

FONDSBØRSMEDDELELSE Nr. 23/07

Kvartalsrapport, 3 kvartaler 2007

Resumé for de første 3 kvartaler 2007

- Selskabets nettoomsætning steg med 22% i 2007 til 133,1 mio. kr. fra 108,9 mio. kr. i 2006.
- Resultat af primær drift blev 38,8 mio. kr. mod 23,7 mio. kr. i 2006.
- Selskabet realiserede i årets første 3 kvartaler 2007 et overskud før skat på 35,6 mio. kr. og efter skat på 25,9 mio. kr. mod et overskud før skat på 22,3 mio. kr. og efter skat på 23,2 mio. kr. i samme periode 2006.
- Selskabet betegner kvartalsresultatet som tilfredsstillende.
- Selskabet har i løbet af 3. kvartal stabiliseret sit produktionsoutput på et højere niveau end i 1. halvår.
- Omsætningen i 3. kvartal er marginalt lavere end forventet, idet en del af bestrålingsudstyret hos eksterne underleverandører har været ude af drift. Selskabet forventer at indhente forsinkelserne i 4. kvartal. På trods af forsinkelserne er det lykkedes at fastholde indtjeningen på et tilfredsstillende niveau.
- Selskabets vigtigste fremmedvaluta er USD, og selskabet har udgiftsført et urealiseret kurstab på 4,9 mio. kr. vedrørende konto for sikkerhedsstilling for råvarekontrakten, der løber frem til udgangen af 2012.

Forventet fremtidig udvikling

- På trods af de førnævnte vanskeligheder med at gennemføre eksterne bestrålinger af selskabets produkter hos underleverandører, fastholder selskabet forventningerne for omsætningen i 2007 i niveauet 180-200 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 40-50 mio. kr.
- Selskabet har i 3. kvartal modtaget det største antal forespørgsler og den største ordretilgang nogensinde til et efterfølgende år, og aktivitetsniveauet for 2008 forventes at blive højere end i indeværende år. Mulighederne for ordreindtag overstiger den mængde råvarer, selskabet vurderer at kunne indkøbe i 2008.
- Float-zone markedets vækst er primært drevet af nye energiteknologier.
- På trods af de fortsatte begrænsninger i råvareudbuddet, forventer Topsil vækst på både top- og bundlinje i 2008, hovedsageligt drevet af et bedre produktmix og prisstigninger.

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2007

Selskabets hoved- og nøgletal (urevideret)

tkr.	2007	2006	2006
	Jan.-sep.	Jan.- sep.	Jan.- dec
Nettoomsætning	133.085	108.946	147.503
Resultat af primær drift (EBIT)	38.843	23.691	33.593
Resultat af finansielle poster	(3.262)	(1.413)	(4.359)
Periodens resultat efter skat	25.909	23.199	28.143
Investeret kapital	50.728	41.089	30.717
Nettoarbejdskapital	15.640	18.924	5.872
Egenkapital	140.100	73.641	111.079
Balancesum	190.486	118.422	179.827
Investeringer i materielle aktiver	6.239	2.565	4.534
Nettorentebærende gæld	(84.909)	(6.443)	(70.734)
Cash earnings	44.952	38.942	44.075
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte	70	63	64
Antal aktier, aktuelt (t.stk.)	398.823	262.100	393.150
Antal aktier, udvandet (t.stk.)	408.823	266.014	408.150
Nøgletal			
Overskudsgrad (%)	29,2	21,7	22,8
Afkast af investeret kapital	76,6	57,7	110,2
Egenkapitalens forrentning (%)	24,2	35,9	34,9
Finansiell gearing	(60,6)	(8,7)	(63,7)
Nettoomsætning/investeret kapital	2,2	2,6	4,8

Ledelsesberetning

Kommentarer til perioderesultatet for 3 kvartaler 2007

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets nettoomsætning blev 133,1 mio. kr. for de 3 første kvartaler af 2007 mod 108,9 mio. kr. i samme periode 2006, svarende til en stigning på 22%.

Resultatet af primær drift i perioden blev 38,8 mio. kr. mod 23,7 mio. kr. i samme periode 2006.

Selskabet realiserede i de 3 første kvartaler af 2007 et overskud før skat på 35,6 mio. kr. og efter skat på 25,9 mio. kr. mod et overskud før skat på 22,3 mio. kr. og efter skat på 23,2 mio. kr. i samme periode 2006. I 2007 er der beregnet en skatteudgift på 9,7 mio. kr. mod en skatteindtægt på 0,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Skatteindtægten i 2006 skyldtes en tilbageførsel af et tidligere afskrevet skatteaktiv.

Selskabet betegner kvartalsresultatet som tilfredsstillende.

Selskabet har i løbet af 3. kvartal stabiliseret sit produktionsoutput på et højere niveau end i 1. halvår, 2007 jf. fondsårsmeddelelse 19/07, vedrørende vanskeligheder med indførelse af nødvendigt nyt produktionsudstyr og nye processer. Omsætningen i 3. kvartal er marginalt lavere end forventet, idet en del

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2007

af bestrålingsudstyret hos eksterne underleverandører har været ude af drift. Dette har betydet, at kundeordrer er blevet udskudt til forventet levering i 4. kvartal og er samtidig den væsentligste årsag til, at varebeholdningen stiger i perioden. Selskabet forventer at indhente forsinkelserne i 4. kvartal. På trods af forsinkelserne er det lykkedes at fastholde indtjeningen på et tilfredsstillende niveau.

Selskabet arbejder fortsat med implementering af forbedrede produktionsprocesser ved hjælp af lean- og six sigma-værktøjer og begynder nu at høste de første resultater af dette arbejde.

Balancesummen udgør 190,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 72,1 mio. kr. i forhold til samme periode i 2006. De primære årsager til stigningen er dels deponering til sikkerhedsstillelse for råvarekontrakt samt forudbetalinger fra kunder, hvor der er afgivet sikkerhed til selskabet i form af deponeringskonti.

Egenkapitalen pr. 30. 09. 2007 udgør 140,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 66,5 mio. kr. i forhold til samme periode året før. Af den samlede balancesum udgør egenkapitalen 73,6% mod 62,2% sidste år.

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 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 valutarisiko for koncernen på ca. +/- 5,7 mio. kr.

Selskabet har i perioden 1. januar til 30. september 2007 udgiftsført et urealiseret kurstab på 4,9 mio. kr. vedrørende konto for sikkerhedsstillelse for råvarekontrakten, der løber frem til udgangen af 2012.

Likviditet

Selskabet har i 2007 haft et positivt cash-flow på i alt 5,4 mio. kr. Der er i perioden indfriet gældsforpligtelser på i alt 14,4 mio. kr.

Forventet fremtidig udvikling

På trods af de førnævnte vanskeligheder med at gennemføre eksterne bestrålinger af selskabets produkter hos underleverandører, fastholder selskabet forventningerne for omsætningen i 2007 i niveauet 180-200 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 40-50 mio. kr.

Selskabet har i 3. kvartal modtaget det største antal forespørgsler og den største ordretilgang nogensinde til et efterfølgende år, og aktivitetsniveauet for 2008 forventes at blive højere end i indværende år. Mulighederne for ordreindtag overstiger den mængde råvarer, selskabet vurderer at kunne indkøbe i 2008.

Det store antal forespørgsler skyldes dels, at siliciummarkedet inklusive Topsils float zone marked er i stærk vækst drevet af de nye grønnere energiteknologier og dels, at der er blevet færre udbydere af float zone silicium baseret på traditionelle float zone råvarer, der kan anvendes til højeffektive energiløsninger rettet mod eksisterende og nye energiteknologier. Siliciummateriale til højeffektive energiløsninger er Topsils kerneområde.

Det er primært de nye energiteknologier, der driver væksten i float zone markedet. I den alternative energisektor ses en øget efterspørgsel af eldistributionsnetværk i hvilken Topsils float zone silicium er grundkomponenten i mange af styringssystemerne. Den samme vækst er tilfældet hos de japanske bilproducenter, hvor float zone silicium er grundlaget for effektkomponenterne i hybridbiler. Desuden indgår Topsils materiale i nøglekomponenter, der driver vindmølleparker og vandkraftværker, som f.eks. det gigantiske vandkraftværk ved Yangtze i Kina, der snart er færdigbygget.

På trods af de fortsatte begrænsninger i råvareudbuddet, forventer Topsil vækst på både top- og bundlinie i 2008, hovedsageligt drevet af et bedre produktmix og prisstigninger.

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2007

Anvendt regnskabspraksis

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. Der er ikke foretaget revision eller review af delårsrapporten. Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2006, og der henvises hertil for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2007 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 giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. september 2007 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. januar – 30. september 2007.

Frederikssund, den 25. oktober 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 – 3. KVARTAL 2007

Side 4 af 9

Resultatopgørelse 1. januar – 30. september

tkr.	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	2007 Jan.-sep.	2006 Jan.-sep.
Nettoomsætning	49.036	31.437	133.085	108.946
Direkte produktionsomkostninger	(21.168)	(14.194)	(46.430)	(47.648)
Andre eksterne omkostninger & personaleomkostninger	(13.727)	(9.683)	(43.536)	(33.824)
Afskrivninger og nedskrivninger	(1.503)	(1.306)	(4.276)	(3.783)
Resultat af primær drift (EBIT)	12.638	6.254	38.843	23.691
Finansielle poster, netto	(2.450)	(337)	(3.262)	(1.413)
Resultat før skat	10.188	5.917	35.581	22.278
Skat af periodens resultat	(2.547)	(1.657)	(9.672)	921
Periodens resultat	7.641	4.260	25.909	23.199

DELÅRSRAPPORT – 3. KVARTAL 2007

Side 5 af 9

Balance pr. 30. september

Aktiver

tkr.	2007	2006	31.12.2006
Færdiggjorte udviklingsprojekter	12.787	15.815	15.044
Patenter	14	25	22
Igangværende udviklingsprojekter	4.364	43	1.240
Immaterielle aktiver	17.165	15.883	16.306
Produktionsanlæg og maskiner	21.258	20.042	18.995
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.485	641	1.950
Materielle aktiver under opførelse	4.446	1.069	2.017
Materielle aktiver	27.189	21.752	22.962
Kapitalandele dattervirksomheder	1.526	1.526	1.526
Andre tilgodehavender*	61.561	2.000	62.562
Finansielle aktiver	63.087	3.526	64.088
Udskudte skatteaktiver	0	9.113	7.251
Langfristede aktiver	107.441	50.274	110.607
Varebeholdninger	33.315	26.284	22.562
Tilgodehavender	17.783	21.609	20.869
Periodeafgrænsningsposter	1.689	714	945
Tilgodehavender	19.472	22.323	21.814
Likvide beholdninger	30.258	19.541	24.844
Kortfristede aktiver	83.045	68.148	69.220
Aktiver	190.486	118.422	179.827

* Andre tilgodehavender indeholder pr. 30/9-2007 deponering til sikkerhedsstillelse for råvarekontrakt, USD 7,5 mio.

Balance pr. 30. september

Passiver

tkr.	2007	2006	31.12.2006
Aktiekapital	99.706	65.525	98.288
Overført resultat	38.370	6.404	11.062
Reserve for aktiebaseret vederlæggelse	843	686	686
Reserve for dagsværdiregulering	1.026	1.026	1.043
Overkurs ved emission	155	0	0
Egenkapital	140.100	73.641	111.079
Gæld til kreditinstitutter	0	7.163	6.786
Finansielle leasingforpligtelser	0	5.205	4.889
Modtagne forudbetalinger fra kunder	13.239	0	15.822
Langfristede forpligtelser	13.239	12.368	27.497
Gæld til kreditinstitutter	0	1.508	1.508
Finansielle leasingforpligtelser	0	1.222	1.239
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.152	21.552	19.522
Gæld til dattervirksomheder	1.526	1.526	1.526
Anden gæld	19.469	6.605	17.456
Kortfristede forpligtelser	37.147	32.413	41.251
Forpligtelser i alt	50.386	44.781	68.748
Passiver	190.486	118.422	179.827
Egenkapitalforklaring:			
Egenkapital 1/1	111.079	50.253	98.288
Periodens resultat	25.909	23.199	11.062
Reserve for dagsværdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg	0	0	1.026
Aktiebaseret vederlæggelse	1.556	189	686
Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter	(17)	0	17
Kapitalforhøjelser	1.573	0	0
Egenkapital 30/9	140.100	73.641	111.079

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

Pengestrømsopgørelse 3. kvartal

tkr.	2007	2006
Resultat af primær drift (EBIT)	38.843	23.691
Reguleringer	2.524	3.950
Ændring i nettoarbejdskapital	(13.772)	(14.109)
Pengestrømme vedrørende primær drift	27.595	13.532
Modtagne finansielle indtægter	2.397	554
Betalte finansielle omkostninger	(793)	(1.967)
Pengestrømme vedrørende drift	29.199	12.119
Køb af materielle og immaterielle aktiver	(9.363)	(2.565)
Pengestrømme vedrørende investeringer	(9.363)	(2.565)
Afdrag på gældsforpligtigelser	(14.422)	(11.957)
Pengestrømme vedrørende finansiering	(14.422)	(11.957)
Ændring i likvider	5.414	(2.403)
Likvider, primo	24.844	21.944
Likvider, ultimo	30.258	19.541

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
02.05	Delårsrapport, 1. kvartal 2007
14.05	Indberetning af insideres transaktioner
15.05	Options- og bonusprogram til ledende medarbejdere
30.05	Indberetning af insideres transaktioner
30.05	Korrektion til insiderhandel
23.08	Delårsrapport, 1. halvår 2007
23.08	Options- og bonusprogram til ledende medarbejder
28.08	Indberetning af insideres transaktioner
20.09	Indberetning af insideres transaktioner

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