

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

### **Regler for insideres handel med selskabets værdipapirer**

Nærværende interne regler er indført i medfør af Aktieselskabslovens §53 (bilag 1), Lov om Værdipapirhandel §28 a-b og §37 (bilag 2), samt Del II, Afsnit 3, kap. 2, §9 i "Oplysningsforpligtelser for udstedere af værdipapirer noteret på Københavns Fondsbørs A/S" (bilag 3)

Regelsættet har til formål at sikre, at lovstridige transaktioner i selskabets værdipapirer foretaget af insidere ikke finder sted.

#### **Personkreds omfattet af reglerne**

Reglerne gælder for og følgende er at betragte som "insidere":

1. Medlemmer af bestyrelse og direktion.
2. Andre ledende medarbejdere, som regelmæssigt har adgang til intern viden, såfremt den pågældende ledende medarbejder har kompetence til at træffe ledelsesbeslutninger af overordnet betydning for udstederens fremtidige forretningsmæssige udvikling.
3. Nærtstående personer til ledende medarbejdere, dvs. ægtefælle eller samlever, mindreårige børn, hvor den ledende medarbejder er indehaver af forældremyndigheden, og andre slægtninge i ret op- og nedstigende linie samt søskende, der i en periode på mindst 1 år regnet fra tidspunktet for transaktionens gennemførelse har tilhørt den pågældendes husstand.
4. Selskaber, såfremt nogen af de ovenfor nævnte personer udøver det daglige ledelsesmæssige ansvar, eller på anden måde alene eller sammen med andre har bestemmende indflydelse eller væsentlige økonomiske interesser i pågældende selskab.

Ledende medarbejdere med rådgivende funktioner er ikke omfattet regelsættet, medmindre pågældende medarbejdere er part i kollektive beslutninger, der har overordnet betydning for selskabets fremtidige forretningsmæssige udvikling. Det beror på direktionens skøn at vurdere, hvilke medarbejdere der har kompetence til at træffe ledelsesbeslutninger af overordnet betydning.

#### **Fortegnelse over personkreds**

Direktionen fører fortegnelse over de af reglerne omfattede personer, deres aktiebeholdning og transaktioner i selskabets papirer ("insiderliste"). Personer, der har adgang til intern viden uden at det sker på regelmæssig basis, skal anføres på insiderlisten, indtil den relevante interne viden er blevet offentliggjort.

Personer slettes fra fortegnelsen, og indberetningspligten for handel med selskabets aktier ophører, 6 uger efter udtrædelse af bestyrelsen eller ansættelsesforholdets ophør. Den pågældende får skriftlig meddelelse, når hun/han optages hhv. slettes af fortegnelsen.

#### **Handelsperioder**

Personkredsen må alene handle med selskabets aktier i 4 uger efter offentliggørelse af selskabets årsregnskabsmeddelelse og delårsrapporter.

Ved et handelsvindues åbning orienterer direktionen bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere om datoen for sidste handelsdag i den pågældende handelsperiode.

Tegning af medarbejderaktier/udnyttelse af medarbejdertegningsrettigheder man i forvejen besidder falder uden for reglen selv om tegningen/udnyttelsen måtte falde uden for 4-ugers fristen.

Det understreges, at det generelle forbud mod at handle med intern viden også gælder for handel inden for ovennævnte perioder, således at køb og salg af værdipapirer i Topsil ikke må foretages af personer, der har kendskab til ikke offentliggjorte oplysninger, der kan få betydning for kursdannelsen på selskabets aktier, jf. regelsæt for "Behandling af intern viden".

## **Indberetning**

Personer omfattet af dette regelsæt skal ved deres indtræden i bestyrelsen eller ansættelse i selskabet straks give bestyrelsen v/direktionssekretariatet skriftlig meddelelse (pr. brev eller e-mail) om egne og nærtståendes besiddelser af aktier i Topsil og skal straks lade sine aktier navnenotere i selskabets aktiebog.

Bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere skal hurtigst muligt give selskabet skriftlig meddelelse om ændringer i den pågældendes aktiebesiddelser, dog senest 2 børsdage efter transaktionen. Meddelelse herom sendes til bestyrelsen v/direktionssekretariatet med kopi til økonomichefen.

Nærtstående personer til bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere skal hurtigst muligt give skriftlig meddelelse til den person, som vedkommende har relation til, dog senest 2 børsdage efter transaktionen. Den ledende medarbejder videregiver modtagne meddelelser til bestyrelsen v/direktionssekretariatet med kopi til økonomichefen senest den førstkommande børsdag efter modtagelsen.

Ændringer i aktiebesiddelse indtræder ved køb, salg eller anden form for overdragelse af aktier eller andre værdipapirer, såsom arv eller gave, eller modtaget i et evt. aktieincitamentsprogram.

Meddelelsen skal indeholde oplysning om:

1. Navn og adresse på den indberetningspligtige person
2. Personens stilling/tilknytning til Topsil
3. Udsteder (Topsil Semiconductor Materials A/S)
4. Fondskode: DKK 0010271584 (TPSL), eller evt. midlertidig kode
5. Transaktionens karakter (køb, salg eller andet)
6. Marked (Københavns Fondsbørs)
7. Handelsdato
8. Antal handlede aktier
9. Kursværdi

Indberetning sker ved indsendelse af vedhæftede skema (bilag 4).

Der er ikke indberetningspligt for transaktioner i løbet af et kalenderår, medmindre transaktionernes samlede kursværdi overstiger 5.000 EURO (pt. ca. DKK 37.000). Hvis denne bagatelgrænse overskrides i løbet af kalenderåret, får overskridelsen ikke tilbagevirkende kraft. Dvs. at de transaktioner, der tidligere er gennemført, ikke efterfølgende skal indberettes og offentliggøres.

Direktionen ajourfører fortegnelsen over personkredsens beholdning af værdipapirer i Topsil i overensstemmelse med de modtagne indberetninger og skal senest den efterfølgende handelsdag indberette handler ud over 5.000 EURO til Københavns Fondsbørs.

## **Ikrafttræden**

Disse regler træder i kraft 15. marts 2007 og gælder, indtil de tilbagekaldes eller erstattes af andre regler. Indholdet i nærværende regelsæt vil mindst én gang årligt blive revurderet. Regelsættet vil på begæring blive udleveret til Københavns Fondsbørs og/eller Finanstilsynet.

Direktionen i Topsil skal sørge for, at personer omfattet af nærværende regelsæt, har modtaget kopi heraf, og kvitterer for at have læst og accepteret indholdet.

Godkendt af bestyrelsen for Topsil Semiconductor Materials A/S den 21. februar 2007.

**Bilag 1 – Aktieselskabslovens §53**

- § 53.** De enkelte medlemmer af selskabets bestyrelse og direktion skal ved deres indtræden i bestyrelsen eller direktionen give bestyrelsen meddelelse om deres aktier i selskabet og om deres aktier og anparter i selskaber inden for samme koncern og senere give meddelelse om erhvervelse og afhændelse af sådanne aktier og anparter. Meddelelserne skal indføres i en særlig protokol. For koncerners vedkommende kan bestyrelsen i moderselskabet dog vælge at føre en fælles protokol for samtlige selskaber.
- Stk. 2.* Bestyrelsesmedlemmer, direktører og ledende medarbejdere i de i § 29 i lov om værdipapirhandel m.v. nævnte selskaber (børsnoterede selskaber) og i statslige aktieselskaber skal lade deres besiddelse af aktier i selskabet og i selskaber inden for samme koncern notere på vedkommendes eget navn i selskabets aktiebog, jf. §§ 25, 25 a og 26. Disse selskaber skal føre en fortegnelse over ledende medarbejdere i tilknytning til protokollen i stk. 1. Fortegnelsen skal angive de pågældendes fulde navn og bopæl.
- Stk. 3.* Bestyrelsesmedlemmer og direktører må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger vedrørende aktier i selskabet eller aktier og anparter i selskaber inden for samme koncern.

## Bilag 2 – Værdipapirlovens §28 a-b, og §37

**§ 28 a.** Ledende medarbejdere i selskaber, der udsteder aktier, der er optaget til notering eller handel på en fondsbørs, en autoriseret markedsplads eller et tilsvarende reguleret marked for værdipapirer, eller for hvilke der er indgivet anmodning om optagelse til notering eller handel på sådanne markeder, skal give det udstedende selskab meddelelse om transaktioner, som de udfører for egen regning, og som vedrører selskabets aktier eller andre værdipapirer, som er knyttet til sådanne aktier. Meddelelse skal gives til det udstedende selskab senest den førstkommende børsdag efter transaktionen. Såfremt den ledende medarbejder ikke den førstkommende børsdag efter transaktionen har modtaget de i stk. 7 nævnte oplysninger, skal meddelelsen gives hurtigst muligt, dog senest 2 børsdage efter transaktionen.

*Stk. 2.* Ved ledende medarbejdere forstås:

1. medlemmer af det udstedende selskabs direktion eller bestyrelse eller et tilsynsorgan tilknyttet selskabet eller
2. andre ledende medarbejdere i det udstedende selskab, som regelmæssigt har adgang til intern viden, som direkte eller indirekte vedrører ustederen, såfremt den pågældende ledende medarbejder har kompetence til at træffe ledelsesbeslutninger af overordnet betydning for ustederens fremtidige forretningsmæssige udvikling.

*Stk. 3.* Nærtstående personer til en ledende medarbejder i et udstedende selskab skal give den pågældende ledende medarbejder meddelelse om transaktioner, som de udfører for egen regning, og som vedrører aktier udstedt af det pågældende selskab eller andre værdipapirer, som er knyttet til sådanne aktier. Meddelelse skal gives til den ledende medarbejder senest den førstkommende børsdag efter transaktionen. Såfremt den nærtstående person ikke den førstkommende børsdag efter transaktionen har modtaget de i stk. 7 nævnte oplysninger, skal meddelelsen gives hurtigst muligt, dog senest 2 børsdage efter transaktionen. Den ledende medarbejder videregiver modtagne meddelelser til det udstedende selskab senest den førstkommende børsdag efter modtagelsen.

*Stk. 4.* Ved nærtstående personer til en ledende medarbejder forstås følgende fysiske og juridiske personer med relation til den i stk. 2 nævnte personkreds:

1. Ægtefælle eller samlever.
2. Mindreårige børn, hvor den i stk. 2 nævnte person er indehaver af forældremyndigheden.
3. Andre slægtninge, der i en periode på mindst 1 år regnet fra tidspunktet for transaktionens gennemførelse har tilhørt den i stk. 2 nævnte persons husstand.
4. Juridiske personer, såfremt
  - a) en fysisk person omfattet af stk. 2 eller af nr. 1-3 har det ledelsesmæssige ansvar i den juridiske person,
  - b) fysiske personer omfattet af stk. 2 eller af nr. 1-3 alene eller tilsammen udøver en indflydelse som nævnt i § 31, stk. 1, nr. 1-5, over den juridiske person,
  - c) den juridiske person er etableret med henblik på at tilgodese økonomiske interesser hos en fysisk person omfattet af stk. 2 eller af nr. 1-3 eller,
  - d) den juridiske person i øvrigt har økonomiske interesser, der er væsentligt sammenfaldende med de økonomiske interesser hos en fysisk person omfattet af stk. 2 eller af nr. 1-3.

*Stk. 5.* En udsteder skal senest den førstkommende børsdag efter modtagelsen af en meddelelse fra en ledende medarbejder i henhold til stk. 1, 1. pkt., eller stk. 3, 4. pkt., indberette de modtagne oplysninger til Finanstilsynet. Finanstilsynet offentliggør straks herefter disse oplysninger.

*Stk. 6.* En ledende medarbejders pligt til at give meddelelse efter stk. 1, 1. pkt., og til at videregive modtagne oplysninger efter stk. 3, 4. pkt., indtræder først, såfremt kursværdierne af de transaktioner, der i løbet af et

kalenderår er gennemført af den ledende medarbejder og af nærtstående personer til den pågældende ledende medarbejder, tilsammen udgør et beløb på 5.000 euro eller derover. Såfremt beløbsgrænsen på 5.000 euro overskrides, gælder pligten for den ledende medarbejder til at give meddelelse og til at videregive modtagne oplysninger alene, for så vidt angår transaktioner, der er foretaget efter, at beløbsgrænsen er overskredet.

*Stk. 7.* Meddelelse efter stk. 1 og 3 samt indberetning efter stk. 5 skal indeholde oplysning om

1. navnet på den fysiske eller juridiske person, der i henhold til stk. 1 eller 3 har pligt til at give meddelelse,
2. årsagen til, at den pågældende er forpligtet til at give meddelelse,
3. navnet på udstederen af de pågældende værdipapirer,
4. fondskode og betegnelse for de pågældende værdipapirer,
5. transaktionens karakter (køb, salg eller anden transaktion),
6. handelsdato, og hvilket marked transaktionen er gennemført på, samt
7. antallet af handlede værdipapirer og kursværdien heraf.

*Stk. 8.* Finanstilsynet kan fastsætte nærmere regler om meddelelse, indberetning og offentliggørelse af oplysninger omfattet af stk. 1-7.

**§ 28 b.** Enhver fysisk eller juridisk person, der som led i udøvelsen af sit erhverv eller som led i sine forretninger til offentligheden eller distributionskanaler udarbejder eller udbreder anbefalinger vedrørende værdipapirer som nævnt i § 27, stk. 1, eller vedrørende en udsteder af sådanne værdipapirer, skal sikre, at fremlæggelse og udbredelse af anbefalinger sker på en redelig måde, og at der oplyses om eventuelle interesser eller interessekonflikter i forhold til de værdipapirer eller den udsteder, som anbefalingen vedrører.

*Stk. 2.* Finanstilsynet fastsætter nærmere regler om redelig fremlæggelse og oplysning om interesser og interessekonflikter ved udarbejdelse og udbredelse af anbefalinger vedrørende værdipapirer og udstedere heraf.

.....

**§ 37.** En udsteder af værdipapirer, der er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller en autoriseret markedsplads, og dennes moderselskab skal udarbejde interne regler for bestyrelsesmedlemmers, direktørers og andre medarbejderes adgang til for egen eller tredjemands regning at handle med de af udstederen udstedte værdipapirer, jf. første led, og dertil knyttede finansielle instrumenter. Tilsvarende regler skal udarbejdes af offentlige myndigheder og virksomheder, herunder værdipapirhandlere, advokater og revisorer, som i kraft af deres virksomhedsudøvelse regelmæssigt kommer i besiddelse af intern viden. Er de i 1. og 2. pkt. nævnte virksomheder organiseret som interessentskaber, kommanditselskaber eller lignende, skal de interne regler tillige omfatte ejerne.

*Stk. 2.* En udsteder af værdipapirer som nævnt i § 34, stk. 1, nr. 1, skal udarbejde interne regler med det formål at hindre, at intern viden er tilgængelig for andre end dem, der har behov herfor. Tilsvarende regler skal udarbejdes af offentlige myndigheder og virksomheder, herunder værdipapirhandlere, advokater og revisorer, som i kraft af deres virksomhedsudøvelse regelmæssigt kommer i besiddelse af intern viden.

*Stk. 4.* En udsteder af værdipapirer som nævnt i § 34, stk. 1, nr. 1, skal udarbejde og løbende ajourføre en fortegnelse over de personer, der arbejder for dem, og som har adgang til intern viden. Tilsvarende fortegnelser skal udarbejdes af fysiske og juridiske personer, der agerer på vegne af en udsteder som nævnt i 1. pkt. eller for en sådan udsteders regning. De af fortegnelserne omfattede personer skal straks orienteres herom. 1.-3. pkt. finder ikke anvendelse på en suveræn stat, en sådan stats centralbank, Det Europæiske System af Centralbanker eller den, der agerer på disses vegne, når udstedelsen af værdipapirer sker som et led i vedkommendes pengepolitik, valutapolitik eller gældsforvaltningspolitik.

### Bilag 3 Oplysningsforpligtelser for udstedere af aktier på Københavns Fondsbørs A/S

**§ 9.** Selskabet – og selskabets moderselskab – skal udarbejde interne regler for bestyrelsesmedlemmers, direktørers og andre ledende medarbejders adgang til for egen eller tredjemands regning at handle med de af selskabet udstedte børsnoterede værdipapirer og dertil knyttede finansielle instrumenter.

Stk. 2. De interne regler skal indeholde en periode, inden for hvilken de personer, der er omfattet af insiderlisten undarbejdet i henhold til Værdipapirlovens § 37, stk. 4, må handle. Denne periode må maksimalt fastsættes til seks uger efter hver offentliggjort delårsrapport eller årsregnskabsmeddelelse.

Stk. 3. De interne regler kan indeholde mulighed for, at perioden, inden for hvilken de personer, der er omfattet af insiderlisten, må handle, i særlige tilfælde ikke skal gælde, og at den kan fraviges i konkrete tilfælde.

Stk. 4. Reglerne skal efter anmodning udleveres til Københavns Fondsbørs.

*Kommentar: Bestemmelsen følger for stk. 1's vedkommende af Værdipapirlovens § 37, stk. 1. Det skal understreges, at det generelle forbud mod at handle med intern viden også gælder for de pågældende i de perioder, hvor det i øvrigt er tilladt at handle.*

*Selskabet skal i henhold til Værdipapirlovens § 37, stk. 4, udarbejde og ajourføre en fortegnelse over personer, der arbejder for selskabet, og som har adgang til intern viden (en såkaldt insiderliste).*

*En person skal anføres på insiderlisten, uanset om den pågældende person regelmæssigt har adgang til intern viden, eller om personen alene har haft adgang til intern viden i et enkelt tilfælde. Ledende medarbejdere, som defineret af Værdipapirlovens § 28a, stk. 2, vil altid skulle fremgå af insiderlisten.*

*Pligten til at ajourføre listen betyder, at en person alene skal figurere på listen, så længe den pågældende person har adgang til intern viden. Personer, der alene har adgang til intern viden i enkeltstående tilfælde, skal derfor fjernes fra listen, når de oplysninger, som de pågældende personer har haft adgang til, er offentliggjort. Personer med regelmæssig adgang til intern viden skal være anført på listen, så længe de pågældende personer har regelmæssig adgang til intern viden. De personer, der omfattes af insiderlisten, skal orienteres herom.*

*Selskaberne skal være opmærksomme på, at de personer, der er omfattet af de interne regler for handel med selskabets aktier, også kan være omfattet af pligten til at indberette handel med selskabets aktier efter værdipapirhandelslovens § 28a, stk. 2.*

*Et selskab kan i henhold til § 26, stk. 5 i oplysningsforpligtelser for udstedere af aktier på Københavns Fondsbørs A/S, udelade at offentliggøre en årsregnskabsmeddelelse, såfremt selskabet offentliggør årsrapporten umiddelbart efter afholdelsen af det bestyrelsesmøde, hvor årsrapporten behandles. I givet fald skal handelsvinduet i de interne regler knyttes op på hver offentliggjort delårsrapport eller årsrapport.*

*Hvert enkelt selskab bør nøje overveje hvilket handelsvindue, der er behov for. Fondsbørsen anbefaler, at handelsvinduet fastsættes til maksimalt fire uger efter hver offentliggjort delårsrapport eller årsregnskabsmeddelelse.*

*For så vidt angår muligheden for at handle uden for handelsvinduet, kan de interne regler indeholde en mulighed for, at der kan ske handel med værdipapirer, mod at dette straks meddeles bestyrelsens formand. Særligt for så vidt angår køb af værdipapirer bør der alene være mulighed for fravigelse, såfremt der er et ganske specielt behov herfor.*

*Tilfælde, som kan være omfattet af stk. 3 kan eksempelvis være tegning af medarbejderaktier, udnyttelse eller salg af tegningsrettigheder, udnyttelse af tegningsoptioner, accept af købstilbud, udnyttelse af forkøbsret eller –pligt, eller lignende særlige tilfælde. En fravigelse må dog som udgangspunkt anses for betænkelig, medmindre rettigheden kun kan udøves inden for en periode, som rettighedens indehaver ikke selv har indflydelse på.*

*Selskabets ledelse bør med jævne mellemrum og mindst en gang årligt revurdere indholdet af de interne regler. Selskabet skal til stadighed sikre sig, at de berørte personer er bekendt med indholdet af de interne regler.*

## Bilag 4: Indberetningsblanket for insidere

**INDBERETNING TIL TOPSIL OM HANDEL MED TOPSIL VÆRDIPAPIRER**

Undertegnede

Navn: \_\_\_\_\_

Adresse: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Oplyser herved (sæt kryds), at:

- jeg
- min nedennævnte ægtefælle/samlever eller mindreårige barn under min forældremyndighed;
- min nedennævnte slægting, der i en periode på mindst 1 år regnet fra tidspunktet for transaktionens gennemførelse har tilhørt min husstand;
- nedennævnte selskab, hvori jeg og/eller mine nævnte pårørende alene eller tilsammen har en kontrollerende kapitalandel som nævnt i lov om værdipapirhandel § 31, stk. 1, nr. 1-5 eller som har økonomiske interesser, der er væsentligt sammenfaldende med mine eller de nævnte personers økonomiske interesser.

(herefter Aktionæren)

Navn: \_\_\_\_\_

Adresse: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Har  købt/  solgt

\_\_\_\_\_ stk. aktier i Topsil Semiconductor Materials A/S, fondskode DK 00 1027 1584

Handelsdag: \_\_\_\_\_

Kurs pr. stk: \_\_\_\_\_ Kursværdi kr.: \_\_\_\_\_

Min tilknytning til Topsil: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_, den \_\_\_\_\_  
(sted) (dato)\_\_\_\_\_  
(underskrift)Aflleveres personligt til direktionsssekretariatet eller pr. fax 4736 5638, eller via mail til [investor@topsil.com](mailto:investor@topsil.com)