

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1067 København K

07.11.2005

Nr. 21/05

FONDSBØRSMEDDELELSE

Delårsrapport - 3. kvartal 2005

Bestyrelsen for Topsil Semiconductor Materials A/S har på et møde i dag godkendt det ureviderede regnskab for de første ni måneder af 2005.

Hovedtallene er anført nedenfor:

| tkr. | 2005 | 2004 |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|
| | <u>Jan. – sept.</u> | <u>Jan. - sept</u> |
| Nettoomsætning | 87.243 | 87.951 |
| Resultat af primær drift | (2.258) | 1.861 |
| Resultat af ordinær drift | (3.737) | 37 |
| Periodens resultat før skat | (3.737) | 37 |
| Periodens resultat efter skat | (5.737) | 37 |
| Egenkapital ultimo | 55.621 | 62.878 |
| Aktiver i alt | 113.429 | 121.726 |
| Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo | 72 | 77 |

Nøgletal

| tkr. | 2005 | 2004 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>Jan. – sept.</u> | <u>Jan. – sept.</u> |
| Udbytte pr. aktie | 0 | 0 |
| Indre værdi pr. aktie | 0,21 | 0,23 |
| Børskurs ultimo | 0,30 | 0,32 |
| Kurs indre værdi | 1,43 | 1,39 |
| Egenkapitalforrentning efter skat (%) | (10,3%) | 0 |
| Soliditetsgrad (%) | 49,0% | 51% |

DELÅRSRAPPORT - 3. KVARTAL 2005

Side 1 af 8

Kommentarer til resultatet for de tre første kvartaler af 2005

Nettoomsætningen for de tre første kvartaler blev 87,2 mio. kr. Dette er næsten uændret i forhold til samme periode sidste år, på trods af en reduktion i råvareforbruget.

Selskabet havde ultimo perioden en ordrebeholdning på 35,1 mio. kr. mod 38 mio. kr. ved udgangen af samme periode 2004. Den lavere ordrebeholdning skal ses som udtryk for en større fokusering mod mere nicheprægede produkter for at forbedre indtjeningen og råvareudnyttelsen.

Resultatet af primær drift år til dato blev -2,3 mio. kr. mod et overskud på 1,9 mio. kr. i samme periode 2004. Resultatet før skat år til dato blev -3,7 mio. kr., mod et nulresultat i samme periode 2004.

Resultatet af den primære drift afspejler forventningerne på baggrund af de tidligere omtalte højere råvarepriser, omkostninger til direktørskifte samt hensatte lønomkostninger til opsagte medarbejdere. Salget af selskabets ejendom i Frederikssund har som meddelt i fondsbørsmeddelelse nr. 17/05 af 31. august 2005 påvirket periodens resultat positivt.

Som følge af det lavere resultat er selskabets skatteaktiv i perioden reduceret med 0,8 mio. kr. i 3. kvartal, idet et skattemæssigt underskud for indkomståret 2000 ikke længere forventes at kunne udnyttes fuldt ud.

Selskabet realiserede i perioden et resultat efter skat på -5,7 mio. kr. mod et nulresultat i samme periode 2004.

Selskabet har i perioden haft et negativt cash flow på 0,4 mio. kr.

Forventninger

Som meddelt i fondsbørsmeddelelse nr. 20/05 den 31. oktober 2005 har selskabet nu sikret sig de fornødne råvareleverancer til at fortsætte leverancerne til kunderne i 2006 og forhandler om at indgå en langtidskontrakt.

Der arbejdes fortsat med at optimere produkt- og kundemixet. På grund af begrænsning på råvaremarkedet forventes råvarepriserne at være fortsat stigende. Selskabet forventer at kunne øge salgspriserne tilsvarende og hermed kompensere for den højere råvarepris som følge af prisudviklingen på siliciummarkedet.

Selskabet fastholder forventningerne til resultatet for året som helhed på mellem -2,5 mio. kr. og -0,5 mio. kr. før skat.

På trods af højere råvarepriser forventer selskabet at nå et bedre driftsresultat i 2006. Dette baseres på den forbedrede indtjening i 3. kvartal i år, hvilket også forventes at være tilfældet for årets 4. kvartal.

DELÅRSRAPPORT - 3. KVARTAL 2005

Ledelsespåtegning

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

Direktion:

Keld Lindegaard Andersen
Adm. Direktør
+45 47 36 56 10

Jørgen Bødker

Bestyrelse:

Kent Hansen
Formand
+45 39 66 04 00

Eivind Dam Jensen
Næstformand

Per Jørgensen

Trine Schønnemann
Medarbejdervalgt

Theis Leth Larsen
Medarbejdervalgt

DELÅRSRAPPORT - 3. KVARTAL 2005

Side 3 af 8

Meddelelser til Københavns Fondsbørs A/S 1. januar – 30. september 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 |
| 01.07 | Råvareleverancer |
| 26.08 | Delrapport, 1. halvår 2005 |
| 31.08 | Salg af ejendom |
| 02.09 | Indberetning af insideres transaktioner |
| 12.09 | Indberetning af insideres transaktioner |

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. september 2005 er implementeret i delårsrapporten for 3. kvartal 2005.

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

- 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 udyttelsestidspunktet. 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 - 3. KVARTAL 2005

Side 4 af 8

Resultatopgørelse 1. januar – 30. september 2005 Koncern

| tkr. | Koncern 2005 1/1 – 30/9 | Koncern 2004 1/1 – 30/9 | Koncern 2004 1/1 – 31/12 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Nettoomsætning | 87.243 | 87.951 | 115.657 |
| Direkte produktionsomkostninger | (63.009) | (61.249) | (79.960) |
| Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger | (22.533) | (21.509) | (29.231) |
| Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver | (3.959) | (3.332) | (4.470) |
| Driftsresultat | (2.258) | 1.861 | 1.996 |
| Resultat før skat i tilknyttede virksomheder | - | - | - |
| Finansielle poster, netto | (1.479) | (1.824) | (2.787) |
| Resultat før skat | (3.737) | 37 | (791) |
| Skat af periodens resultat | (2.000) | 0 | 10 |
| Periodens resultat | (5.737) | 37 | (781) |

Balance pr. 30. september 2005
Koncern

| tkr. | Koncern 2005 1/1 – 30/9 | Koncern 2004 1/1 – 30/9 | Koncern 2004 1/1 – 31/12 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| AKTIVER | | | |
| Langfristede aktiver | | | |
| Immaterielle aktiver | | | |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 16.688 | 8.732 | 16.855 |
| Udviklingsprojekter under udførelse | 6.059 | 5.672 | 6.507 |
| Patenter | 36 | 47 | 45 |
| | 22.783 | 14.451 | 23.407 |
| Materielle aktiver | | | |
| Produktionsanlæg og maskiner | 19.800 | 22.229 | 13.071 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 385 | 601 | 536 |
| Materielle anlægsaktiver under opførelse | 0 | 0 | 169 |
| | 20.185 | 22.830 | 13.776 |
| Andre langfristede aktiver | | | |
| Værdipapirer | 0 | 3 | 3 |
| Udskudt skat | 12.422 | 13.822 | 13.822 |
| | 12.422 | 13.825 | 13.825 |
| Langfristede aktiver i alt | 55.390 | 51.106 | 51.008 |
| Kortfristede aktiver | | | |
| Varebeholdninger, inkl. råvarer | 21.235 | 26.749 | 26.004 |
| Tilgodehavender | 26.220 | 17.988 | 12.682 |
| Varer under forarbejdning | 7.695 | 7.163 | 6.139 |
| Periodeafgrænsningsposter | 407 | 614 | 276 |
| Likvide beholdninger | 2.482 | 3.024 | 2.876 |
| | 58.039 | 55.535 | 47.977 |
| Aktiver bestemt for salg | 0 | 15.085 | 14.218 |
| Kortfristede aktiver i alt | 58.039 | 70.620 | 62.195 |
| AKTIVER I ALT | 113.429 | 121.726 | 113.203 |

DELÅRSRAPPORT - 3. KVARTAL 2005

Balance pr. 30. september 2005
Koncern

| tkr. | Koncern 2005 1/1 – 30/9 | Koncern 2004 1/1 – 30/9 | Koncern 2004 1/1 – 31/12 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| PASSIVER | | | |
| Egenkapital | | | |
| Egenkapital i alt | 55.621 | 62.878 | 61.074 |
| Forpligtelser | | | |
| Langfristede forpligtelser | | | |
| Kreditinstitutter i øvrigt | 15.426 | 15.002 | 11.548 |
| | 15.426 | 15.002 | 11.548 |
| Kortsigtede forpligtelser | | | |
| Kreditinstitutter i øvrigt | 8.439 | 1.847 | 7.353 |
| Leverandørgæld | 16.054 | 21.824 | 12.730 |
| Anden gæld | 17.889 | 12.175 | 12.498 |
| | 42.382 | 35.846 | 32.581 |
| Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg | 0 | 8.000 | 8.000 |
| Forpligtelser i alt | 57.808 | 43.846 | 52.132 |
| PASSIVER I ALT | 113.429 | 121.726 | 113.203 |

Egenkapitalforklaring:

| | |
|--|---------------|
| tkr. | |
| Egenkapital 1/1 2005 | 61.074 |
| Periodens resultat | (5.737) |
| Aktieafløbning | 497 |
| Tilbageførsel af tidligere opskrivninger | (213) |
| Egenkapital 30/9 2005 | <u>55.621</u> |

Pengestrømsopgørelse 3. kvartal 2005
Koncern

| tkr. | 2005 3. kvartal |
|---|----------------------------------|
| Driftsresultat | (2.258) |
| Reguleringer | 3.643 |
| Ændring i driftskapital | <u>12.612</u> |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | <u>13.997</u> |
| | |
| Betalte renteindtægter | 141 |
| Betalte renteomkostninger mv. | <u>(1.620)</u> |
| Pengestrømme vedrørende drift | <u>12.518</u> |
| | |
| Køb af materielle og immaterielle anlægsaktiver | <u>(9.877)</u> |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | <u>(9.877)</u> |
| | |
| Afdrag på gældsforpligtelser | <u>(3.035)</u> |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | <u>(3.035)</u> |
| | |
| Ændring i likvider | <u>(394)</u> |
| | |
| Likvider 01.01.2005 | <u>2.876</u> |
| Likvider 30.09.2005 | <u><u>2.482</u></u> |