

## **Topsil Semiconductor Materials udbyder nye aktier**

*Topsil Semiconductor Materials A/S ("Topsil") udbyder 103.890.151 stk. nye aktier til kurs 0,90 kr. pr. aktie. Det sker med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Nettoindtægten på ca. 87,0 mio. kr. skal anvendes til at implementere en offensiv vækststrategi og udvide produktionskapaciteten. Udbuddet er 100 % garanteret af institutionelle investorer og Topsils hovedbankforbindelse.*

Bestyrelsen for Topsil har i dag truffet beslutning om udnyttelse af sin bemyndigelse til at udvide selskabets aktiekapital. Topsil offentliggør således i dag et prospekt i forbindelse med et udbud af aktier med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer ("Udbuddet").

Udbuddet omfatter 103.890.151 stk. nye aktier a nominelt 0,25 kr. (de "Udbudte Aktier"), der udbydes i forholdet 4:1 (dvs. for hver eksisterende aktie tildeles én tegningsret, og der skal anvendes fire tegningsretter for at tegne én ny aktie). Tegningskursen er fastsat til 0,90 kr. pr. aktie.

Såfremt Udbuddet gennemføres udgør bruttoprovenuet 93,5 mio. kr. og nettoprovenuet ca. 87,0 mio. kr. efter fradrag af omkostninger. Udbuddet er 100% garanteret.

Der holdes aktionærmøde den 27. april 2010 kl. 17.30 på Topsils domiciladresse, Linderupvej 4, 3600 Frederikssund.

### **Baggrund for Udbuddet**

Topsils marked for komponenter til mellem- og højspændingsprodukter har udvist solid vækst de senere år, hvilket er drevet af en række globale trends, herunder øget fokus på energibesparende løsninger i både industri- og transportsektoren, global udbygning af energiinfrastruktur og politisk fokus på investering i vedvarende energi. Disse globale trends forventes at fortsætte de kommende år og skabe yderligere vækstmuligheder for Topsil.

Topsil har i dag en solid markedsposition i et nichemarked inden for siliciumskiver til både mellem- og højspændingsprodukter. Denne position er skabt siden år 2006 på baggrund af en sikring af langvarige leverandørkontrakter, effektivisering af produktionen samt sikring af adgang til egen skivebearbejdning og ny siliciumteknologi gennem opkøbet af Cemat Silicon i Polen. De senere års kraftige vækst har ligeledes medført, at Topsil i dag er tæt på fuld udnyttelse af sin produktionskapacitet.

På baggrund af indgåelse af en ny længerevarende leverandørkontrakt og en række nye langvarige kundekontrakter primo år 2010 med større sikret minimumsvolumen har Topsil

## **PROSPEKTMEDDELELSE**

Side 1 af 5

cementeret sine tætte kunderelationer og er nu klar til at implementere sin vækststrategi – "Seizing the Opportunity" ("Vækststrategien") for at kunne realisere sit vækstpotentiale.

Vækststrategien inkluderer følgende udvidelser/forbedringer i forhold til de eksisterende produktionsfaciliteter:

- Udvidelse af produktionskapaciteten ("Greenfield projektet")
- Optimering af produktionsflow
- Forbedring af omkostningsposition og konkurrenceevne
- Fuld udnyttelse af egen skivebearbejdning

Baggrunden for Udbuddet er således, at Topsisil ønsker at sikre finansiering af en række betydelige investeringer fra år 2010 til 2012 på i alt ca. 290 mio. kr. Heraf udgør de vækstrelaterede investeringer ca. 235 mio. kr.

Den største af vækstinvesteringerne er en udvidelse af produktionskapaciteten i form af etableringen af en ny fabrik i Frederikssund området (Greenfield projektet). Den samlede investering i Greenfield projektet forventes at udgøre ca. 205 mio. kr. fra år 2010 til 2012 med det største likviditetstræk i år 2011.

Andre investeringer i Vækststrategien udgør ca. 30 mio. kr. og inkluderer hovedsageligt investeringer i nye maskiner til skivebearbejdning samt generel udvidelse og opgradering af produktionsfaciliteterne i Polen. De resterende investeringer på 55 mio. kr. udgøres primært af udviklingsprojekter og øvrige investeringer i både Danmark og Polen.

Topsisil-koncernens forventninger til indeværende regnskabsår (2010) er at realisere en nettoomsætning i størrelsesordenen 440-460 mio. kr., svarende til en moderat vækst på ca. 5-9%. Til trods for en forventet lavere salgspris på en del af FZ-NTD produktionen i 2010 i forhold til tidligere år, forventes Topsisil-koncernen som helhed i forlængelse af lavere indkøbspriser og de løbende optimeringstiltag at realisere et resultat af primær drift før afskrivninger og nedskrivninger på goodwill (EBITDA) i niveauet 100-110 mio. kr., svarende til en fastholdelse af EBITDA-marginen i niveauet 23%.

### **Anvendelse af provenuet**

Såfremt Udbuddet fuldtægnes, forventes nettoprovenuet efter skønnede omkostninger for Topsisil vedrørende Udbuddet at udgøre ca. 87,0 mio. kr. Provenuet fra Udbuddet forbedrer Topsisils kapitalbase og skal, sammen med de forventede pengestrømme fra driften, anvendes til at gennemføre de planlagte investeringer. Indtil provenuets anvendelse vil nettorenteudgifterne søges minimeret gennem en midlertidig reduktion af trækket på kreditfaciliteterne.

### **Placering og tegningsgaranti**

Der er den 20. april 2010 indgået garantiaftale og tegningstilsagn om tegning på visse betingelser af op til 100% af de nye aktier, der ikke måtte være tegnet ved udløbet af tegningsperioden. Small Cap Danmark A/S, Realdania, Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab og Fondsmæglerselskabet LD Invest A/S har afgivet tegningstilsagn om tegning af i alt 55.555.556 stk. nye aktier (svarende til 53,5% af de nye aktier) ("Tegningstilsagnet"), og Amagerbanken har stillet tegningsgaranti på 48.334.595 stk. nye aktier (svarende til 46,5% af de nye aktier) ("Garantiaftalen").

## **PROSPEKTMEDDELELSE**



Small Cap Danmark A/S', Realdanias, Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskabs og Fondsmæglerselskabet LD Invest A/S' tegningstilsagn er efterstillet Amagerbankens garanti, således at Amagerbankens garanti reduceres med det antal nye aktier, der tegnes i Udbuddet, og træder ikke i kraft såfremt der tegnes mere end 48.334.595 stk. af de nye aktier.

Small Cap Danmark A/S', Realdanias, Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskabs og Fondsmæglerselskabet LD Invest A/S' tegningsforpligtelser er proratariske og sideordnede. Garanti- og tegningsforpligtelserne er ikke solidariske.

Garantiaftalen og Tegningstilsagnet indeholder desuden visse betingelser for garantistille-rens og tilsagnsgivernes forpligtelser, som Topsil vurderer som sædvanlige i forbindelse med et udbud som Udbuddet. Hvis en eller flere betingelser ikke opfyldes, kan Lead Manager bringe Garantiaftalen og Tegningstilsagnet til ophør.

### **Udbudsbetingelser**

#### *Udbudskurs*

De Udbudte Aktier udbydes til 0,90 kr. pr. aktie à nominelt 0,25 kr., franko.

#### *Tegningsretter*

Tildeling af tegningsretter vil ske til aktionærer, der den 27. april 2010 kl. 12.30 dansk tid er registreret i VP Securities A/S som aktionær i Topsil. Indehavere af Topsil aktier, som handles efter den 23. april 2010 kl. 9.00 dansk tid, vil blive handlet uden tegningsretter.

Eksisterende aktionærer tildeles én (1) tegningsret for hver eksisterende aktie à nominelt 0,25 kr., og fire (4) tegningsretter giver ret til tegning af et (1) stk. Udbudt Aktie à nominelt 0,25 kr. Tegningsretter kan handles over NASDAQ OMX Copenhagen A/S fra den 23. april 2010 kl. 9.00 dansk tid til den 7. maj 2010 kl. 17.00 dansk tid. Tegningsretter, som ikke udnyttes i tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaverne af sådanne tegningsretter vil ikke være berettiget til kompensation.

#### *Tegningsforhold*

Udbuddet udbydes med fortegningsret for Topsils eksisterende aktionærer i forholdet 4:1.

#### *Tegningsperiode*

De Udbudte Aktier kan tegnes i perioden fra den 28. april 2010 kl. 9.00 dansk tid til den 12. maj 2010 kl. 17.00 dansk tid.

Registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen vil ske efter gennemførelse af Udbuddet, forventeligt den 20. maj 2010. De Udbudte Aktier udstedes i en midlertidig fondskode og er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S fra den 21. maj 2010 kl. 9.00 dansk tid.

#### *Lead Manager*

ATRIUM Partners A/S.

## **PROSPEKTMEDDELELSE**

Side 3 af 5

## Forventet tidsplan for Udbuddets gennemførelse

- Offentliggørelse af prospekt 20. april 2010
- Sidste dag for handel med eksisterende aktier inklusive tegningsretter 22. april 2010 kl. 17:00
- Handel med aktier eksklusive tegningsretter begynder 23. april 2010 kl. 9:00
- Optagelse til handel og officiel notering af tegningsretterne 23. april 2010 kl. 9:00
- Handelsperioden for tegningsretter begynder 23. april 2010 kl. 9:00
- Tildelingstidspunkt for tegningsretter 27. april 2010 kl. 12:30
- Tegningsperioden begynder for de Udbudte Aktier 28. april 2010 kl. 9:00
- Handelsperioden for tegningsretter slutter 7. maj 2010 kl. 17:00
- Tegningsperioden slutter for de Udbudte Aktier 12. maj 2010 kl. 17:00
- Forventet gennemførelse af Udbuddet og offentliggørelse 19. maj 2010
- Forventet registrering af de Udbudte Aktier 20. maj 2010
- Forventet officiel notering og optagelse til handel af de nye aktier 21. maj 2010

## Prospekt

Anmodning om eksemplarer af prospektet indeholdende detaljerede informationer om Topsil og de fuldstændige udbudsbetingelser kan rettes til:

Amagerbanken  
Amagerbrogade 25  
2300 København S  
Danmark  
Telefon: +45 32 66 62 51  
Fax: +45 32 54 16 16  
E-mail: b02depot@amagerbanken.dk

Prospektet vil også blive fremlagt på Topsils adresse og kan desuden hentes på selskabets hjemmeside: [www.topsil.com](http://www.topsil.com)

## Begrænsninger gældende for Udbuddet

Denne meddelelse er ikke en opfordring eller invitation til at investere i Topsil. Denne meddelelse indeholder kun et uddrag af oplysningerne i Topsils prospekt. Tegning af aktier skal, kan og må alene ske på baggrund af det offentliggjorte prospekt. Meddelelsen indeholder fremadrettede udsagn om Topsils strategi, vækst, aktiviteter, driftsresultat, finansielle stilling og finansielle forventninger mv. Disse udsagn er underlagt kendte og ukendte risici samt usikkerheder. Topsils faktiske udvikling kan derfor adskille sig væsentligt fra det, der er omtalt eller underforstået i de fremadrettede udsagn. Faktorer, der kan forårsage sådanne forskelle, er omtalt i afsnittet "Risikofaktorer" i prospektet.

Denne meddelelse eller kopi heraf må, hverken direkte eller indirekte, medtages, sendes, downloades eller distribueres til eller i USA, Canada, Australien, eller Japan eller i nogen jurisdiktion, hvori en sådan fremsendelse eller distribution er ulovlig. Manglende overholdelse af denne begrænsning kan udgøre en overtrædelse af den amerikanske, canadiske,

## PROSPEKTMEDDELELSE

Side 4 af 5



australske eller japanske værdipapirlovgivning eller værdipapirlovgivningen i andre lande. Denne meddelelse er ikke et tilbud om salg af værdipapirer i USA, Canada, Australien eller Japan. Værdipapirerne, som er omtalt i denne selskabsmeddelelse, er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til den amerikanske Securities Act af 1933 med senere ændringer ("U.S. Securities Act"), og de må ikke udbydes eller sælges i USA uden registrering eller i overensstemmelse med en undtagelse fra, eller i en handel der ikke er underlagt kravene om registrering i henhold til U.S. Securities Act.

#### **Topsil Semiconductor Materials A/S**

Jens Borelli-Kjær  
Bestyrelsesformand  
+45 40 16 14 82

Keld Lindegaard Andersen  
Adm. Direktør  
+45 21 70 87 72

## **PROSPEKTMEDDELELSE**

Side 5 af 5