

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1067 København K

10.05.2005

Nr. 10/05

FONDSBØRSMEDDELELSE

Delårsrapport - 1. kvartal 2005

Hovedtallene er anført nedenfor:

tkr.	2005	2004
	<u>Jan. - marts</u>	<u>Jan. - marts</u>
Nettoomsætning	25.884	28.754
Resultat af primær drift	(1.979)	(470)
Resultat af ordinær drift	(2.469)	(1.046)
Periodens resultat før skat	(2.469)	(1.046)
Periodens resultat efter skat	(3.669)	(1.046)
Egenkapital ultimo	57.190	62.593
Aktiver i alt	111.272	126.569
Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo	87	89

Nøgletal

tkr.	2005	2004
	<u>Jan. - marts</u>	<u>Jan. - marts</u>
Udbytte pr. aktie	0	0
Indre værdi pr. aktie	0,21	0,25
Børskurs ultimo	0,39	0,53
Kurs indre værdi	1,86	2,12
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	(6,54%)	(1,7%)
Soliditetsgrad (%)	50,0%	49,4%

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2005

Side 1 af 8

Kommentarer til perioderesultatet for 1. kvartal 2005

Nettoomsætningen for 1. kvartal 2005 blev 25,9 mio. kr., hvilket er 10% lavere end omsætningen i samme periode 2004, grundet den lave ordretilgang i slutningen af 2004, jf. selskabets årsregnskabsmeddelelse.

Ordreindgangen i kvartalet har været stabil og på et acceptabelt niveau. I slutningen af 1. kvartal havde selskabet en ordrebeholdning på 32,9 mio. kr. mod 29 mio. kr. ultimo 2004.

Som estimeret i årsregnskabsmeddelelsen blev resultatet i 1. kvartal negativt. Dette skyldes den lavere ordreindgang i slutningen af 2004, ændringer i produktmix samt stigende råvarepriser.

Resultatet af primær drift år til dato blev -2,0 mio. kr. mod -0,5 mio. kr. i samme periode 2004. Resultatet før skat år til dato blev -2,5 mio. kr., mod -1,0 mio. kr. i samme periode 2004.

Som følge af de under "Forventninger" omtalte ændrede resultatforventninger for året som helhed, samt den forventede nedsættelse af selskabsskatten fra 30% til 28%, har selskabet valgt at reducere skatteaktivet med 1,2 mio. kr. Den forventede nedsættelse af selskabsskatten udgør ca. 0,9 mio. kr. af denne nedskrivning.

Resultatet efter skat blev dermed -3,7 mio. kr.

Selskabet har i perioden haft et positivt cash flow på 0,8 mio. kr.

Forventninger

Selskabets forventer en acceptabel ordreindgang i den kommende periode. Det vil dog fortsat ikke være med et optimalt produktmix. På grund af begrænsning på råvaremarkedet forventes råvarepriserne desuden fortsat at være på et højere niveau.

På grund af ovennævnte forhold, samt omkostninger til ændringer i direktionen, ser selskabet sig nødsaget til at justere forventningerne til årets resultat før skat som helhed fra et overskud på 1-5 mio. kr. til et resultat på mellem -2 og 0 mio. kr.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2005 for Topsil Semiconductor Materials A/S.

Delårsrapporten er urevideret og aflagt i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS), jf. afsnittet om anvendt regnskabspraksis og danske bekendtgørelser samt oplysningskrav til delårsrapportering for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. marts 2005 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. januar – 31. marts 2005.

Direktion:

Peder Mohr Jensen

Jørgen Bødker

Bestyrelse:

Kent Hansen
Formand
+45 39 66 04 00

Ejvind Dam Jensen
Næstformand

Doris Hsu

Per Jørgensen

Trine Schønnemann
Medarbejdervalgt

Theis Leth Larsen
Medarbejdervalgt

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2005

Side 3 af 8

Meddelelser til Københavns Fondsbørs A/S 1/1-31/3 2005

21.01	Finanskalender 2005
21.01	Justering af resultatforventning
24.01	Ændring i ledelse
14.03	Årsregnskabsmeddelelse 2004
18.03	Ny ordre fra SunPower
23.03	Korrektion til årsregnskabsmeddelelse 2004
29.03	Indkaldelse til ordinær generalforsamling

Finanskalender for 2005

26.08	Halvårsrapport
07.11	Kvartalsrapport, Q3 2005

Ændringer i anvendt regnskabspraksis ved overgang til IFRS

Pr. 1. januar 2005 er den anvendte regnskabspraksis ændret til at være i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder, IFRS. Alle sammenligningstal for 2004 er tilpasset. Indregning og måling i henhold til alle standarder der er godkendt og trådt i kraft pr. 31. marts 2005 er implementeret i delårsrapporten for 1. kvartal 2005.

Overgangen til IFRS har for Topsil Semiconductor Materials A/S indflydelse på følgende områder:

- Omkostninger til aktieoptionsprogrammer vil i overensstemmelse med IFRS 2 blive omkostningsført i resultatopgørelsen i takt med, at optionerne optjenes. Værdien af egenkapitalbaserede ordninger modposteres på egenkapitalen. Værdien af optionerne vil blive opgjort med udgangspunkt i kursen på udnyttelsestidspunktet. IFRS 2 anvendes fra 1. januar 2005 i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne.

Der vil ske reklassificeringer i resultatopgørelse og balance i det omfang klassificering i overensstemmelse med IFRS afviger fra årsregnskabslovens og andre danske krav til regnskabsaflæggelsen.

De ovenfor anførte ændringer i anvendt regnskabspraksis har ikke påvirket hverken selskabets resultat eller egenkapital.

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2005

Side 4 af 8

Resultatoppgørelse 1. januar – 31. marts 2005

tkr.	2005	Koncern	2004
	1/1 – 31/3	2004	2004
		1/1 – 31/3	1/1 – 31/12
Nettoomsætning	25.884	28.754	115.657
Direkte produktionsomkostninger	(19.109)	(20.665)	(79.960)
Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger	(7.635)	(7.604)	(29.231)
Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver	(1.119)	(955)	(4.470)
Driftsresultat	(1.979)	(470)	1.996
Resultat før skat i tilknyttede virksomheder	-	-	-
Finansielle poster, netto	(490)	(576)	(2.787)
Resultat før skat	(2.469)	(1.046)	(791)
Skat af periodens resultat	(1.200)	0	10
Periodens resultat	(3.669)	(1.046)	(781)

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2005

Side 5 af 8

Balance pr. 31. marts 2005

tkr.	2005 1/1 – 31/3	Koncern 2004 1/1 – 31/3	2004 1/1 – 31/12
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter	18.255	13.375	16.855
Udviklingsprojekter under udførelse	5.347	9.440	6.507
Patenter	42	53	45
	23.644	22.868	23.407
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	0	3.943	0
Produktionsanlæg og maskiner	12.782	14.527	13.071
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	474	742	536
Materielle anlægsaktiver under opførelse	0	0	169
	13.256	19.212	13.776
Andre langfristede aktiver			
Værdipapirer	0	3	3
Udskudt skat	13.222	13.422	13.822
	13.222	13.425	13.825
Langfristede aktiver i alt	50.122	55.505	51.008
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	21.825	27.484	26.004
Tilgodehavender	14.535	18.820	12.682
Igangværende arbejder for fremmed regning	7.042	6.087	6.139
Periodeafgrænsningsposter	948	1.070	276
Likvide beholdninger	3.700	5.071	2.876
	48.050	58.532	47.977
Aktiver bestemt for salg	13.100	12.532	14.218
Kortfristede aktiver i alt	61.150	71.064	62.195
AKTIVER I ALT	111.272	126.569	113.203

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2005

Balance pr. 31. marts 2005

tkr.	2005 1/1 – 31/3	Koncern 2004 1/1 – 31/3	2004 1/1 – 31/12
PASSIVER			
Egenkapital			
Egenkapital i alt	57.190	62.593	61.074
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Realkreditinstitutter	2.349	4.118	2.801
Kreditinstitutter i øvrigt	18.233	16.993	15.003
	20.582	21.111	17.804
Kortsigtede forpligtelser			
Realkreditinstitutter	1.769	1.674	1.744
Kreditinstitutter i øvrigt	3.470	7.905	7.353
Leverandørgæld	16.553	21.437	12.730
Anden gæld	11.708	11.849	12.498
	33.500	42.865	34.325
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	0	0	0
Forpligtelser i alt	33.500	42.865	34.325
PASSIVER I ALT	111.272	126.569	113.203

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2005

Side 7 af 8

Pengestrømsopgørelse 1. kvartal 2005

tkr.	2005 1. kvartal
Driftsresultat	(1.979)
Reguleringer	1.425
Ændring i driftskapital	4.712
Pengestrømme vedrørende primær drift	4.158
Betalte renteindtægter	107
Betalte renteomkostninger mv.	(597)
Pengestrømme vedrørende drift	3.668
Køb af materielle og immaterielle anlægsaktiver	(836)
Pengestrømme vedrørende investeringer	(836)
Afdrag på gældsforpligtelser	(2.008)
Pengestrømme vedrørende finansiering	(2.008)
Ændring i likvider	824
Likvider 01.01.2005	2.876
Likvider 31.03.2005	3.700

DELÅRSRAPPORT - 1. KVARTAL 2005

Side 8 af 8