

Topsil gennemfører købet af Cemat i Polen

Topsil har i dag indgået aftaler om køb af 95,92% af aktiekapitalen i Cemat Silicon S.A. Købsprisen for disse aktier udgør 74,8 mio. PLN, svarende til 164,4 mio. kr.

Topsil forventer, at de resterende 4,08% af aktiekapitalen, der ejes af naboen og Cemat Silicon-grundlæggeren, Institutet ITME (Institute of Electronic Materials Technology), kan købes af Topsil på lignende vilkår. Endelig aftale omkring køb af de resterende aktier forventes indgået i løbet af de kommende måneder.

Topsil forventer at overtage ledelsen af Cemat Silicon S.A. ultimo oktober 2008, og som oplyst i fondsbørsmeddelelse nr. 13/08 indtræder Martin Overgaard Hansen, Topsils CFO i perioden 2004-2007, som administrerende direktør i Cemat Silicon S.A.

Cemat Silicon forventes i fjerde kvartal 2008 at bidrage med en omsætning på ca. 30 mio. kr. Efter at der er taget hensyn til diverse restruktureringer og engangsomkostninger på ca. 2 mio. kr. i forbindelse med købet, forventes et nulresultat (EBIT) i Cemat Silicon for regnskabsåret 2008.

Cemat Silicon S.A.

Cemat Silicon ejer ca. 53% af aktiekapitalen i Cemat70, som er et ejendomsselskab, der blandt andet ejer de bygninger, hvorfra Cemat Silicon driver virksomhed. Cemat70 har ud over Cemat Silicon ca. 60 lejemål, og driver således en større udlejningsvirksomhed. Cemat70's ejendom er beliggende centralt i Warszawa. Topsil vil i løbet af de kommende 9-12 måneder afsøge mulighederne for at realisere ejerandelen i Cemat70 for at kunne koncentrere ressourcerne omkring selskabets kerneforretning, siliciumfremstilling.

Cemat Silicon S.A. har med sine ca. 260 medarbejdere haft en omsætning svarende til 123 mio. kr. i 2006 og 150 mio. kr. i 2007. Resultatet (EBIT) har i samme periode været henholdsvis 2 mio. kr. og 5 mio. kr. Datterselskabet Cemat70 S.A. har omsat for 29 mio. kr. i 2006 og 36 mio. kr. i 2007. Resultatet (EBIT) udgjorde henholdsvis 2 mio. kr. og 3 mio. kr. Estimatet for omsætning og resultat i 2008 i Cemat Silicon forventes at ligge under niveauet i 2007.

De historiske tal for Cemat70 S.A. er ikke konsolideret ind i Cemat Silicon S.A. Konsolidering sker først fra overtagelsestidspunktet og frem.

Synergier og forventninger til Cemat Silicon S.A.

Cemat Silicon har eksisteret som selvstændigt selskab siden 1992, men har i statsligt regi opereret på markedet for czochralski-silicium helt tilbage fra starten af 1960'erne. Selskabet har derfor en meget stor viden om siliciumproduktion og czochralski-produktion i særdeleshed.

FONDSBØRSMEDDELELSE

Side 1 af 3



Det er Topsils forventning, at synergipotentialet ved købet af Cemat andrager ca. 25 mio. kr. årligt (EBIT). Dog vil engangsomkostninger til blandt andet omstrukturering og IT-opgradering beløbsmæssigt være højere for regnskabsåret 2009 end de synergier, som forventes at kunne opnås. På den baggrund forventes Cemat Silicon at bidrage med et nulresultat (EBIT) i 2009. Topsil forventer, at en betydelig del af synergierne kan realiseres fra 2010, og fra og med 2012 forventes alle synergier at få fuld effekt.

De væsentligste synergier forventes opnået ved:

- En ændret produktsammensætning af Cemats nuværende salg,
- "In-sourcing" af skivebearbejdning/wafering for udvalgte specifikationer, som Topsil i dag får bearbejdet af underleverandører, samt
- En generel effektivisering af produktions- og forretningsgange.

Sidstnævnte sker primært via den volumen, som Topsil tilføjer Cemat Silicons skivebearbejdningsproces.

Finansiering

Som omtalt i børsmeddelelse nr. 13/08 har Topsil ønsket at finansiere en væsentlig del af akquisitionen ved lånefinansiering. Selskabet har sikret sig lånefinansiering på i alt 145 mio. kr., hvoraf den væsentligste del er ydet som et akquisitionslån, og den resterende del som en udvidelse af selskabets eksisterende driftskredit.

Den resterende del af købesummen, samt senere aktiekøb fra ITME, finansieres med selskabets egne midler.

Det er selskabets forventning, at en eventuel fremtidig realisering af ejerandelen i Cemat70 S.A. væsentligt vil nedbringe selskabets finansieringsbehov.

Et stærkere Topsil Semiconductor Materials A/S

Efter gennemførelse af transaktionen har Topsil opnået en betydelig stærkere position som leverandør af siliciumskiver til halvlederindustrien.

Et komplementerende produktprogram til mellem- og stærkstrømsområdet

Cemat Silicon har et stærkt produktprogram specielt inden for EPI-wafers produceret på czochralski-silicium og dette produktprogram komplementerer Topsils eksisterende forretningsområder. Topsil kan herved tilbyde kunderne et udvidet produktprogram. Medarbejderne fra Cemat Silicon medbringer en stor viden og stærke kompetencer inden for siliciumfremstilling baseret på czochralski-teknologien. Fremadrettet vil indsatsen i produkt- og procesudvikling bestå af medarbejdere fra henholdsvis Cemat Silicon og Topsil, hvilket vil styrke viden, kompetencer og innovationen i Topsil.

Bedre udnyttelse af produktionsapparatet

Cemat Silicon S.A. fremstiller silicium baseret på czochralski-teknologien, som i dag er den mest anvendte siliciumteknologi. Ved købet af Cemat Silicon S.A. vil Topsil råde over begge teknologier, og dermed være sikret en bredere produktionsplatform.

Med købet af Cemat Silicon vil Topsil råde over 2 produktionssteder, hvilket betyder, at det vil blive nemmere at skalere den fremtidige produktion, idet Topsil ser muligheder i både at kunne ekspandere den eksisterende float zone- og czochralski-produktion i Polen.

FONDSBØRSMEDDELELSE

Side 2 af 3

Czochralski som basis for (FZ) Float Zone produktion

Topsil anser det for en stor fordel at have mulighed for at kunne anvende det væsentligt billigere czochralski-materiale som eventuel råvare for fremtidig float zone fremstilling. En enkelt af verdensmarkedets største float zone producenter har allerede opnået succes med anvendelse af CZ-materiale som råvare til FZ-produktion. Topsil vurderer i de kommende år at kunne forbedre sin konkurrence- og forretningsmæssige position tilsvarende ved at anvende czochralski som råvare. For fortsat ekspansion af float zone forretningen er der således med erhvervelsen af Cemat skabt det grundlæggende og helt nødvendige fundament.

Forskning og udvikling

Virksomheden Cemat Silicon er udsprunget og startet af silicium-ingeniører fra forskningsinstituttet ITME, hvis 230 forskere er placeret dør om dør med Cemat Silicon. Dette har givet Cemat Silicon mulighed for at kunne forske, udvikle, teste, etc. i samarbejde med ITME, der forsker i elektroniske materialer og alene beskæftiger 25-30 forskere inden for silicium. Desuden arbejdes der med EPI og andre silicium-forbindelser, hvoraf kan nævnes siliciumkarbid og galliumnitrid. Begge områder som Topsil i de kommende år overvejer at undersøge nærmere med henblik på nye forretningsmæssige muligheder.

Positiv indflydelse på fremtidige råvarekontrakter

Topsil har en klar forventning om, at akkvisitionen af Cemat Silicon stiller Topsil/Cemat væsentligt bedre i de eksisterende bestræbelser på at indgå langtidskontrakter for leverancer af råsilicium til både float zone og czochralski-produktion i de kommende år.

Fremtidige forventninger:

På baggrund af ovenstående forventer selskabet en omsætning for 2008 i niveauet 250-270 mio. kr. og fastholder forventningen om et resultat før skat på 50-60 mio. kr.

På lidt længere horisont er det hensigten at øge fremstillingsvolumen og omsætningen af både czochralski- og float zone silicium betydeligt, og Topsil anser erhvervelsen af Cemat Silicon som det første skridt i den retning.

Topsil Semiconductor Materials A/S

Jens Borelli-Kjær
Bestyrelsesformand

Keld Lindegaard Andersen
Adm. Direktør

Eventuelle spørgsmål kan rettes til:
Bestyrelsesformand Jens Borelli-Kjær, tlf. 40 16 14 82
Adm. direktør/CEO Keld Lindegaard Andersen, tlf. 21 70 87 72
Adm. direktør for Cemat Silicon, Martin Overgaard Hansen, tlf. 40 21 62 99

FONDSBØRSMEDDELELSE

Side 3 af 3