

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1067 København K

Nr. 04/99

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1998

Bestyrelsen for Topsil Semiconductor Materials A/S har på et møde i dag godkendt årsregnskabet for 1998.

Hovedtal m.v. fra regnskabet er anført nedenfor:

<u>tkr.</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Nettoomsætning	100.691	109.550	132.057	109.202	83.289
Afskrivning på anlægsaktiver	12.917	12.040	12.448	12.025	12.412
Resultat af primær drift	(22.766)	7.262	16.750	9.080	257
Resultat af ordinær drift	(27.784)	1.588	10.030	(1.364)	(10.644)
Ekstraordinære poster, netto	(1.000)	0	0	(941)	8.841
Årets resultat efter skat	(28.784)	1.588	10.030	(2.305)	(1.803)
Investeringer	13.543	24.780	11.115	11.680	3.094
Aktiver i alt	162.808	175.867	148.328	144.062	145.324
Egenkapital	40.762	70.019	57.119	47.671	49.976
Rentebærende gæld	92.225	78.996	67.111	72.044	68.405
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	182	158	166	167	156

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1998

Side 1 af 10

NØGLETAL

<u>tkr.</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Overskudsgrad	(22,6)	4,5	12,7	8,3	0,3
Likviditetsgrad	102	163	145	126	95
Egenkapitalandel	25,0	39,8	38,5	33,1	34,4
Egenkapitalforrentning	(50,4)	2,5	19,1	(4,7)	(3,5)
Resultat pr. aktie, kr.	(107,5)	6,11	47,37	(10,89)	(8,52)
Indre værdi, ultimo	157	270	270	225	236
Børskurs ultimo	135	680	744	264	225
Udbytte pr. aktie, kr.	0	0	6	0	0
Kurs/indre værdi	0,86	2,52	2,76	1,17	0,95

I 1997 udarbejdes koncernregnskab for første gang, hvilket indebærer at nøgletal fra før 1997 alene vedrører moderselskabet.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Ledelsens årsberetning 1998

Årets resultat af primær drift blev et underskud på 22,8 mio. kr. mod et overskud i 1997 på 7,3 mio. kr.

Årets resultat efter skat blev et underskud på 28,8 mio. kr. mod et overskud på 1,6 mio. kr. i 1997. Bestyrelsen og direktionen finder resultatet stærkt utilfredsstillende og indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for året.

Resultatet er ringere end de forventninger, der blev givet udtryk for i børsmeddelelsen af 25. februar 1999. Det kan bl.a. henføres til datterselskabet Riotech, der har realiseret et væsentligt ringere resultat end forventet som følge af den negative markedsudvikling. Endvidere er resultatet påvirket af hensættelser til dækning af muligt tab ved afhændelse af Riotech.

Siliciummarkedets fortsatte afmatning i 1998 samt øget international konkurrence i et depressivt marked er væsentlige årsager til underskuddet. Selskabet fejlvurderede markedsudviklingen, som følge af øget ordreindgang omkring årsskiftet 1997/98, hvorfor der først for sent medio 1998 blev reduceret i medarbejderstaben til den lavere aktivitet. Det fortsat svage marked gjorde en yderligere reduktion af medarbejderstaben nødvendig i slutningen af året. Denne reduktion slår først helt igennem i 1999.

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1998

Side 2 af 10

Varelageret af skiver er nedskrevet ekstraordinært med 5 mio.kr., som følge af, at afsætningsmulighederne for visse færdigvarer er reduceret under de ændrede markedsforhold.

Koncernens nettoomsætning i 1998 blev 100,7 mio. kr., hvilket er ca. 8% lavere end i 1997, hvor omsætningen blev 109,6 mio. kr. Reduktionen skyldes den nævnte generelle afmatning i siliciummarkedet kombineret med, at overkapacitet i markedet har medført øget konkurrence og prisreduktioner.

I andre driftsindtægter indgår en driftstabserstatning på 3 mio. kr., som følge af brand i februar 1998 i en float zone maskine. Endvidere indgår heri konflikterstatning fra forårets strejke.

Ledelse

Koncernens administrerende direktør tiltrådte 1. september 1998. Ledelsen er yderligere styrket med nye medarbejdere på posterne økonomichef, salgschef og logistikchef.

Der er igangsat en række produktivetsfremmende tiltag, og herunder er organisationsstrukturen blevet ændret. Produktionen er nu opdelt i teams, hvilket har reduceret kompleksiteten og givet større fokus på effektivitet.

Datterselskabet Riotech Inc

Primo 1998 blev aktiebesiddelsen i Riotech øget til en ejerandel på 75%. Hermed er selskabet et datterselskab, hvor det i 1997 var et associeret selskab.

Resultatet blev et underskud på 4,0 mio. kr., hvori er indeholdt nedskrivning af koncerngoodwill med 0,7 mio. kr. Resultatet er utilfredsstillende, og der er gennemført tiltag, der vil reducere underskuddet væsentligt i 1999.

Datterselskabet vil blive søgt afhændet i 1999. Der er i Topsils regnskab foretaget en hensættelse på 1 mio. kr. til dækning af muligt tab ved afhændelsen.

Likviditet og konvertible obligationer

Som følge af det utilfredsstillende resultat kombineret med investeringer i årets løb på ca. 14 mio.kr. og ordinære afdrag på langfristet gæld på 5 mio.kr. er koncernens likviditet hen over året blevet stram. Der er derfor opstået behov for tilførsel af yderligere likviditet.

To af selskabets store aktionærer har afgivet tilsagn om at sikre selskabet tilførsel af 12,9 mio. kr. gennem en emission af et konvertibelt obligationslån med tilhørende warrants. Løbetiden for lånet vil være 5 år, rentesatsen 5% og konverteringskursen 100. Samtidig er der indgået aftale om at den resterende del af det nuværende konvertible obligationslån på 10,5 mio. kr. forlænges med 2 år, til indfrielse/-konvertering pr. 1. juni 2002, mod at konverteringskursen ændres til kurs

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1998

Side 3 af 10



100 mod hidtil kurs 250. Det er en forudsætning, at begge forhold godkendes på selskabets ordinære generalforsamling i 1999.

År 2000

Der er iværksat tiltag til at undgå problemer i forbindelse med årtusindeskiftet.

Der er implementeret et nyt informatiksystem, der medfører at alle væsentlige logistiske og administrative systemer er år 2000 klare.

I produktionen vil der ske nødvendig udskiftning eller opgradering af tekniske edb-systemer og blive foretaget test heraf inden udgangen af 1999. Der er endvidere udarbejdet nødplaner for alle væsentlige produktionsprocesser.

Udsigter for 1999

Topsils nye organisation har været på plads fra starten af 1999. Procedurer og processer er blevet justeret med baggrund i markedskravene. Der er fastsat mål for alle afdelinger, ligesom efteruddannelse af medarbejderne er påbegyndt. Fundamentet for Topsil som en global niche-leverandør til elektronikindustrien er således etableret.

Antallet af medarbejdere i koncernen pr. 31. marts er 139.

Silicium markedet forventes at udvikle sig positivt i løbet af 1999. Markedet har nu været igennem den længste afmatningsperiode i mere end 40 år. På internationalt plan er der i løbet af 1998 sket en betydelig reduktion af produktionskapaciteten for siliciumskiver. Branchen forventer en vækst i 1999 på ca. 10%.

Topsils strategi er nu fokuseret på silicium float zone markedet. Dette marked forventes at få en vækst på omkring 8% i 1999.

Udviklingen af nye produkter og processer forstærkes i 1999. Topsil forventer således at introducere 6" skivediameter på markedet. De nye processer til udvikling af konventionel silicium bliver yderligere forbedret. Topsil forventer at styrke sin position på PFZ-silicium samt opnå fremgang i salget i Fjernøsten.

Som led i den strategi, der er blevet udarbejdet af den nye ledelse, vil Topsil søge alliance-partnere for at udvide produktprogrammet samt optimere værdikæden. Det har ført til flere positive kontakter, som må forventes at kunne forbedre Topsils konkurrenceposition.

Topsil har samtidig justeret sin salgsstrategi og fokuserer nu stærkere på produkter med klare konkurrencefordele og højere indtjening. Dette har resulteret i positive tilbagemeldinger fra mange kunder, ligesom antallet af prospekter er vokset. Topsil vil udvide sit salgsnet med flere nye agenter i USA. Den bredere dækning af markedet i USA forventes at give resultater i slutningen af 1999.

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1998

Side 4 af 10



Topsil vil i 1999 forberede sig til Miljøstandarden ISO 14001 efter en gennemgang og vurdering.

Som følge af markedsforholdene er lagerpolitikken blevet strammet op. Fremover vil overskydende delforarbejdede skiver blive straksafskrevet.

Omsætningen budgetteres for 1999 at blive på niveau med 1998.

For første halvår 1999 forventes en væsentlig lavere omsætning end for andet halvår, hvor opsvinget ventes at slå igennem.

For første halvår forventes derfor et betydeligt underskud, som også er påvirket af den igangværende omstrukturering, mens resultatet for andet halvår forventes at være nær balance.

Som følge heraf vil likviditetsressourcerne, inkl. det nye konvertible obligationslån selskabet har fået til rådighed, være udnyttet, og først i tredje kvartal, med den forventede øgede omsætning, styrkes likviditeten.

Selskabets revisorer har afgivet følgende revisionspåtegning til årsregnskabet for 1998:

”Revisionspåtegning

Vi har revideret det af ledelsen aflagte koncernregnskab og årsregnskab for 1998 for Topsil Semiconductor Materials A/S.

Den udførte revision

Vi har tilrettelagt og udført revisionen i overensstemmelse med almindeligt anerkendte revisionsprincipper med henblik på at opnå en begrundet overbevisning om, at regnskaberne 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 regnskaberne anførte beløb og øvrige oplysninger. Vi har herunder taget stilling til den anvendte regnskabspraksis og de regnskabsmæssige skøn samt vurderet, om regnskabernes informationer som helhed er fyldestgørende.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Supplerende oplysning:

Som anført i ledelsens årsberetning har likviditeten i 1998 været stram. Hvad angår forventningerne til selskabets likviditet for 1999 henvises til årsberetningens afsnit ”Udsigter for 1999.



Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav til regnskabsaflæggelsen, og at regnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.”

Generalforsamling

Generalforsamlingen holdes torsdag den 6. maj 1999 kl. 11.00 på selskabets adresse.

Ejerforhold

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

Kommunernes Pensionsforsikring A/S, København
Lønmodtagernes Dyrtidsfond, København
Bikuben Girobank A/S, København

Frederikssund den 19. april 1999

Per Andersen
Bestyrelsesformand

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

Resultatopgørelse

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	1998	1997	1998	1997
Nettoomsætning	100.691	109.550	98.642	109.550
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	(1.615)	9.612	(1.250)	9.612
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	2.800	3.407	2.800	3.407
Andre driftsindtægter	4.243	794	4.239	794
	106.119	123.363	104.431	123.363
Forbrug af råvarer og hjælpematerialer	(44.017)	(45.659)	(43.536)	(45.659)
Omkostninger ved produktion, salg og administration	(24.608)	(18.248)	(23.394)	(18.248)
Personaleomkostninger	(47.343)	(40.154)	(44.356)	(40.154)
Afskrivninger	(12.917)	(12.040)	(11.948)	(12.040)
Resultat af primær drift	(22.766)	7.262	(18.803)	7.262
Resultat før skat i datterselskaber			(4.035)	(2.304)
Resultatandel i associeret virksomhed		(2.304)		
Finansielle indtægter	2.431	2.411	2.431	2.411
Finansielle udgifter	(7.597)	(5.781)	(7.377)	(5.781)
Ordinært resultat før skat	(27.932)	1.588	(27.784)	1.588
Ekstraordinære udgifter	(1.000)		(1.000)	
Resultat før skat	(28.932)		(28.784)	
Skat af ordinært resultat	0	0	0	0
Årets resultat	(28.932)	1.588	(28.784)	1.588
Minoritetsaktionærernes andel af datterselskabs resultat	148	0		
Topsils andel af årets resultat	(28.784)	1.588	(28.784)	1.588

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1998

Side 7 af 10

Balance pr. 31. december 1998

	Koncern		Morderselskab	
tkr.	1998	1997	1998	1997
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
Immaterielle anlægsaktiver				
Koncerngoodwill	0		0	
Certificering ISO 9001	120	339	120	339
	<u>120</u>	<u>339</u>	<u>120</u>	<u>339</u>
Materielle anlægsaktiver				
Grunde og bygninger	23.522	22.395	21.721	22.395
Tekniske anlæg og maskiner	47.711	40.469	47.134	40.469
Driftsmateriel og inventar	2.220	2.669	2.188	2.669
Materielle anlægsaktiver under opførelse	13.361	17.891	13.361	17.891
	<u>86.814</u>	<u>83.604</u>	<u>84.404</u>	<u>83.604</u>
Finansielle anlægsaktiver				
Kapitalandele i datterselskab	0	0	0	0
Kapitalandel i associeret virksomhed	0	0	0	0
Andre værdipapirer	3	3	3	3
Tilgodehavender	2.615	2.615	2.615	2.615
	<u>2.618</u>	<u>2.618</u>	<u>2.618</u>	<u>2.618</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>89.552</u>	<u>86.561</u>	<u>87.142</u>	<u>86.561</u>
Omsætningsaktiver				
Varebeholdninger	<u>59.348</u>	<u>60.705</u>	<u>56.458</u>	<u>60.705</u>
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg	9.978	20.014	9.876	20.014
Tilgodehavende hos dattervirksomhed	0	0	1.772	0
Tilgodehavende hos associeret virksomhed	0	4.466	0	4.597
Andre tilgodehavender	1.671	1.277	1.665	1.277
Periodeafgrænsningsposter	195	607	195	476
	<u>11.844</u>	<u>26.364</u>	<u>13.508</u>	<u>26.364</u>
Likvide beholdninger	<u>2.064</u>	<u>2.237</u>	<u>1.803</u>	<u>2.237</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>73.256</u>	<u>89.306</u>	<u>71.769</u>	<u>89.306</u>
AKTIVER I ALT	<u>162.808</u>	<u>175.867</u>	<u>158.911</u>	<u>175.867</u>

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1998

Side 8 af 10

Balance pr. 31. December 1998

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	1998	1997	1998	1997
PASSIVER				
Egenkapital				
Aktiekapital	25.972	25.972	25.972	25.972
Overkurs ved emission	22.422	22.422	22.422	22.422
Opskrivningshenlæggelser	7.500	7.500	7.500	7.500
Overført overskud	(15.132)	14.125	(15.132)	14.125
Topsils andel af egenkapital	40.762	70.019	40.762	70.019
Minoritetsinteressernes andel af egenkapitalen	0	0	0	0
Koncernens egenkapital i alt	40.762	70.019	40.762	70.019
Hensættelser				
Hensættelser	1.000	0	1.000	0
Hensættelser i alt	1.000	0	1.000	0
Gæld				
Langfristet gæld				
Kreditinstitut	38.766	40.835	38.577	40.835
Obligationsgæld	10.520	10.520	10.520	10.520
	49.286	51.355	49.097	51.355
Kortfristet gæld				
Kortfristet del af langfristet gæld	2.525	4.462	2.259	4.462
Bankgæld	40.414	23.179	37.199	23.179
Leverandørgæld	17.412	15.775	17.185	15.775
Selskabsskat	0	0	0	0
Anden gæld	10.275	9.697	10.275	9.697
Periodeafgrænsningsposter	1.134	1.380	1.134	1.380
	71.760	54.493	68.052	54.493
Gæld i alt	121.046	105.848	117.149	105.848
PASSIVER I ALT	162.808	175.867	158.911	175.867

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1998

Side 9 af 10

Egenkapitalforklaring

Egenkapital 1/1 1998	70.019
÷ Årets underskud	28.784
÷ Regulering af intern avance på varelagre som følge af ændret ejerandel	451
÷ Valutakursregulering vedr. udenlandske dattervirksomheder	<u>22</u>
Egenkapital 31/12 1998	<u>40.762</u>