506)	(4.276)	(5.827)
Resultat af primær drift (EBIT)	11.327	12.638	41.711	38.843	52.093
Finansielle poster, netto	6.578	(2.450)	4.178	(3.262)	(4.016)
Resultat før skat	17.905	10.188	45.889	35.581	48.077
Skat af periodens resultat	(4.834)	(2.547)	(12.390)	(9.672)	(13.210)
Periodens resultat	13.071	7.641	33.499	25.909	34.867

Balance pr. 30. september

Aktiver

tkr.	2008	2007	31.12.2007
Færdiggjorte udviklingsprojekter	12.307	12.787	12.168
Patenter og licenser	3	14	11
Igangværende udviklingsprojekter	421	4.364	1.504
Immaterielle aktiver	12.731	17.165	13.683
Produktionsanlæg og maskiner	22.205	21.258	22.023
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.826	1.485	2.597
Materielle aktiver under opførelse	6.200	4.446	2.910
Materielle aktiver	31.231	27.189	27.530
Kapitalandele dattervirksomheder	0	1.526	0
Andre langfristede tilgodehavender*	51.600	61.561	52.206
Finansielle aktiver	51.600	63.087	52.206
Udskudte skatteaktiver	0	0	0
Langfristede aktiver	95.562	107.441	93.419
Varebeholdninger	49.139	33.315	47.001
Tilgodehavender	32.817	17.783	37.563
Periodeafgrænsningsposter	749	1.689	1.094
Tilgodehavender	33.566	19.472	38.657
Likvide beholdninger	60.082	30.258	37.770
Kortfristede aktiver	142.787	83.045	123.428
Aktiver	238.349	190.486	216.847

* Andre tilgodehavender indeholder deponering til sikkerhedsstilling for råvarekontrakt, USD 7,5 mio.

Balance pr. 30. september

Passiver

tkr.	2008	2007	31.12.2007
Aktiekapital	100.848	99.706	99.706
Overført resultat	82.518	38.525	48.510
Reserve for aktiebaseret vederlæggelse	743	843	1.111
Reserve for dagsværdiregulering	0	1.026	0
Egenkapital	184.109	140.100	149.327
Modtagne forudbetalinger fra kunder	11.047	13.239	12.090
Udsudte skatteforpligtelser	0	0	2.261
Langfristede forpligtelser	11.047	13.239	14.351
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.311	16.152	29.572
Gæld til dattervirksomheder	0	1.526	0
Skyldig selskabsskat	6.789	0	3.698
Hensatte forpligtelser	232	0	232
Anden gæld	21.861	19.469	19.667
Kortfristede forpligtelser	43.193	37.147	53.169
Forpligtelser i alt	54.240	50.386	67.520
Passiver	238.349	190.486	216.847

Aktiekapitalen består af 403.391.670 aktier á nom. 0,25 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Egenkapitalopgørelse

Tkr.	Aktiekapital	Reserve for dagsværdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg	Reserve for aktiebaseret vederlæggelse	Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 31.12.2006	98.288	1.026	686	17	11.062	111.079
Egenkapital 01.01.2007	98.288	1.026	686	17	11.062	111.079
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	0	0	0	(17)	0	(17)
Nettoindtægter indregnet direkte på egenkapitalen	0	0	0	(17)	0	(17)
Periodens resultat	0	0	0	0	18.268	18.268
Samlede indregnede indtægter og omkostninger	0	0	0	(17)	18.268	18.251
Aktiebaseret vederlæggelse tildelt i perioden	0	0	278	0	0	278
Aktiebaseret vederlæggelse, udnyttede aktieoptioner	0	0	(358)	0	358	0
Medarbejderordning aktier	0	0	0	0	1.042	1.042
Kontant kapitalforhøjelse	1.418	0	0	0	0	1.418
Overkurs kapitalforhøjelse	0	0	0	0	155	155
Egenkapital 30.06.2007	99.706	1.026	606	0	30.885	132.223
Egenkapital 01.07.2007	99.706	1.026	606	0	30.885	132.223
Dagsværdiregulering af kapitalandele	0	(1.026)	0	0	1.026	0
Nettoindtægter indregnet direkte på egenkapitalen	0	(1.026)	0	0	1.026	0
Periodens resultat	0	0	0	0	16.599	16.599
Samlede indregnede indtægter og omkostninger	0	(1.026)	0	0	17.625	16.599
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	505	0	0	505
Egenkapital 31.12.2007	99.706	0	1.111	0	48.510	149.327
Egenkapital 01.01.2008	99.706	0	1.111	0	48.510	149.327
Periodens resultat	0	0	0	0	33.499	33.499
Samlede indregnede indtægter og omkostninger	0	0	0	0	33.499	33.499
Aktiebaseret vederlæggelse tildelt i perioden	0	0	590	0	0	590
Aktiebaseret vederlæggelse, udnyttede aktieoptioner	0	0	(394)	0	394	0
Bortfald ikke udnyttede aktieoptioner	0	0	(564)	0	0	(564)
Kontant kapitalforhøjelse	1.142	0	0	0	0	1.142
Overkurs kapitalforhøjelse	0	0	0	0	115	115
Egenkapital 30.09.2008	100.848	0	743	0	82.518	184.109

Pengestrømsopgørelse 3 kvartaler

tkr.	2008	2007
Resultat af primær drift (EBIT)	41.711	38.843
Reguleringer	5.403	2.524
Ændring i nettoarbejdskapital	(10.551)	(13.772)
Pengestrømme vedrørende primær drift	36.563	27.595
Betalt a conto skat	(11.000)	0
Modtagne finansielle indtægter	2.923	2.397
Betalte finansielle omkostninger	(177)	(793)
Pengestrømme vedrørende drift	28.309	29.199
Køb af materielle og immaterielle aktiver	(7.254)	(9.363)
Pengestrømme vedrørende investeringer	(7.254)	(9.363)
Forhøjelse af aktiekapital	1.257	0
Afdrag på gældsforpligtigelser	0	(14.422)
Pengestrømme vedrørende finansiering	1.257	(14.422)
Ændring i likvider	22.312	5.414
Likvider, primo	37.770	24.844
Likvider, ultimo	60.082	30.258

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2008

Øversigt over fondsbørsmeddelelser 1. januar 2008 til dags dato:

Dato	Nr.	Meddelelse
1. oktober 2008	15/08	Topsil gennemfører købet af Cemate i Polen
21. august 2008	14/08	Halvårsrapport 2008
14. juli 2008	13/08	Topsil afgiver købstilbud på det polske selskab Cemate Silicon S.A.
9. juni 2008	12/08	Indberetning af insideres transaktioner
23. maj 2008	11/08	Indberetning af insideres transaktioner
22. maj 2008	10/08	Indberetning af insideres transaktioner
15. maj 2008	09/08	Indberetning af insideres transaktioner
07. maj 2008	08/08	Delårsrapport, 1. kvartal 2008
14. april 2008	07/08	Resumé af ekstraordinær generalforsamling 2008
3. april 2008	06/08	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling 2008
2. april 2008	05/08	Resumé af ordinær generalforsamling 2008
25. marts 2008		årsrapport 2007
19. marts 2008	04/08	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
29. februar 2008	03/08	Indberetning af insideres transaktioner
29. februar 2008	02/08	Kapitalforhøjelse som følge af tegningsoptioner
28. februar 2008	01/08	rsregnskabsmeddelelse 2007

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2008

Side 11 af 11