

PRÆSENTATION AF 3. KVARTAL, 2007

ved CEO Keld Lindegaard Andersen

CFO Jens Christian Nielsen



AGENDA

- Regnskab for Q3, 2007 inkl. kommentarer
- Forventninger til 2007
- Forventninger til 2008
- Status på markeds- og kundeudvikling
- Status på råvaresituationen
- Status på vækstmuligheder
- Yderligere information

RESULTATOPGØRELSE 3. KVARTAL, 2007

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

BALANCE – AKTIVER 3. KVARTAL, 2007

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 – PASSIVER 3. KVARTAL, 2007

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

CASH FLOW OPGØRELSE 3. KVARTAL, 2007

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

KOMMENTARER TIL 3 KVARTALER, 2007

- 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. fondsbørsmeddelelse 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 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.

RESULTATFORVENTNING 2007

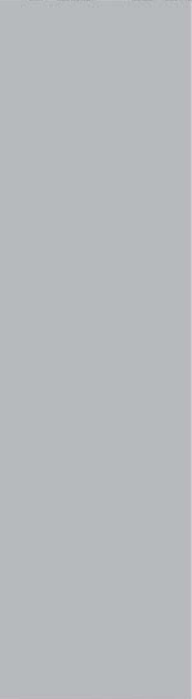
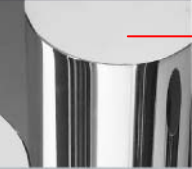
- På trods af de førnævnte vanskeligheder med at gennemføre eksterne bestrålinger af selskabets produkter hos underleverandører, fastholder selskabet forventningerne for omsætningen i 2007 i niveauet 180-200 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 40-50 mio. kr.

FORVENTNINGER 2008

- 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.
- 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.

FORVENTNINGER 2008

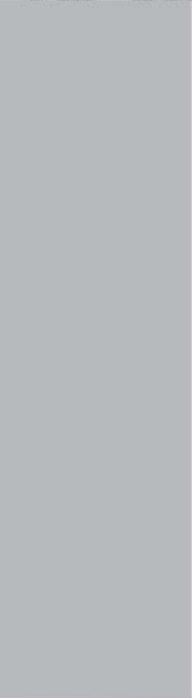
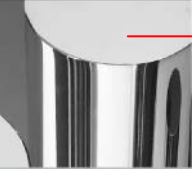
- Topsil nyder direkte og indirekte godt af væksten i den alternative energisektor:
 - Vækst i stærkstrømskomponenter f.eks.:
 - Eldistribution (behovet for eldistribution vokser, idet den alternative energisektors el skal distribueres. Topsils float zone silicium anvendes til komponenter, der transporterer eller styrer denne eldistribution f.eks. infrastruktur, byer, veje, industristruktur f.eks. i USA og Kina.
 - Komponenter til vindmølleindustrien (på land og offshore).
 - Komponenter til vandkraftværk.
 - IGBT-komponenter til hybridbiler.
 - Topsil leverer også indirekte til solcelleindustrien, der også er i vækst, idet Topsils float zone materiale anvendes i styringsenheder til solcelleanlæg (inverters) og Topsils restmateriale (remelt) sælges til omsmelting til primært solcellemateriale.
- 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.



STATUS PÅ MARKEDS- OG KUNDEUDVIKLING

STATUS PÅ MARKEDSUDVIKLING Q3 2007

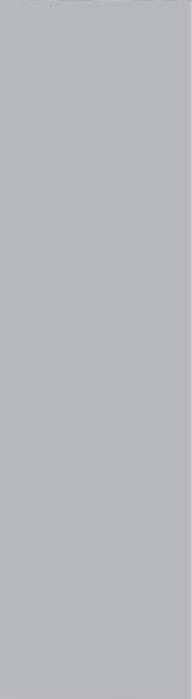
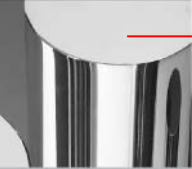
- Verdens største silicium-producent, Shin-Etsu producerer i dag et substitutionsprodukt, baseret på det vi kalder for magnetisk czochralski. Verdens næststørste, Siltronic, har fravalgt at producere den form for float zone silicium, der kræver ekstern bestråling i reaktorer (kaldet NTD). Dette sortiment er Topsils speciale.
- Dette medfører, at udbuddet af float zone silicium baseret på en råvare, der er udviklet specifikt til fremstilling af float zone silicium, er begrænset.
- Topsil oplever derfor en øget interesse fra nuværende og potentielle nye kunder.
- Vi forventer, at den store efterspørgsel på vore produkter og det høje prisniveau vil vare længere, end vi estimerede ved indgåelsen af vor råvarekontrakt i 2006.



STATUS PÅ RÅVARESITUATIONEN

STATUS PÅ RÅVARESITUATIONEN Q3 2007

- Topsil vurderer, at der eksisterer 2 måder at skaffe flere råvarer til float zone produktion.
- Enten i et samarbejde med de eksisterende 2 producenter af råvaren (REC Silicon (USA) og/eller Wacker (Tyskland)).
- Eller ved at blive i stand til at indkøbe og anvende andre typer råvarer, f.eks. poly stænger, der er produceret ved czochralski-metoden.
- Topsil arbejder fortsat på samtlige områder for at blive i stand til at skabe vækst baseret på et større råvareforbrug.



STATUS PÅ VÆKSTMULIGHEDER

STATUS PÅ VÆKSTMULIGHEDER Q3 2007

- I Topsil arbejder vi intensivt med at udnytte den gunstige markedssituation, således at Topsil vil blive i stand til at skabe vækst samt en vedvarende konkurrencemæssig fordel.
- Vi arbejder således med muligheden af at erhverve ny teknologi enten ved egen udvikling eller i samarbejde med andre virksomheder i industrien.

YDERLIGERE INFORMATION

Kontakt:

CEO, Keld Lindegaard Andersen

Mail: kla@topsil.com

Tel.: + 45 2170 8772

CFO, Jens Christian Nielsen

Mail: jcn@topsil.com

Tel: +45 2010 2320