

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1067 København K

Nr. 06/00

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1999

Bestyrelsen for Topsisil Semiconductor Materials A/S har på et møde i dag godkendt årsregnskabet for 1999.

Hovedtal m.v. fra regnskabet er anført nedenfor:

<u>tkr.</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Nettoomsætning	66.120	100.691	109.550	132.057	109.202
Afskrivning på anlægsaktiver	12.742	12.917	12.040	12.448	12.025
Resultat af primær drift	(27.337)	(22.766)	7.262	16.750	9.080
Resultat af ordinær drift	(35.493)	(27.784)	1.588	10.030	(1.364)
Ekstraordinære poster, netto	(2.128)	(1.000)	0	0	(941)
Årets resultat efter skat	(37.621)	(28.784)	1.588	10.030	(2.305)
Investeringer	9.396	13.413	24.780	11.115	11.680
Aktiver i alt	155.274	162.808	175.867	148.328	144.062
Egenkapital	11.584	40.762	70.019	57.119	47.671
Rentebærende gæld	114.743	92.225	78.996	67.111	72.044
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	136	182	158	166	167

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1999

Side 1 af 12

NØGLETAL

<u>t.kr.</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Overskudsgrad	(41,3)	(22,6)	4,5	12,7	8,3
Likviditetsgrad	84	102	163	145	126
Egenkapitalandel	7,5	25,0	39,8	38,5	33,1
Egenkapitalforrentning	(135,6)	(50,2)	2,5	19,1	(4,7)
Resultat pr. aktie, kr.	(117,6)	(107,0)	6,11	47,37	(10,89)
Indre værdi, ultimo	34	157	270	270	225
Børskurs ultimo	92,54	135	680	744	264
Udbytte pr. aktie, kr.	0	0	0	6	0
Kurs/indre værdi	2,72	0,86	2,52	2,76	1,17

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 1999

Årets resultat af primær drift blev et underskud på 27,3 mio. kr. mod et underskud i 1998 på 22,8 mio. kr.

Årets resultat efter skat blev et underskud på 37,6 mio. kr. mod et underskud på 28,8 mio. kr. i 1998. Bestyrelsen og direktionen finder resultatet stærkt utilfredsstillende og indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for året. Resultatet overføres til næste år.

Som der blev givet udtryk for i børsmeddelelsen af 28. marts 2000, er resultatet ringere end tidligere forventet. Det kan bl.a. henføres til forsinkede kundeleverancer grundet opbygning af produktionskapacitet. Endvidere er resultatet påvirket af en hensættelse til muligt tab ved afhændelse af Riotech Inc., nedskrivning af tilgodehavende i Rusland, samt højere finansieringsomkostninger som følge af øget låntagning.

I ekstraordinære udgifter indgår bl.a. omkostninger på 1,6 mio. kr. til emission af konvertible obligationer og warrants.

Koncernens nettoomsætning i 1999 blev 66,1 mio. kr., hvilket er ca. 34% lavere end i 1998, hvor omsætningen blev 100,7 mio. kr. Reduktionen skyldes den generelle af-

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1999

Side 2 af 12

matning i siliciummarkedet frem til udgangen af tredje kvartal 1999, kombineret med at overkapacitet i markedet har medført øget konkurrence og prisreduktioner. Topsil vurderer ikke at have mistet kunder i 1999, hvor omsætningsreduktionen alene kan henføres til pris- og volumenfald.

Der er i 1999 gennemført en række produktionsfremmende tiltag, herunder efteruddannelse af medarbejderne.

Der har endvidere været gennemført betydelige besparelser igennem 1999. Alle funktioner er blevet reduceret og optimeret. Dette har dog ikke kunnet kompensere for salgstilbagegangen.

Den nye organisation, der blev etableret i starten af 1999, har løbende henover året tilpasset procedurer og processer til de ændrede produktions- og markedsforudsætninger, herunder det senere opsving i markedet end forventet.

Antallet af medarbejdere i koncernen udgjorde i gennemsnit 136 i 1999 mod 182 i 1998.

Varelagre

Det samlede varelager udgjorde ultimo 1999 56,8 mio. kr., hvilket er på niveau med 1998. Der er dog tale om en markant ændret sammensætning, hvor lageret af råvarer og varer under fremstilling er øget med 7,3 mio. kr., og med en tilsvarende reduktion af færdigvarelageret.

Der har igennem 1999 været øget fokus på at reducere lageret af overskydende delforarbejdede skiver.

Datterselskabet Riotech Inc.

Resultatet blev et underskud på 1,9 mio. kr., mod et underskud i 1998 på 4,0 mio. kr. Resultatet er utilfredsstillende.

Datterselskabet er afhændet i april år 2000. Der er i Topsils regnskab foretaget en hensættelse på 0,5 mio. kr. til dækning af tab ved afhændelsen. For år 2000 vil Riotechs drift frem til salgstidspunktet påvirke Topsils driftsregnskab negativt med ca. 0,4 mio. kr.

Konvertible obligationer og kapitaludvidelse

Som følge af det negative resultat i 1998 blev selskabets kapitalgrundlag styrket i andet kvartal 1999 gennem emission af konvertible obligationer med tilhørende warrants. Ved emissionen fik selskabet tilført 12,9 mio. kr. minus etableringsomkostninger på 1,6 mio. kr. I tredje kvartal 1999 udnyttede de største aktionærer og bankerne muligheden for warrants, hvilket medførte tilførsel af ny kapital i selskabet på 8,4 mio. kr.

År 2000 tiltag på IT-området

De tiltag, der er gennemført for at undgå problemer i forbindelse med årtusindeskiftet, har været tilstrækkelige. Der er ikke ved årsskiftet 1999/2000 konstateret væsentlige

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1999

Side 3 af 12

fejl.

Markedet

Siliciummarkedet har siden 1996 været igennem den længste afmatningsperiode i 40 år. Afmatningen i omsætningen fortsatte ind i 1999. Målt i volumen er der i 1999 solgt 22% mere silicium på det samlede marked sammenlignet med 1996. I den samme periode er den samlede omsætning faldet med 16%, hvilket giver et reelt prisfald på ca. 38%. I det markedssegment Topsil betjener (FZ), er der registreret et prisfald på ca. 10%.

Siliciumskiver sælges til halvlederindustrien (semiconductors). Halvlederindustrien har i perioden fra 1995 -1998 haft en stagnerende omsætning. Først i andet halvår 1999 begyndte markedet at vokse. Forventningerne til markedet er en fortsat stigning på 20-25% i år 2000.

Tidligere har det været PC'erne, der var toneangivende for væksten i halvledermarkedet. Væksten de kommende år vil blive drevet mere af nye applikationer og tilbehør til PC.

Det forventes, at væksten i halvlederindustrien vil føre til mangel på kapacitet til fremstilling af siliciumskiver. Siliciumproducenterne har gennem perioden 1997 -1999 reduceret investeringer og kapaciteter markant grundet underskud i branchen som helhed. Derfor må det forventes, at prisstigninger på siliciumskiver vil slå igennem i løbet af andet kvartal 2000.

Implementering af strategiplan

Med henblik på at styrke konkurrenceevnen og forøge produktionskapaciteten er en del af de mekaniske bearbejdningsprocesser outsourcet til flere underleverandører, og over en tredjedel af produktionen forventes outsourcet ved halvårsskiftet.

For at gøre selskabet mindre følsomt overfor markedssvingningerne er søgningen efter strategiske alliancepartnere fortsat igennem 1999.

Udviklingen af nye produkter og processer med fokus på konventionel silicium har medført en markant forøget afsætning af disse produkter i Europa, USA og Fjernøsten, og dermed en styrkelse af positionen på PFZ-silicium.

Udvikling af produktionsprocesser og knowhow er fortsat. Der er foretaget en vurdering af float-zone maskiner og -processer, som viser en betydelig merværdi sammenlignet med den bogførte værdi.

Udsigter for 2000

Siliciummarkedet har udviklet sig positivt i andet halvår 1999, en udvikling der forventes at fortsætte. I forbindelse med den positive markedsudvikling er der konstateret et stigende prisniveau, der ligeledes forventes at fortsætte.

Sammenholdt med en løbende tilpasning af kapaciteten forventes en mærkbar omsætningsstigning i år 2000 i forhold til 1999. Omsætningen forventes at blive i niveauet ca. 110 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 67%.

Resultatet for første kvartal 2000 forventes at ligge i niveauet -7 mio. kr., hvor der for resten af året forventes et 0-resultat.

Selskabets ordrebeholdning udgjorde ultimo april ca. 33 mio. kr., og på trods af en udvidelse af produktionskapaciteten har selskabet måttet sige nej til ordrer.

For år 2000 forventes regnskabsprincipperne ændret, så indirekte produktionsomkostninger tillægges lagerværdien, med en positiv effekt på egenkapitalen på mere end 10 mio. kr.

Likviditet

Selskabets likviditet har igennem året været stram, og den negative resultatudvikling har successivt forøget likviditetsbehovet, som i år 2000 yderligere er påvirket af underskuddet i første kvartal.

Selskabet står således i en meget vanskelig likviditetsmæssig situation. Der er opnået tilsagn fra kreditinstitutter m.v. om at fastholde engagementerne indtil ultimo august 2000, men der er ikke tilsagn om at fortsætte disse uændret i det kommende år. På den baggrund er der en betydelig usikkerhed omkring selskabets likviditetssituation, og det må anses for usikkert, om selskabet har de nødvendige likviditetsmæssige ressourcer til at gennemføre de budgetterede aktiviteter for år 2000.

Samarbejde/kapitaltilførsel

Det tidligere annoncerede strategiske samarbejde med Taiwan-selskabet Asia Pacific Innovation, Incubation & Integration, API³ medførte, at der i januar 2000 blev underskrevet Letter of Intent.

Disse forhandlinger er trukket ud og er endnu uafsluttede.

På grund af forsinkelsen i forhandlingerne med API³ er der indledt forhandlinger om samarbejde til/kapitaltilførsel fra anden side. Det er endnu for tidligt at sige noget om, hvad forhandlingerne resulterer i. For selskabets fremtid og overlevelse er det afgørende, at forhandlingerne resulterer i aftaler, der på kort sigt kan medføre likviditet/kapitaltilførsel til selskabet. Sker det ikke, vil selskabets fremtid og overlevelse være truet. Værdien af selskabets aktiver er opgjort under forudsætning af fortsat drift.

Selskabets revisorer har følgende revisionspåtegning til årsregnskabet for 1999:

Revisionspåtegning

Vi har revideret det af ledelsen aflagte koncernregnskab og årsregnskab for 1999 for Topsil Semiconductor Materials A/S.

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1999

Side 5 af 12

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 og mangler. Under revisionen har vi ud fra en vurdering af væsentlighed og risiko efterprøvet grundlaget for 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.

Forbehold

Regnskaberne er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår af årsberetningen om moderselskabets likviditet er denne særdeles stram og hertil kommer, at der ikke er tilsagn fra kreditinstitutterne om at fortsætte engagementerne uændret i det kommende år. Der er på den baggrund væsentlig usikkerhed om, hvorvidt moderselskabet har de nødvendige finansielle ressourcer til at gennemføre de budgetterede aktiviteter for år 2000. Hertil kommer, at det er usikkert om de igangværende forhandlinger vil kunne resultere i nødvendig tilførsel af kapital til sikring af moderselskabets fremtid og overlevelse. På baggrund af de anførte usikkerheder må vi tage forbehold for, at regnskaberne er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet, som følge af forbeholdet om fortsat drift, ikke er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav til regnskabsaflæggelse, og at regnskaberne, på grund af forbeholdet om fortsat drift, ikke giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, økonomiske stilling og resultat.

Finanskalender

19.04.99	Årsregnskabsmeddelelse 1998
06.05.99	Generalforsamling
21.05.99	Kvartalsmeddelelse, første kvartal 1999
19.08.99	Halvårsmeddelelse 1999
08.11.99	Kvartalsmeddelelse, tredje kvartal 1999

Oversigt over fondsbørsmeddelelser i 1999

Nr.	Dato	Emne
01/99	25.02.99	Nedjustering af forventninger til årsregnskabet for 1998
02/99	26.03.99	Styrkelse af kapitalgrundlag ved emission af 12,9 mio. kr. konvertible obligationer med tilhørende warrants.
03/99	30.03.99	Varsel vedr. dato for offentliggørelse af årsregnskab
04/99	19.04.99	Regnskabsmeddelelse for 1998
05/99	07.05.99	Resumé vedr. ordinær generalforsamling 6. maj 1999
06/99	21.05.99	Regnskabsmeddelelse for første kvartal 1999
07/99	03.08.99	Varsel vedr. dato for offentliggørelse af halvårsregnskab
08/99	19.08.99	Regnskabsmeddelelse for første halvår 1999
09/99	29.09.99	Styrkelse af kapitalgrundlag ved hovedaktionærernes udnyttelse

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1999**Side 6 af 12**



10/99	25.10.99	af 8,2 mio. kr. warrants. Varsel vedr. dato for offentliggørelse af regnskab for tredje kvartal 1999
11/99	08.11.99	Regnskabsmeddelelse for tredje kvartal 1999

Generalforsamling

Der afholdes generalforsamling tirsdag den 30. maj 2000 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
Kapital Holding (BG Bank), København
Spar Nord Bankaktieselskab A/S, Aalborg
Unibank A/S, København

Frederikssund den 5. maj 2000

Per Andersen
Bestyrelsesformand

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

Revisionspåtegning

Vi har revideret det af ledelsen aflagte koncernregnskab og årsregnskab for 1999 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 og mangler. Under revisionen har vi ud fra en vurdering af væsentlighed og risiko efterprøvet grundlaget for 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 regnskaberne informationer som helhed er fyldestgørende.

Forbehold

Regnskaberne er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår af årsberetningen om moderselskabets likviditet er denne særdeles stram og hertil kommer, at der ikke er tilsagn fra kreditinstitutterne om at fortsætte engagementerne uændret i det kommende år. Der er på den baggrund væsentlig usikkerhed om, hvorvidt moderselskabet har de nødvendige finansielle ressourcer til at gennemføre de budgetterede aktiviteter for år 2000. Hertil kommer, at det er usikkert om de igangværende forhandlinger vil kunne resultere i nødvendig tilførsel af kapital til sikring af moderselskabets fremtid og overlevelse. På baggrund af de anførte usikkerheder må vi tage forbehold for, at regnskaberne er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet, som følge af forbeholdet om fortsat drift, ikke er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav til regnskabsaflæggelse, og at regnskaberne, på grund af forbeholdet om fortsat drift, ikke giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, økonomiske stilling og resultat.

Frederikssund, den 5. maj 2000

KPMG C Jespersen
J.P. Bærentsen
Statsaut. revisor

Nejstgaard & Vetlov Frederikssund
Niels Lynge Pedersen
Statsaut. revisor

Resultatopgørelse

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	1999	1998	1999	1998
Nettoomsætning	66.120	100.691	64.114	98.642
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	(5.146)	(1.615)	(5.146)	(1.250)
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	2.773	2.800	2.773	2.800
Andre driftsindtægter	534	4.243	292	4.239
	64.281	106.119	62.033	104.431
Forbrug af råvarer og hjælpematerialer	(22.749)	(44.017)	(21.827)	(43.536)
Omkostninger ved produktion, salg og administration	(19.821)	(24.608)	(18.933)	(23.394)
Personaleomkostninger	(36.306)	(47.343)	(34.525)	(44.356)
Afskrivninger	(12.742)	(12.917)	(12.530)	(11.948)
Resultat af primær drift	(27.337)	(22.766)	(25.782)	(18.803)
Resultat før skat i datterselskaber			(1.905)	(4.035)
Finansielle indtægter	214	2.431	214	2.431
Finansielle udgifter	(8.370)	(7.597)	(8.020)	(7.377)
Ordinært resultat før skat	(35.493)	(27.932)	(35.493)	(27.784)
Ekstraordinære udgifter	(2.128)	(1.000)	(2.128)	(1.000)
Resultat før skat	(37.621)	(28.932)	(37.621)	(27.784)
Skat af ordinært resultat	0	0	0	0
Årets resultat	(37.621)	(28.932)	(37.621)	(28.784)
Minoritetsaktionærernes andel af datterselskabs resultat		148		
Topsils andel af årets resultat	<u>(37.621)</u>	<u>(28.784)</u>	<u>(37.621)</u>	<u>(28.784)</u>

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 1999

Side 9 af 12

Balance pr. 31. december 1999

	Koncern		Moderselskab	
tkr.	1999	1998	1999	1998
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
Immaterielle anlægsaktiver				
Certificering ISO 9001	0	120	0	120
	0	120	0	120
Materielle anlægsaktiver				
Grunde og bygninger	21.419	23.522	19.724	21.721
Tekniske anlæg og maskiner	47.069	47.711	46.651	47.134
Driftsmateriel og inventar	2.604	2.220	2.585	2.188
Materielle anlægsaktiver under opførelse	11.060	13.361	11.060	13.361
	82.152	86.814	80.020	84.404
Finansielle anlægsaktiver				
Kapitalandele i datterselskab	0	0	0	0
Andre værdipapirer	23	3	23	3
Tilgodehavender	2.000	2.615	2.000	2.615
	2.023	2.618	2.023	2.618
Anlægsaktiver i alt	84.175	89.552	82.043	87.142
Omsætningsaktiver				
Varebeholdninger	58.829	59.348	56.774	56.458
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg	10.736	9.978	10.593	9.876
Tilgodehavende hos dattervirksomhed	0	0	387	1.772
Andre tilgodehavender	486	1.671	486	1.665
Periodeafgrænsningsposter	116	195	116	195
	11.338	11.844	11.582	13.508
Likvide beholdninger	932	2.064	928	1.803
Omsætningsaktiver i alt	71.099	73.256	69.284	71.769
AKTIVER I ALT	155.274	162.808	151.327	158.911

Balance pr. 31. December 1999

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	1999	1998	1999	1998
PASSIVER				
Egenkapital				
Aktiekapital	34.415	25.972	34.415	25.972
Overkurs ved emission	0	22.422	0	22.422
Opskrivningshenlæggelser	7.500	7.500	7.500	7.500
Overført overskud	<u>(30.331)</u>	<u>(15.132)</u>	<u>(30.331)</u>	<u>(15.132)</u>
Topsils andel af egenkapital	<u>11.584</u>	<u>40.762</u>	<u>11.584</u>	<u>40.762</u>
Minoritetsinteressernes andel af egenkapitalen				
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Koncernens egenkapital i alt	<u>11.584</u>	<u>40.762</u>	<u>11.584</u>	<u>40.762</u>
Hensættelser				
Hensættelser	<u>1.500</u>	<u>1.000</u>	<u>1.500</u>	<u>1.000</u>
Hensættelser i alt	<u>1.500</u>	<u>1.000</u>	<u>1.500</u>	<u>1.000</u>
Gæld				
Langfristet gæld				
Kreditinstitut	34.546	38.766	34.546	38.577
Obligationsgæld	<u>23.355</u>	<u>10.520</u>	<u>23.355</u>	<u>10.520</u>
	<u>57.901</u>	<u>49.286</u>	<u>57.901</u>	<u>49.097</u>
Kortfristet gæld				
Kortfristet del af langfristet gæld	6.582	2.525	6.096	2.259
Bankgæld	50.260	40.414	46.955	37.199
Leverandørgæld	16.525	17.412	16.429	17.185
Selskabsskat	0	0	0	0
Anden gæld	10.034	10.275	9.974	10.275
Periodeafgrænsningsposter	<u>888</u>	<u>1.134</u>	<u>888</u>	<u>1.134</u>
	<u>84.289</u>	<u>71.760</u>	<u>80.342</u>	<u>68.052</u>
Gæld og hensættelser i alt	<u>143.690</u>	<u>122.046</u>	<u>139.743</u>	<u>118.149</u>

PASSIVER I ALT	<u>155.274</u>	<u>162.808</u>	<u>151.327</u>	<u>158.911</u>
-----------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Egenkapitalforklaring

Egenkapital 1/1 1999	40.762
÷ Årets underskud	37.621
+ Kapitaltilførsel	<u>8.443</u>
Egenkapital 31/12 1999	<u>11.584</u>