

Københavns Fondsbørs  
Nikolaj Plads 6  
1067 København K

19.07.2000

Nr. 14/00

### **FONDSBØRSMEDDELELSE**

(skal læses i sammenhæng med fondsbørsmeddelelse nr. 15/00 af d.d.)

#### **Finansiell rekonstruktion af Topsil**

Med baggrund i Topsils økonomiske situation, som beskrevet i tidligere fondsbørsmeddelelser, foreligger nu en finansiell rekonstruktion af virksomheden.

Det er resultatet af en betinget aftale mellem EHP Toftlund A/S og de to institutionelle investorer Kommunernes Pensionsforsikring, Lønmodtagernes Dyrtidsfond samt bankerne SparNord Bank A/S og Unibank A/S, hvorved EHP Toftlund A/S erhverver en væsentlig aktiepost fra de nævnte aktionærer.

EHP Toftlund A/S er et selskab, der i forvejen driver eller ejer – alene eller sammen med andre - en række industriselskaber i Danmark og et par selskaber i udlandet.

Aftalen er vidtgående og tager udgangspunkt i Topsils resultat for første halvår 2000, der er negativt med minus DKK 25,2 mio. og en negativ egenkapital på DKK 13,7 mio. Det ureviderede halvårsresultat fremgår af fondsbørsmeddelelse nr. 15/00 af d.d.

Aftalen omfatter følgende:

1. Ekstraordinære reguleringer og hensættelser på i alt minus DKK 13 mio.
2. Nedskrivning af aktiekapital.
3. Konvertering af gældsposter.

Aftalen har til formål at give Topsil et nyt kapitalgrundlag, så virksomheden kan udvikle sig lønsomt under de gunstige betingelser, der for tiden er på siliciummarkedet. I aftalen indgår den netop offentliggjorte beslutning (fondsbørsmeddelelse nr. 13/00 af 17. juli 2000) om at sælge produktionsudstyr og outsource en del af produktionen (mekanisk bearbejdning) til virksomheden Sino-American Silicon Products Inc. (SAS), der er fra Taiwan. Denne disposition betyder, at medarbejderstyrken på Topsils fabrik i Frederikssund reduceres markant.

Aftalen om de nye ejerforhold og et nyt kapitalgrundlag giver følgende resultat, under forudsætning af at aktionærerne følger og godkender bestyrelsens anbefaling på den kommende ekstraordinære generalforsamling i selskabet:

- Topsils nye samlede aktiekapital bliver DKK 56 mio.
- Topsil får en egenkapital på DKK 34,4 mio.
- Topsil reducerer sin rentebærende gæld med DKK 48 mio.

For at nå til dette resultat gennemføres følgende foranstaltninger med udgangspunkt i selskabets halvårsresultat, der fremgår er fondsboersmeddelelse nr. 15/00 af d.d.:

## **1. Ekstraordinære reguleringer og hensættelser på i alt minus DKK 13 mio.**

- Lageret af halvforarbejdede skiver afskrives med DKK 16,9 mio. Baggrunden er, at disse skiver bliver svært at anvende, efter at bearbejdningen af skiverne er outsourcet.
- Der hensættes i alt DKK 2 mio. på tilgodehavende i Rusland.
- Salget af dattervirksomheden Riotech er sket med et tab på DKK 1,8 mio. Der var kun hensat DKK 1,5 mio. Der hensættes herefter yderligere DKK 300.000.
- DKK 8 mio. hensættes til at effektuere aftalen om outsourcing. Hensættelsen skal dække transport, teknisk rådgivning og fratrædelsesordninger.
- DKK 14 mio. af det skatteunderskud på i alt DKK 23,8 mio., som Topsil har oparbejdet, aktiveres. Den fremtidige indtjening forventes nu at kunne anvendes til at udnytte skatteunderskuddet.

De samlede hensættelser og reguleringer medfører, at Topsil får en negativ egenkapital på DKK 13,7 mio.

## **2. Nedskrivning af aktiekapital**

På baggrund af den negative egenkapital foreslår bestyrelsen, at aktiekapitalen nedskrives i forholdet 100 : 23. Aktiekapitalen nedskrives herved fra DKK 34.415.000 til DKK 7.915.500 til delvis dækning af underskuddet.

## **3. Konvertering af gældsposter**



Topsil har gæld til Kommunernes Pensionsforsikring og Lønmodtagernes Dyrtidsfond i form af konvertible obligationer for henholdsvis DKK 4,8 mio. og DKK 13,2 mio. Topsil har også betydelig bankgæld til SparNord Bank og Unibank. For disse gældsposter gælder, at de helt eller delvist konverteres til aktiekapital. Det sker efter gældende regler og vilkår for de konvertible obligationer. For bankgældens vedkommende udarbejdes et prospekt, der skal godkendes af Københavns Fondsbørs.

Slutresultatet af disse transaktioner bliver en aktiekapital på DKK 56 mio. og en egenkapital på plus DKK 34,4 mio. over for de minus DKK 13,7 mio., der var status efter halvårsregnskabet. Selskabets rentebærende gæld reduceres med DKK 48 mio. til DKK 69,2 mio.

### **Anbefaling til aktionærerne**

Bestyrelsen indkalder nu til en ekstraordinær generalforsamling torsdag den 10. august 2000 kl. 14.00, hvor alle førnævnte forhold bliver lagt frem til gennemgang og debat. Bestyrelsen anbefaler aktionærerne at godkende kapitalændringerne.

Med den netop offentliggjorte aftale om outsourcing af en del af produktionen til Taiwan sælger Topsil udstyr for ca. DKK 21 mio. Virksomhedens kapacitetsomkostninger forventes reduceret med DKK 4 mio., og dækningsbidraget forbedres med 5-10%.

Med ændringen i Topsils kapitalgrundlag, og tilsagn fra EHP Toftlund A/S og banker om driftskapital, får selskabet finansiell kraft til at udvikle sig og giver Topsil nye fremtidsmuligheder.

Efter omstruktureringen af ejer- og kapitalforholdene vil EHP Toftlund A/S komme til at besidde 33,2% af aktiekapitalen. EHP Toftlund A/S har overfor selskabets bestyrelse givet udtryk for, at man har sikret sig mulighed for at kunne erhverve en bestemmende ejerandel fra de institutionelle investorer og banker. Hvorvidt denne ret vil blive udnyttet afhænger af Topsils fremtidige udvikling.

Christian Buhl  
Bestyrelsesformand  
20 14 90 88

David P. Meyer  
Adm. Direktør  
47 36 56 12