

Københavns Fondsbørs  
Nikolaj Plads 6  
1067 København K

Nr. 02/01

## **ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2000**

Bestyrelsen for Topsil Semiconductor Materials A/S har på et møde i dag godkendt årsregnskabet for 2000.

### **Hovedpunkter:**

- Selskabets nettoomsætning blev 116,8 mio. kr. mod 64,1 mio. kr. i 1999; en stigning på 82%.
- Resultat af primær drift blev et underskud på 9,2 mio. kr. mod et underskud på 25,8 mio. kr. i 1999.
- Årets resultat efter skat blev et underskud på 32,4 mio. kr. mod et underskud på 37,6 mio. kr. i 1999. Der er i 2000 gennemført en finansiel rekonstruktion, hvor der indgår 17,5 mio. kr. i ekstraordinære nettoomkostninger.
- Årsresultatet er utilfredsstillende, mens udviklingen i 4. kvartal 2000 er positiv med et resultat af primær drift på 2,3 mio. kr.
- Det foreslås, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2000.
- EHP-Toftlund A/S er selskabets hovedaktionær med 50,2% af aktiekapitalen.
- Skiveproduktionen er outsourcet til Sino American Products Inc., Taiwan (SAS) med effektivitetsforbedringer som følge.
- Topsil har efter aftale med Sino American Products Inc. fået eneforhandling af CZ produkter i Europa. Distributionen vil blive effektueret igennem det nyetablerede datterselskab Topsil International A/S, der ejes 100% af Topsil Semiconductor Materials A/S.
- Riotech Inc. blev afhændet i april 2000.
- Ordrebeholdningen primo marts 2001 var på ca. 71 mio. kr.
- Der forventes et lille positivt resultat for 1. kvartal 2001 i overensstemmelse med budgetterne, og et resultat før skat for resten af året på omkring 10 mio. kr.
- Der er indført incitament aflønning for direktion og ledende medarbejdere i 2001.

## **ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2000**

Side 1 af 12

Hovedtal m.v. fra regnskabet er anført nedenfor:

tkr.	2000	1999	1998	1997	1996
<b>Hovedtal</b>					
<b>Nettoomsætning</b>	116.787	64.114	98.642	109.550	132.057
Afskrivning på anlægsaktiver	10.629	12.530	11.948	12.040	12.448
<b>Resultat af primær drift</b>	(9.220)	(25.782)	(18.803)	7.262	16.750
Resultat af ordinær drift	(14.889)	(35.493)	(27.784)	1.588	10.030
Ekstraordinære poster, netto	(17.540)	(2.128)	(1.000)	0	0
<b>Årets resultat efter skat</b>	(32.429)	(37.621)	(28.784)	1.588	10.030

Investeringer	1.820	9.396	13.413	24.780	11.115
<b>Aktiver i alt</b>	157.537	151.327	158.911	175.867	148.328
<b>Egenkapital</b>	28.233	11.584	40.762	70.019	57.119
Rentebærende gæld	78.957	110.952	88.555	78.996	67.111

<b>Gennemsnit, antal ansatte</b>	128	128	167	158	166
----------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	(7,9)	(40,2)	(19,1)	6,6	12,7
Likviditetsgrad	134	86	105	163	145
Egenkapitalandel	17,9	7,7	25,7	39,8	38,5
Egenkapitalforrentning	(74,8)	(135,6)	(50,2)	2,5	19,1
Earnings Per Share (EPS) (Resultat pr. aktie), kr.	(0,26)	(117,6)	(107,0)	6,11	47,37
Indre værdi, ultimo	0,50	34	157	270	270
Børskurs, ultimo	*3,24	92,54	135	680	744
Udbytte pr. aktie, kr.	0	0	0	0	6
Kurs/Indre værdi (KI)	6,48	2,72	0,86	2,52	2,76

I år 2000 er datterselskabet Riotech Inc. solgt, hvilket indebærer, at alle nøgletal er for Topsil Semiconductor Materials A/S/moderselskabet.

\* Selskabet har på den ekstraordinære generalforsamling den 10. august 2000 ændret stykstørrelsen på selskabets aktier fra nom. DKK 100 til nom. DKK 1,00.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2000

Side 2 af 12

## Ledelsens årsberetning 2000

Der er i år 2000 gennemført en finansiel rekonstruktion, med baggrund i Topsils økonomiske situation. Rekonstruktionens formål var at give Topsil et nyt kapitalgrundlag, så virksomheden kan udvikle sig lønsomt under de gunstige betingelser, der er for siliciummarkedet.

Topsil har som et led i implementeringen af strategiplanen solgt produktionsudstyr og outsourcet en del af produktionen (mekanisk bearbejdning) til virksomheden Sino-American Silicon Products Inc. (SAS) på Taiwan. Den ændrede forretningsproces har betydet en markant reduktion af medarbejderstyrken på Topsils fabrik i Frederikssund, hvorefter medarbejderantallet pr. 31.12.2000 udgjorde 91 mod 127 medarbejdere ultimo 1999. Selskabet sælger krystaller til SAS til bearbejdning af skiver, og de færdigforarbejdede skiver købes af Topsil med henblik på videresalg til kunder.

Gennemførelsen af aftalen medvirkede til en frigørelse for rentebærende gældsposter på i alt 48 mio. kr. samt en stigning i aktiekapitalen fra 34,4 mio. kr. til 57,0 mio. kr. Omkostningerne ved kapitaludvidelsen udgjorde ca. 150 tkr.

Ændringen medvirker til en øget omsætning på krystaller, der ikke tidligere har været effektueret, svarende til en nettoomsætning i 2000 på ca. 20 mio. kr. Selskabets resultat er alene påvirket af de effektivitetsforbedringer, ændringen har medført.

Årets resultat af primær drift blev et underskud på 9,2 mio. kr. mod et underskud i 1999 på 25,8 mio. kr.

Årets resultat efter skat blev et underskud på 32,4 mio. kr. mod et underskud på 37,6 mio. kr. i 1999, hvilket er i overensstemmelse med de forventninger for året, der blev udsendt i fondsbørsmeddelelsen af 16. november 2000.

Bestyrelse og direktion finder årsresultatet utilfredsstillende, men udviklingen i 4. kvartal 2000 er positiv, med et resultat af primær drift på 2,3 mio. kr. Der udbetales ikke udbytte for året. Resultatet overføres til næste år.

I ekstraordinære omkostninger på 17,5 mio. kr. indgår nettoomkostninger ved gennemførelse af strukturændringer på 12,7 mio. kr., der blev hensat i regnskabet for 1. halvår 2000, samt en ekstraordinær hensættelse på 4,8 mio. kr. på dollarterminsforretninger.

Som meddelt i fondsbørsmeddelelsen af 16. november 2000, har bestyrelsen foretaget hensættelse i årsregnskabet på ca. 4,8 mio. kr. til afvikling af dollarterminsforretninger, der blev indgået i 1998 under de daværende forudsætninger for betalingsstrømme. Forudsætningerne er markant ændret i forbindelse med outsourcing af afdelingen for mekanisk bearbejdning.

Selskabets nettoomsætning i 2000 blev 116,8 mio. kr., hvilket er ca. 82% højere end i 1999, hvor omsætningen blev 64,1 mio. kr. Stigningen skyldes den positive udvikling i siliciummarkedet, der startede i 4. kvartal 1999, og salg af krystaller til SAS (jf. ovenstående), sammenholdt med et bredere produktprogram af nyudviklede produkter. Endvidere har fokus på kvalitet og service resulteret i en voksende kundeportefølje.

## ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2000

Side 3 af 12

Der er i år 2000 påbegyndt projekter, der skal optimere anvendelsen af eksisterende IT-løsninger indenfor salg- og logistikprocesserne med det primære formål at forbedre leveringsservice overfor kunderne.

Topsil har i 2001 indført incitamentsaflønning for direktionen og de ledende medarbejdere. Incitamentsaflønningen er baseret på en bonusordning, hvor der måles på resultat før skat. Opnået budgettet, udbetales en kontant bonus.

Der er endvidere gennemført uddannelsessamtaler med alle medarbejdere, der afdækker uddannelsesbehov hos den enkelte set i forhold til de organisatoriske og strukturelle ændringer outsourcingen har medført.

### **Varelagre**

Det samlede varelager udgjorde ultimo 2000 54,4 mio. kr., hvilket er ca. 2,5 mio. kr. lavere end i 1999. Tages der højde for den ekstraordinære nedskrivning af lageret af halvforarbejdede skiver på 16,6 mio. kr., der blev gennemført i forbindelse med rekonstruktionen, er der tale om en væsentlig stigning. Stigningen skal dels ses som en konsekvens af det generelt stigende salg, og dermed binding i varer under fremstilling, og dels konsekvenserne af nedlukning af bestrålingsreaktoren på Risø, der har betydet produktions- og leveringsforsinkelser.

### **Datterselskabet Riotech Inc.**

Selskabet er afhændet i april 2000. Riotechs negative resultat påvirker Topsils driftsresultat frem til salgstidspunktet med 0,4 mio. kr.

### **Fremtiden**

#### **Markedet**

Efter den længste afmatningsperiode i 40 år steg markedet for siliciumskiver 25% fra 1999 til år 2000.

Det stigende marked i halvlederindustrien har ført til mangel på kapacitet til fremstilling af siliciumskiver og prisniveauet har for første gang siden 1996 udviklet sig positivt, med en stigning på 2,6% fra 1999 til år 2000.

Frem til år 2004 forventes en gennemsnitlig volumenstigning på ca. 6%, hvor et fortsat lavt investeringsniveau hos producenterne forventes at medføre højere priser.

Topsils kerneprodukt er FZ-silicium, der udgør 3% eller 1,6 mia. kr. af verdensmarkedet for silicium. Trods en mindre tilbagegang i årets første måneder forventes FZ-markedet at stige med 6-7% i 2001.

Topsil har indgået en aftale med det taiwanesiske selskab Sino-American Silicon Products Inc., (SAS) om distribution af CZ-silicium i Europa, mens SAS vil distribuere FZ-silicium i Asien excl. Japan. Distributionen vil blive effektueret igennem det nyetablerede selskab Topsil International A/S, der er 100% ejet af Topsil Semiconductor Materials A/S.

## **ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2000**

Side 4 af 12

CZ-silicium, der bl.a. anvendes til integrerede kredsløb, udgør ca. 40 mia. kr. på verdensplan, hvoraf markedet i Europa vurderes at udgøre ca. 3,6 mia. kr., og markedet i USA 4,3 mia. kr.

I år 2002 forventes CZ-silicium at udgøre minimum 15% af Topsils samlede omsætning.

### **Likviditet**

Selskabets likviditet har på trods af den gennemførte rekonstruktion været stram i 2. halvår 2000, hvilket dels kan tilskrives den generelle vækst og dermed øgede likviditetsbindinger i kundetilgodehavender og lagre, og dels produktionsforsinkelser i bestrålingsprocessen grundet nedlukning af Risøs bestrålingsreaktor.

Likviditetssituationen ventes forbedret i 2. halvår 2001 ved en reduktion af kundetilgodehavender og lagerbindinger.

Med de eksisterende tilsagn fra kreditinstitutter om finansiering, vurderes de nødvendige likviditetsmæssige ressourcer at være til rådighed til at gennemføre de budgetterede aktiviteter for år 2001.

### **Retablering af selskabets aktiekapital**

Bestyrelsen forventer, at aktiekapitalen vil kunne retableres via positiv indtjening i perioden 2001- 2003 i henhold til de lagte handlingsplaner og budgetter for selskabet.

### **Forventninger**

Den positive udvikling i siliciummarkedet for Topsil Semiconductor Materials A/S forventes at fortsætte i år 2001.

Sammenholdt med at Topsil påbegynder salg af CZ-silicium i Europa forventes en markant stigende omsætning i 2001 i forhold til 2000. Omsætningen forventes at blive i niveauet godt 200 mio. kr., hvor en væsentlig del af omsætning vedrører salg af krystaller til outsourcing partnere, der udfører skiveproduktionen; en omsætning der er effektueret fra 3. kvartal 2000 i forbindelse med nedlæggelsen af mekanisk bearbejdning.

Resultatet for 1. kvartal 2001 forventes at blive et lille positivt resultat i overensstemmelse med budgetterne, hvor der for resten af året forventes et resultat før skat på omkring 10 mio. kr.

Selskabets ordrebeholdning udgjorde primo marts 2001 ca. 71 mio. kr. sammenholdt med 35 mio. kr. primo marts 2000.

Selskabets revisorer har følgende revisionspåtegning til årsregnskabet for 2000:

### **Revisionspåtegning**

Vi har revideret det af ledelsen aflagte årsregnskab for 2000 for Topsil Semiconductor Materials A/S.

### **Den udførte revision**

Vi har i overensstemmelse med almindeligt anerkendte danske revisionsprincipper tilret-

## **ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2000**

Side 5 af 12

telagt og udført revisionen med henblik på at opnå en begrundet overbevisning om, at årsregnskabet er uden væsentlige fejl eller mangler. Under revisionen har vi ud fra en vurdering af væsentlighed og risiko efterprøvet grundlaget og dokumentationen for de i årsregnskabet anførte beløb og øvrige oplysninger. Vi har herunder taget stilling til den af ledelsen valgte regnskabspraksis og de udøvede regnskabsmæssige skøn samt vurderet, om årsregnskabets informationer som helhed er fyldestgørende.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Supplerende oplysninger**

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift, hvilket forudsætter, at selskabet realiserer de i årsberetningen udtrykte forventninger til drift og likviditet.

### **Konklusion**

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen, og at det giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.

### **Oversigt over fondsbørsmeddelelser i 2000**

<b>Nr.</b>	<b>Dato</b>	<b>Emne</b>
01/00	04.01.00	Underskrift af Letter of Intent vedrørende en strategisk alliance med det taiwanesiske selskab Asia Pacific Innovation, Incubation & Integration
02/00	16.03.00	Varsel vedr. dato for offentliggørelse af årsregnskab
03/00	28.03.00	Udsættelse af årsregnskabsmeddelelse
04/00	17.04.00	Salg af Riotech Inc.
05/00	28.04.00	Nyt varsel vedr. dato for offentliggørelse af årsregnskab
06/00	05.05.00	Regnskabsmeddelelse for 1999
07/00	12.05.00	Underskrift af hensigtserklæring om samarbejde og investering med anonym dansk virksomhed med tidsfrist pr. 1. juli 2000
08/00	18.05.00	Indkaldelse til ordinær generalforsamling den 30. maj 2000/Varsel vedr. dato for offentliggørelse af regnskab for første kvartal 2000
09/00	30.05.00	Regnskabsmeddelelse for første kvartal 2000
10/00	30.05.00	Resumé af ordinær generalforsamling 30. maj 2000
11/00	03.07.00	Forlængelse af tidsfrist for forhandlinger med dansk virksomhed til 1. september 2000
12/00	10.07.00	Varsel vedr. dato for offentliggørelse af halvårsregnskab
13/00	17.07.00	Outsourcing af forarbejdning af siliciumskiver til Sino-American Silicon Products Inc., Taiwan.
14/00	19.07.00	Finansiell rekonstruktion af selskabet/Offentliggørelse af identitet på den nye danske hovedinvestor EHP-Toftlund A/S
15/00	19.07.00	Regnskabsmeddelelse for første halvår 2000
16/00	21.07.00	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamlingen den 10. august 2000

### **ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2000**

Side 6 af 12

17/00	10.08.00	Resumé af ekstraordinær generalforsamling den 10. august 2000
18/00	02.11.00	Varsel vedr. dato for offentliggørelse af regnskab for tredje kvartal 2000
19/00	16.11.00	Regnskabsmeddelelse for tredje kvartal 2000
20/00	16.11.00	Bestyrelsesudtalelse i anledning af EHP-Toftlund A/S' obligatoriske købstilbud på aktier i forbindelse med overtagelse af aktiemajoriteten.
21/00	13.12.00	Aftale om gensidig distribution af produkter med Sino-American Silicon Products Inc., Taiwan.

**Finanskalender 2001**

21.03.01	Årsregnskabsmeddelelse 2000
16.05.01	Kvartalsmeddelelse, første kvartal 2001
16.05.01	Generalforsamling
21.08.01	Halvårsmeddelelse 2001
14.11.01	Kvartalsmeddelelse, tredje kvartal 2001

**Bestyrelsens og direktionens beholdning af Topsil-aktier og -warrants**

Christian Buhl	11.500 stk. aktier á nom. DKK 1,00 25.000 stk. konvertible obligationer á nom. DKK 1,00 25.000 stk. warrants á nom. DKK 1,00
Erik Hansen	Erik Hansen har oplyst, at Hansen & Meyer ApS, hvor Erik Hansen har en kontrollerende indflydelse, ejer 150.000 stk. aktier á nom. DKK 1,00
John Larsen	2.300 stk. aktier á nom. DKK 1,00
David Packness Meyer	12.190 stk. aktier á nom. DKK 1,00 13.000 stk. konvertible obligationer á nom. DKK 1,00 13.000 stk. warrants á nom. DKK 1,00
Jon Wulff Petersen	37.200 stk. warrants á nom. DKK 1,00

**Generalforsamling**

Der afholdes generalforsamling onsdag den 16. maj 2001 kl. 11.00 på selskabets adresse.

**ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2000**

Side 7 af 12

**Ejerforhold**

Følgende har meddelt at besidde mere end 5% af aktiekapitalen eller stemmerettighederne i Topsil Semiconductor Materials A/S:

EHP-Toftlund A/S, Toftlund  
Lønmodtagernes Dyrtingsfond, København  
Spar Nord Bankaktieselskab A/S, Aalborg  
Nordea Companies Denmark A/S, København

Frederikssund den 21. marts 2001

Christian Buhl  
Bestyrelsesformand  
Tlf. 45 80 72 16

David P. Meyer  
Adm. Direktør  
Tlf. 47 36 56 12

## Resultatopgørelse

tkr.	2000	1999
<b>Nettoomsætning</b>	116.787	64.114
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	350	(5.146)
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	1.635	2.773
Andre driftsindtægter	291	292
	119.063	62.033
Forbrug af råvarer og hjælpematerialer	(60.571)	(21.827)
Omkostninger ved produktion, salg og administration	(20.829)	(18.933)
Personaleomkostninger	(36.254)	(34.525)
Afskrivninger	(10.629)	(12.530)
<b>Resultat af primær drift</b>	(9.220)	(25.782)
Resultat før skat i datterselskaber	(412)	(1.905)
Finansielle indtægter	4.404	214
Finansielle udgifter	(9.661)	(8.020)
<b>Ordinært resultat før skat</b>	(14.889)	(35.493)
Ekstraordinære udgifter	(17.540)	(2.128)
<b>Resultat før skat</b>	(32.429)	(37.621)
Skat af ordinært resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<u>(32.429)</u>	<u>(37.621)</u>

## ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2000

Side 9 af 12

## Aktiver

Balance pr. 31. december 2000

tkr.

### Aktiver

#### Anlægsaktiver

##### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger	17.608	19.724
Tekniske anlæg og maskiner	25.030	46.651
Driftsmateriel og inventar	1.522	2.585
Materielle anlægsaktiver under opførelse	2.911	11.060
	<u>47.071</u>	<u>80.020</u>

##### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datterselskab	0	0
Andre værdipapirer	23	23
Tilgodehavender	0	2.000
	<u>23</u>	<u>2.023</u>

#### Anlægsaktiver i alt

	<u>47.094</u>	<u>82.043</u>
--	---------------	---------------

#### Omsætningsaktiver

##### Varebeholdninger

	<u>54.359</u>	<u>56.774</u>
--	---------------	---------------

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg	30.938	10.593
Tilgodehavende hos dattervirksomhed	0	387
Andre tilgodehavender	23.837	486
Periodeafgrænsningsposter	75	116
	<u>54.851</u>	<u>11.582</u>

##### Likvide beholdninger

	<u>1.233</u>	<u>928</u>
--	--------------	------------

#### Omsætningsaktiver i alt

	<u>110.443</u>	<u>69.284</u>
--	----------------	---------------

#### Aktiver i alt

	<u><u>157.537</u></u>	<u><u>151.327</u></u>
--	-----------------------	-----------------------

## ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2000

Side 10 af 12

## Passiver

Balance pr. 31. december 2000

tkr.	2000	1999
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Aktiekapital	56.993	34.415
Overkurs ved emission	0	0
Opskrivningshenlæggelser	7.500	7.500
Overført resultat	(36.260)	(30.331)
<b>Egenkapital i alt</b>	28.233	11.584
<b>Hensættelser</b>		
Hensættelser	5.758	1.500
<b>Hensættelser i alt</b>	5.758	1.500
<b>Gæld</b>		
<b>Langfristet gæld</b>		
Kreditinstitut	22.593	34.546
Obligationsgæld	4.277	23.355
Gæld til tilknyttede virksomheder	14.000	0
	40.870	57.901
<b>Kortfristet gæld</b>		
Kortfristet del af langfristet gæld	8.403	6.096
Bankgæld	29.683	46.955
Leverandørgæld	30.851	16.429
Selskabsskat	0	0
Anden gæld	13.098	9.974
Periodeafgrænsningsposter	641	888
	82.676	80.342
<b>Gæld og hensættelser i alt</b>	129.304	139.743
<b>Passiver i alt</b>	157.537	151.327
Eventualforpligtelser		

## ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2000

Side 11 af 12

**Egenkapitalforklaring**

Egenkapital 1/1 2000	11.584
÷ Årets underskud	(32.429)
+ Kapitaludvidelse i forbindelse med finansiel rekonstruktion	<u>49.078</u>
Egenkapital 31/12 2000	<u>28.233</u>

**ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2000**

Side 12 af 12