GENERALFORSAMLINGSPROTOKOLLAT

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 17. JUNI 2016
TOPSIL SEMICONDUCTOR MATERIALS A/S, CVR nr. 24 93 28 18

År 2016, 17. juni, kl. 10.00, afholdtes ekstraordinær generalforsamling i Topsil Semiconductor Materials A/S på selskabets adresse, Siliciumvej 1, 3600 Frederikssund.

Dagsordenen var følgende:

1. Forslag fra bestyrelsen:

   1.1 Beslutning om at godkende selskabets salg af dets samlede siliciumaktiviteter.

   1.2 Beslutning om ændring af vedtægter som konsekvens af pkt. 1.1.

Bestyrelsesformand Jens Borelli-Kjær bød velkommen og oplyste, at bestyrelsen havde udpeget advokat Martin Lavesen som dirigent.

Dirigenten takkede for at være blevet udpeget og oplyste, at generalforsamlingen var indkaldt elektronisk via Nasdaq Copenhagens indberetningssystem og på selskabets hjemmeside 25. maj 2016, og at selskabets hjemmeside ikke har været nede i perioden fra offentliggørelse og indtil generalforsamlingen. Endvidere var indkaldelsen blevet offentliggjort i Erhvervsstyrelsens informationssystem 25. maj 2016 og generalforsamlingen annonceret i Berlingske 25. maj 2016. De aktionærer, der havde indgivet begæring herom, var blevet indkaldt elektronisk 25. maj 2016, ligesom de aktionærer, der havde bedt om at blive skriftligt indkaldt, havde modtaget en sådan indkaldelse.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet, og at ingen havde indvendinger mod generalforsamlingens lovlighed.

Christian Reinholdt, Small Cap Danmark A/S, bemærkede at han havde afgivet brevstemmer, som har var klar over ikke kunne kaldes tilbage, men han opfordrede til, at der blev givet mulighed for, at brevstemmer kunne kaldes tilbage. Det blev oplyst, at brevstemmer ikke kunne trækkes tilbage, hvilket også direkte fremgik af indkaldelsen til generalforsamlingen.

På generalforsamlingen var repræsenteret en aktiekapital på 40.601.590 kr., svarende til 162.406.361 stemmer (30,8 %).

Dirigenten meddelte herefter, at generalforsamlingen blev suspenderet frem til kl. 11.10.

Generalforsamlingen blev genoptaget kl. 11.10. Dirigenten gjorde alle på generalforsamlingen til insidere i henhold til lovgivningens regler herom og redegjorde for indholdet og konsekvenserne af denne forpligtelse. Det blev samtidig anført, at handlen med selskabets aktier var blevet suspenderet.

Ad pkt. 1

De to forslag fremsat af bestyrelsen som dagsordenens pkt. 1.1. og pkt. 1.2 blev af dirigenten sat under samlet behandling som følge af den indbyrdes sammenhæng.

Dirigenten bemærkede, at det første forslag vedrørte godkendelse af salg af selskabets samlede siliciumaktiviteter. Selskabets bestyrelse indgik 20. maj 2016 en aftale med GlobalWafers Co. Ltd. (GlobalWafers) om at afhænde selskabets samlede siliciumaktiviteter i både moder- og datterselskaber, jf. selskabsmeddelelse nr. 07/2016.

Aftalen er blandt andet betinget af, at selskabets aktionærer på en ekstraordinær generalforsamling godkender afhændelsen med den fornødne majoritet. Om aftalens nærmere vilkår og konsekvenser henviste dirigenten til den nævnte selskabsmeddelelse.

Dirigenten anførte, at det andet forslag vedrørte ændring af selskabets vedtægter som konsekvens af det eventuelle salg af siliciumaktiviteterne. Forslaget var begrundet i, at selskabet som følge af salget af siliciumforretningen – såfremt dette gennemføres – vil have en anden fremadrettet aktivitet. Bestyrelsen havde derfor foreslået ændring af selskabets navn (vedtægternes pkt. 1.1) og ændring af selskabets formål (vedtægternes pkt. 2.1).

Disse bestemmelser foreslås fremadrettet at have følgende ordlyd:

Pkt. 1.1 "Selskabets navn er Cemat A/S"

Pkt. 2.1 "Selskabets formål er drift, udvikling og salg af ejendomsselskabet Cemat70 S.A."

Selskabets bestyrelsesformand, Jens Borelli-Kjær, redegjorde herefter for den proces, som havde ført frem til aftalen med GlobalWafers og den påtænkte struktur i forbindelse med en eventuel gennemførelse af aftalen.

Bestyrelsesformanden redegjorde endvidere for det forløb, som havde udspillet sig op til generalforsamlingen, og bestyrelsens anbefaling. Det blev anført, at selskabet kort inden generalforsamlingens påbegyndelse havde modtaget meddelelse fra GlobalWafers om, at GlobalWafers havde forhøjet købesummen i den indgåede aftale til 355 mio. kr. på gældfri basis og uden yderligere betingelser og uden bestemmelser om købesumsregulering, jf. selskabsmeddelelse nr. 17/2016.

Bestyrelsesformanden orienterede endvidere om, at selskabet umiddelbart inden generalforsamlingens start havde modtaget meddelelse om, at National Silicium Industry Group (NSIG) ville fremsætte et frivilligt offentligt købstilbud på alle selskabets aktier for en kontant pris på kr. 0,352 pr. aktie. Det var oplyst, at købstilbuddet ville indeholde en række sædvanlige betingelser og vilkår, herunder om erhvervelse af minimum 90 % af aktiekapitalen, jf. også selskabsmeddelelse nr. 17/2016.

Bestyrelsesformanden gennemgik den strukturerede salgsproces, som havde fundet sted. Processen var blevet initieret blandt andet på baggrund af et ønske fra aktionærer på den ordinære generalforsamling i 2015 om, at alle strategiske muligheder skulle undersøges i forbindelse med udarbejdelsen af den reviderede strategi. Det blev oplyst, at en række industrielle købere og kapitalfonde var blevet kontaktet på lige fod.

Bestyrelsesformanden oplyste endvidere, at 20. april 2016 havde selskabet annonceret, at selskabet havde modtaget et antal henvendelser om selskabets interesse i at frasælge hele eller dele af siliciumforretningen, jf. selskabsmeddelelse nr. 3/2016. Der var 20. maj 2016 indgået betinget aftale med GlobalWafers om salg af siliciumforretningen for 320 mio. kr., jf. selskabsmeddelelse nr. 7/2016. NSIG havde 16. juni 2016 givet et tilbud på siliciumforretningen på 335 mio. kr., jf. selskabsmeddelelse nr. 15/2016.

På baggrund af dette sene bud fra NSIG havde bestyrelsen samme morgen anmodet GlobalWafers og NSIG – ved samtidig henvendelse – om at aflevere et *endeligt* bud senest kl. 9.30, altså 30 minutter forud for generalforsamlingens begyndelse. Det var denne proces, som havde ført til den af GlobalWafers forhøjede pris på 355 mio. kr. NSIG havde valgt ikke at fremsende et tilbud på siliciumforretningen, men havde i stedet kl. 10.00, altså samtidig med at generalforsamlingen skulle starte, meddelt, at de vil offentliggøre et købstilbud på selskabets aktier.

Bestyrelsesformanden præsenterede herefter den påtænkte struktur for gennemførelse af overdragelsen af selskabets samlede siliciumforretning. Det blev fremhævet, at samtlige aktiver og forpligtelser relateret til siliciumforretningen pr. 1. januar 2016, herunder det polske driftsselskab og salgsselskabet i Japan, nedskydes i et nyt selskab. Bestyrelsen og direktionen er ikke en del af transaktionen og forbliver i det børsnoterede selskab. Efter gennemførelse af transaktionen indfries bankgælden. Overskydende likviditet forventes at blive udloddet til selskabets aktionærer i tredje kvartal 2016 efter en nærmere plan, der fastlægges ved salgets gennemførelse.

Det blev anført af bestyrelsesformanden, at det børsnoterede selskabs aktiver herefter primært vil bestå af 78,4 % af ejendomsselskabet i Polen, som pr. 31. december 2015 havde en bogført nettoværdi på 60,6 mio. kr. De igangsatte bestræbelser på at realisere værdierne af ejendomsforretningen fortsætter med uformindsket kraft. Organisationen vil blive tilpasset den fortsatte drift.

Bestyrelsesformanden underbyggede bestyrelsens anbefaling om at stemme for forslaget om salg til GlobalWafers af siliciumaktiviteterne på de nu forbedrede vilkår. Det blev fremhævet, at GlobalWafers' købspris fratrukket bankgæld og omkostninger vil medføre et provenu på ca. 145 mio. kr. svarende til kr. 0,275 pr. aktie. Hertil kommer et fremtidigt provenu fra salget af ejendomsforretningen i Polen. Bestyrelsens anbefaling var derfor baseret på en højere samlet pris, sikkerhed for gennemførelse, undgåelse af forretningsmæssige risici, såvel som erkendelse af åbenbare likviditetsmæssige problemer for selskabet i perioden fremover, såfremt salget til GlobalWafers ikke bliver gennemført.

Herefter debatterede generalforsamlingen de af bestyrelsen fremsatte forslag.

Flere aktionærer spurgte bestyrelsesformanden til forskellen på henholdsvis et delvist salg til GlobalWafers og NSIG's mulige overtagelse af selskabets aktier. Der blev fra flere aktionærer udtrykt ønske om yderligere betænkningstid henset til, at NSIG's intention om at give et købstilbud på alle aktier i selskabet var blevet fremsat samtidig med, at generalforsamlingen blev påbegyndt.

Bestyrelsesformanden redegjorde for bestyrelsens overvejelser, herunder at aftalen med GlobalWafers ville falde bort, såfremt generalforsamlingen 17. juni 2016 ikke godkendte et salg af siliciumforretningen, da der er tale om en betinget aftale, hvor godkendelse skal finde sted på denne generalforsamling, og hvorfor aftalen ikke giver mulighed for at udskyde selskabets beslutning.

Adspurgt af to aktionærer redegjorde bestyrelsesformanden for, at et offentligt købstilbud ikke kan sammenlignes med et salg af siliciumforretningen. Når de to muligheder stilles over for hinanden, giver NSIG's tilbud om køb af aktier – såfremt det gennemføres - umiddelbart en højere pris pr. aktie til aktionærerne, men dette tilbud tilfører ikke i sig selv selskabet den nødvendige likviditet på det rigtige tidspunkt. Bestyrelsen forventer, at salg af selskabets andel af ejendomsforretningen i Polen i kombination med salget af siliciumaktiviteterne til GlobalWafers vil betyde en samlet højere pris til selskabets aktionærerne. Såfremt siliciumforretningen ikke sælges i nær fremtid, må det ydermere påregnes, at selskabet skal hente likviditet hos aktionærerne.

Adspurgt af en aktionær bekræftede bestyrelsesformanden, at banken pt. havde bundet sig frem til marts 2017 for en stor del af sit engagement, men bemærkede endvidere, at bankens tilsagn er under forudsætning om, at selskabet løbende kan servicere sit engagement, ligesom en del af engagementet kan opsiges med kort varsel.

To aktionærer ønskede yderligere information om selskabets polske ejendomsinvestering, da denne ejendomsforretning – ved godkendelse af salget til GlobalWafers – fremadrettet vil udgøre selskabets drift. Bestyrelsesformanden redegjorde kort herfor samt for bestyrelsens overvejelser om den aktuelle værdi af den polske ejendom. Bestyrelsesformanden bemærkede videre, at han ikke på denne generalforsamling kunne gå i detaljer med ejendomsdriften.

En aktionær spurgte den samlede bestyrelse om der var tale om en enstemmig bestyrelsesanbefaling. Dette blev bekræftet, og konkret forespurgt oplyste næstformand Eivind Dam Jensen, som besidder mere end 10 % af selskabets aktier, at han anså aftalen med GlobalWafers som mere attraktiv end NSIG's mulige tilbud om køb af aktier i selskabet og at han derfor også som aktionær var for bestyrelsens forslag.

Visse aktionærer opfordrede bestyrelsen til at annullere eller suspendere generalforsamlingen som følge af de nye oplysninger, der var fremkommet umiddelbart op til generalforsamlingen. Bestyrelsen fastholdt sine forslag med henvisning til det tidligere på generalforsamlingen oplyste.

Dirigenten satte herefter de to af bestyrelsen fremsatte forslag under samlet afstemning, idet dirigenten fremhævede, at aftalen mellem Topsil og GlobalWafers ensidigt var blevet forbedret for selskabet som følge af den bindende meddelelse fra GlobalWafers om en forhøjet købesum til 355 mio. kr. på gældfri basis og uden betingelser om mulig negativ købesumregulering.

Dirigenten fremhævede at vedtagelse af forslagene krævede, at det samlede forslag tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital, jf. vedtægternes pkt. 10.1 og selskabslovens § 106, stk. 1. Der blev herefter foretaget afstemning, idet der også kunne stemmes på brevstemmer, afkrydsningsfuldmagter og fuldmagter til bestyrelsen.

Af de afgivne stemmer blev der afgivet 120.021.634 (81,11 %) stemmer for bestyrelsens forslag, og der blev afgivet 27.946.477 (18,89 %) stemmer imod. 750 stemmer stemte blankt.

Af den repræsenterede kapital stemte 30.005.409 kr. aktier (73,65 %) for bestyrelsens forslag og 6.986.619 kr. aktier (17,15 %) stemte mod bestyrelsens forslag. Nominelt 188 kr. aktier stemte blankt.

En større aktionær oplyste efter resultatets offentliggørelse, at han ikke havde afgivet sine stemmer.

Dirigenten meddelte, at afstemningsresultatet betød, at begge bestyrelsens forslag således var vedtaget af generalforsamlingen, og at bestyrelsen ville agere herefter.

Som konsekvens af vedtagelsen af dagsordenens pkt. 1.2 ville den vedtagne ordlyd blive indsat i selskabets vedtægters pkt. 1.1 og pkt. 1.2.

Generalforsamlingens dirigent blev med substitutionsret bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen besluttede og i anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen og andre myndigheder, som måtte blive krævet eller foreslået af Erhvervsstyrelsen for at registrere de vedtagne beslutninger.

Generalforsamlingen blev hævet kl. 12.50.

Samtidig med generalforsamlingens afslutning blev udsendt selskabsmeddelelse nr. 18/2016, og da det blev konstateret, at dette var sket, orienterede dirigenten afslutningsvis om, at generalforsamlingens deltagere ikke længere var insidere som følge af de oplysninger, som var blevet givet på generalforsamlingen.

Som dirigent:

Martin Lavesen