

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1067 København K

26.08.2005

Nr. 16/05

FONDSBØRSMEDDELELSE

Delårsrapport - 1. halvår 2005

Hovedtallene er anført nedenfor:

| tkr. | 2005 | 2004 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>Jan. - juni</u> | <u>Jan. - juni</u> |
| Nettoomsætning | 59.944 | 57.477 |
| Resultat af primær drift | (4.477) | (248) |
| Resultat af ordinær drift | (5.484) | (1.617) |
| Periodens resultat før skat | (5.484) | (1.617) |
| Periodens resultat efter skat | (5.484) | (1.617) |
| Egenkapital ultimo | 54.176 | 61.221 |
| Aktiver i alt | 114.524 | 123.495 |
| Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo | 79 | 82 |

Nøgletal

| tkr. | 2005 | 2004 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>Jan. - juni</u> | <u>Jan. - juni</u> |
| Udbytte pr. aktie | 0 | 0 |
| Indre værdi pr. aktie | 0,21 | 0,23 |
| Børskurs ultimo | 0,31 | 0,42 |
| Kurs indre værdi | 1,48 | 1,83 |
| Egenkapitalforrentning efter skat (%) | (10,1%) | (2,6%) |
| Soliditetsgrad (%) | 47,3% | 49,6% |

DELÅRSRAPPORT - 1. HALVÅR 2005

Side 1 af 8

Kommentarer til perioderesultatet for 1. halvår 2005

Nettoomsætningen for 1. halvår 2005 blev 59,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 4% i forhold til samme periode sidste år.

Ordreindgangen har i perioden været på et lavere niveau. Selskabet havde ultimo perioden en ordrebeholdning på 26,8 mio. kr. mod 44,5 mio. kr. ved udgangen af samme periode 2004. Den faldende ordrebeholdning skal ses som udtryk for en større fokusering mod mere nicheprægede produkter for at forbedre indtjeningen. Selskabets leverancer til SunPower har ændret status, således at der nu leveres på basis af løbende ordrer.

Selskabet realiserede i perioden et resultat på -5,5 mio. kr. mod et resultat på -1,6 mio. kr. i samme periode 2004.

Resultatet af primær drift år til dato blev -4,5 mio. kr. mod -0,2 mio. kr. i samme periode 2004. Resultatet før skat år til dato blev -5,5 mio. kr., mod -1,6 mio. kr. i samme periode 2004. De primære årsager til det lavere resultat er de tidligere omtalte højere råvarepriser, omkostninger til direktørskifte samt hensatte lønomkostninger til opsagte medarbejdere.

Periodens resultat samt forventningerne til resultatet for 2005 som helhed medfører, at der ikke er ændringer i selskabets skatteaktiv, hvorfor periodens resultat efter skat ligeledes udgør -5,5 mio.kr.

Selskabet har i perioden haft et positivt cash flow på 1,2 mio. kr.

Forventninger

Som tidligere meddelt har selskabets primære leverandør af polysilicium (ASiMI) opsagt aftalen om løbende leveringer. Parterne forhandler i øjeblikket omkring en leveringsaftale for 2006 og frem, men på grund af den generelle situation på råvaremarkedet, har selskabets ledelse besluttet at reducere råvareforbruget i indeværende år for at kunne garantere leverancer til strategiske kunder i 2006.

Der arbejdes stadig med at optimere produkt- og kundemixet, dels for at optimere indtjeningen, men også for at begrænse anvendelsen af råvarer. På grund af begrænsning på råvaremarkedet forventes råvarepriserne desuden fortsat at være på et relativt højt niveau.

De afsluttende forhandlinger omkring salget af selskabets ejendom pågår stadig og forventes nu afsluttet i tredje kvartal 2005.

På baggrund af den uafklarede situation på råvaremarkedet justeres forventningerne til årets resultat til mellem -3 mio. kr. og -1 mio. kr. før skat for året som helhed.

DELÅRSRAPPORT - 1. HALVÅR 2005

Ændring i ledelse

Doris Hsu har på dagens bestyrelsesmøde meddelt, at hun trækker sig fra bestyrelsen pr. 31. august 2005.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 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. 30. juni 2005 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. januar – 30. juni 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. HALVÅR 2005

Side 3 af 8

Meddelelser til Københavns Fondsbørs A/S 1/1-30/6 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 |
| 15.04 | Ændring i ledelse |
| 15.04 | Resumé af generalforsamling og ændring i ledelse |
| 10.05 | Delrapport, 1. kvartal 2005 |
| 30.05 | Indberetning af insideres transaktioner |
| 15.06 | Indberetning af insideres transaktioner (2 meddelelser) |
| 28.06 | Ændring i ledelse |

Finanskalender for 2005

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. 30. juni 2005 er implementeret i delårsrapporten for 1. halvår 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. HALVÅR 2005

Side 4 af 8

Resultatopgørelse 1. januar – 30. juni 2005

| tkr. | Koncern 2005 1/1 – 30/6 | Koncern 2004 1/1 – 30/6 | Koncern 2004 1/1 – 31/12 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Nettoomsætning | 59.944 | 57.477 | 115.657 |
| Direkte produktionsomkostninger | (45.260) | (42.059) | (79.960) |
| Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger | (16.811) | (13.545) | (29.231) |
| Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver | (2.350) | (2.121) | (4.470) |
| Driftsresultat | (4.477) | (248) | 1.996 |
| Resultat før skat i tilknyttede virksomheder | - | - | - |
| Finansielle poster, netto | (1.007) | (1.369) | (2.787) |
| Resultat før skat | (5.484) | (1.617) | (791) |
| Skat af periodens resultat | 0 | 0 | 10 |
| Periodens resultat | (5.484) | (1.617) | (781) |

Balance pr. 30. juni 2005

| tkr. | Koncern 2005 1/1 – 30/6 | Koncern 2004 1/1 – 30/6 | Koncern 2004 1/1 – 31/12 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| AKTIVER | | | |
| Langfristede aktiver | | | |
| Immaterielle aktiver | | | |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 17.471 | 9.251 | 16.855 |
| Udviklingsprojekter under udførelse | 6.123 | 5.013 | 6.507 |
| Patenter | 39 | 50 | 45 |
| | 23.633 | 14.314 | 23.407 |
| Materielle aktiver | | | |
| Grunde og bygninger | 0 | 3.856 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 19.604 | 22.747 | 13.071 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 444 | 671 | 536 |
| Materielle anlægsaktiver under opførelse | 0 | 0 | 169 |
| | 20.048 | 27.274 | 13.776 |
| Andre langfristede aktiver | | | |
| Værdipapirer | 3 | 3 | 3 |
| Udsendt skat | 13.222 | 13.822 | 13.822 |
| | 13.225 | 13.825 | 13.825 |
| Langfristede aktiver i alt | 56.906 | 55.413 | 51.008 |
| Kortfristede aktiver | | | |
| Varebeholdninger | 24.383 | 23.473 | 26.004 |
| Tilgodehavender | 9.461 | 20.889 | 12.682 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 6.075 | 8.406 | 6.139 |
| Periodeafgrænsningsposter | 560 | 781 | 276 |
| Likvide beholdninger | 4.039 | 3.201 | 2.876 |
| | 44.521 | 56.750 | 47.977 |
| Aktiver bestemt for salg | 13.100 | 11.332 | 14.218 |
| Kortfristede aktiver i alt | 71.928 | 68.082 | 62.195 |
| AKTIVER I ALT | 114.524 | 123.495 | 113.203 |

DELÅRSRAPPORT - 1. HALVÅR 2005

Balance pr. 30. juni 2005

| tkr. | Koncern 2005 1/1 – 30/6 | Koncern 2004 1/1 – 30/6 | Koncern 2004 1/1 – 31/12 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| PASSIVER | | | |
| Egenkapital | | | |
| Egenkapital i alt | 54.176 | 61.221 | 61.074 |
| Forpligtelser | | | |
| Langfristede forpligtelser | | | |
| Realkreditinstitutter | 0 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter i øvrigt | 11.146 | 10.749 | 11.548 |
| | 11.146 | 10.749 | 11.548 |
| Kortsigtede forpligtelser | | | |
| Realkreditinstitutter | 0 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter i øvrigt | 3.470 | 7.000 | 7.353 |
| Leverandørgæld | 18.623 | 23.468 | 12.730 |
| Anden gæld | 19.109 | 13.057 | 12.498 |
| | 41.202 | 43.525 | 32.581 |
| Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg | 8.000 | 8.000 | 8.000 |
| Forpligtelser i alt | 60.348 | 62.274 | 52.132 |
| PASSIVER I ALT | 114.524 | 123.495 | 113.203 |

DELÅRSRAPPORT - 1. HALVÅR 2005

Side 7 af 8

Pengestrømsopgørelse 1. halvår 2005

| tkr. | 2005 1. halvår |
|---|---------------------------------|
| Driftsresultat | (4.477) |
| Reguleringer | 2.654 |
| Ændring i driftskapital | <u>17.126</u> |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | <u>15.303</u> |
| | |
| Betalte renteindtægter | 58 |
| Betalte renteomkostninger mv. | <u>(1.065)</u> |
| Pengestrømme vedrørende drift | <u>14.296</u> |
| | |
| Køb af materielle og immaterielle anlægsaktiver | <u>(8.848)</u> |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | <u>(8.848)</u> |
| | |
| Afdrag på gældsforpligtelser | <u>(4.285)</u> |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | <u>(4.285)</u> |
| | |
| Ændring i likvider | <u>1.163</u> |
| | |
| Likvider 01.01.2005 | <u>2.876</u> |
| Likvider 30.06.2005 | <u><u>4.039</u></u> |

DELÅRSRAPPORT - 1. HALVÅR 2005

Side 8 af 8