



Må ikke offentliggøres i USA, Japan, Canada eller Australien

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Meddelelse nr. 25-09 / København, 2. juni 2009

TopoTarget A/S
Symbion
Fruebjergvej 3
DK 2100 København Ø
Danmark
Tlf: +45 39 17 83 92
Fax: +45 39 17 94 92
CVR-nr: 25695771

www.topotarget.com

TopoTarget A/S offentliggør prospekt i forbindelse med fortegningsretsemission. Ledelsesændring.

TopoTarget A/S (OMX: TOPO) ("TopoTarget" eller "Selskabet") offentliggør i dag et prospekt i forbindelse med en fortegningsretsemission ("Udbuddet"). Udbuddet er et offentligt udbud af minimum 33.152.255 stk. nye aktier og op til maksimalt 66.304.510 stk. nye aktier (samlet benævnt de "Udbudte Aktier") à nom. DKK 1 i TopoTarget med fortegningsret i form af fortegningsretter til de Udbudte Aktier for Selskabets eksisterende aktionærer i forholdet 1:1. Tegningsprisen for de Udbudte Aktier udgør DKK 2 pr. Udbudt Aktie. Udbuddet er ikke garanteret.

Ledelsesændring i forbindelse med Udbuddet

TopoTargets Chief Executive Officer, Peter Buhl Jensen er fratrukket sin bestyrelsespost i Selskabet umiddelbart forud for Udbuddet, som følge af et ønske om øget compliance med gældende corporate governance anbefalinger.

Baggrund for Udbuddet og anvendelse af provenu

TopoTarget agter at anvende nettoprovenuet fra Udbuddet, indtægter fra løbende salg af Savene[®]/Totect[®], fremtidige milepælsbetalinger samt de eksisterende likvide beholdninger til at videreudvikle TopoTargets potentielle produktportefølje frem mod kommercialisering samt til anvendelse generelt i virksomheden. Dette omfatter primært aktiviteter med kliniske studier samt visse understøttende prækliniske aktiviteter og administrationsomkostninger.

TopoTarget vil prioritere at udvikle sit potentielle blockbuster-stof belinostat til markedet alene eller sammen med en samarbejdspartner. Indtil der er underskrevet en samarbejdsaftale, vil størstedelen af forsknings- og udviklingsomkostningerne blive anvendt til stoffet belinostat. Når der er fundet en samarbejdspartner, vil TopoTarget tilpasse den overordnede strategi og påbegynde udviklingen af andre pipelinestoffer efter behov.

Ved fuld tegning af Udbuddet, vil bruttoprovenuet udgøre i alt cirka DKK 132,6 mio. og nettoprovenuet forventeligt udgøre i alt cirka DKK 120,0 mio. Såfremt der alene opnås tegning af 33.152.255 styk Udbudte Aktier, vil bruttoprovenuet udgøre i alt cirka DKK 66,3 mio. og nettoprovenuet forventeligt udgøre i alt cirka DKK 57,4 mio. Pr. Prospektdatoen har TopoTarget endvidere likvide beholdninger og værdipapirer på i alt DKK 61,4 mio.

Bindende forhåndstilsagn

Tre af selskabets eksisterende aktionærer, HealthCap, Tredje AP-fonden og Selskabets Chief Executive Officer Peter Buhl Jensens helejede selskab Buhl Krone Holding ApS, har afgivet bindende forhåndstilsagn overfor Selskabet om, at ville tegne i alt 10.477.636 Udbudte Aktier svarende til en samlet investering på DKK 20.955.272 udgørende knap 32 % af Minimumsprovenuet.

Må ikke offentliggøres i USA, Japan, Canada eller Australien

Garanti

Udbuddet er ikke garanteret, hverken helt eller delvist.

Manglende opnåelse af Minimumsudbud

Gennemførelsen af Udbuddet er betinget af, at der i Udbuddet tegnes minimum 33.152.255 Udbudte Aktier, svarende til at Selskabet gennem Udbuddet opnår et minimumsbruttooptøget på mindst DKK 66.304.510. Såfremt nævnte minimumsoptøget ikke opnås, vil Udbuddet blive tilbagekaldt og Udbuddet vil ikke blive gennemført.

Tegningsretter

Enhver, der den 15. juni kl. 12.30 dansk tid er registreret i VP som aktionær i Selskabet, vil få tildelt 1 tegningsret pr. eksisterende aktie. For hver 1 tegningsret har ejeren ret til at tegne 1 Udbudt Aktie mod betaling af DKK 2 pr. Udbudt Aktie, hvilket er lavere end slutkursen den 29. maj, som var DKK 4,42 pr. eksisterende aktie.

Aktier, som handles efter den 10. juni kl. 17.00 dansk tid, vil blive handlet uden tegningsretter.

Handelsperiode for Tegningsretter

Tegningsretterne kan handles på Nasdaq OMX Copenhagen i perioden fra den 11. juni kl. 9.00 dansk tid, til den 24. juni kl. 17.00 dansk tid under ISIN koden DK0060183515.

Tegningsperiode

Tegningsperioden for de Udbudte Aktier løber fra den 16. juni kl. 9.00 til den 29. juni kl. 17.00 dansk tid. Tegningsretter, som ikke udnyttes i tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne tegningsretter er ikke berettiget til kompensation.

Handel og officiel notering af Udbudte Aktier

De Udbudte Aktier forventes at blive udstedt og optaget til handel og officiel notering den 6. juli direkte under ISIN koden for Selskabets eksisterende aktier (DK0060003556).

Tegning og tildeling af Udbudte Aktier, som ikke er tegnet i henhold til Tegningsretterne

Udbudte Aktier, som ikke er blevet tegnet af Selskabets aktionærer i henhold til deres fortegningsret ved udnyttelse af tegningsretter eller af investorer i henhold til erhvervede tegningsretter ved tegningsperiodens udløb kan, uden kompensation til ihændehavere af tegningsretter, diskretionært af Selskabets bestyrelse tildeles til aktionærer og investorer, der ikke har tegningsretter, såfremt disse inden udløbet af tegningsperioden har afgivet bindende tilsagn til Global Co-ordinator og Bookrunner om at tegne Udbudte Aktier til udbudskursen.

Prospektet indeholder følgende forventninger til regnskabsåret 2009:

Forventninger til regnskabsåret 2009 ved bruttooptøget på DKK 132,6 mio.

Selskabet forventer et betydeligt underskud, i takt med at dets aktiviteter inden for forskning og udvikling, salg, markedsføring og administration, herunder kliniske studier, udvides. Selskabet vil ikke kunne blive rentabelt, før dets produktkandidater og projekter er færdigudviklede, godkendte og kommercialiserede.

- Udgifterne til forskning og udvikling, herunder salgs- og markedsføringsaktiviteter, forventes at udgøre ca. DKK 115 mio. til DKK 125 mio. som følge af et højere aktivitetsniveau.
- Administrationsomkostningerne forventes at udgøre ca. DKK 20 mio. til DKK 25 mio.
- Underskud før skat for 2009 forventes at ligge på ca. DKK 140 mio. til DKK 160 mio.

Forventninger til regnskabsåret 2009 ved bruttooptøget på mellem DKK 66,3 mio. og DKK 132,6 mio.

Selskabet forventer et betydeligt underskud, i takt med at dets aktiviteter inden for forskning og udvikling, salg, markedsføring og administration, herunder kliniske studier, udvides. Selskabet vil ikke kunne blive rentabelt, før dets produktkandidater og projekter er færdigudviklede, godkendte og kommercialiserede.

Må ikke offentliggøres i USA, Japan, Canada eller Australien

I det tilfælde at bruttoprovenu fra Udbuddet er mindre end DKK 132,6 mio. forventer Selskabet mulighed for at foretage en af to disponeringer som vil få konsekvens for forventninger regnskabsåret 2009, jf. nedenstående:

Frasalg et eller flere af Selskabets aktiver:

- Udgifterne til forskning og udvikling, herunder salgs- og markedsføringsaktiviteter, forventes at udgøre ca. DKK 115 mio. til DKK 125 mio. som følge af et højere aktivitetsniveau.
- Administrationsomkostningerne forventes at udgøre ca. DKK 20 mio. til DKK 25 mio. eksklusiv det minimum forventede nettoprovenu fra salg af aktiver.
- Underskud før skat for 2009 forventes at ligge på ca. DKK 140 mio. til DKK 160 mio., eksklusiv det minimum forventede nettoprovenu fra salg af aktiver.

Reducering af patientrekruttering til de kliniske Belinostat studier:

- Udgifterne til forskning og udvikling, herunder salgs- og markedsføringsaktiviteter, forventes at udgøre ca. DKK 100 mio. til DKK 110 mio. som følge af et højere aktivitetsniveau.
- Administrationsomkostningerne forventes at udgøre ca. DKK 20 mio. til DKK 25 mio.
- Underskud før skat for 2009 forventes at ligge på ca. DKK 130 mio. til DKK 150 mio.

Regnskabsmæssige erklæringer

Erklæringen afgivet af Selskabets revisor om review af perioderegnskabet for perioden 1. januar til 31. marts 2009 indeholder i Prospektet indeholder følgende supplerende oplysninger vedrørende forhold i delårsregnskabet:

"Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysningerne i "Regnskabspraksis" (note 1 til delårsregnskabet) i afsnittet "Udtalelse om Going Concern", hvoraf det fremgår, at Ledelsen forventer, at der i løbet af 2009 vil indtræffe en eller flere finansieringsbegivenheder i form af gennemførelse af Udbuddet, frasalg af et eller flere af Selskabets aktiver eller udlicensieringsaftaler. Selskabets Ledelse forventer, at der herigennem kan tilvejebringes tilstrækkelig finansiering af Selskabets aktiviteter i en periode på mindst 12 måneder fra Prospektdatoen. Som anført knytter der sig risici hertil. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at disse risici kan imødegås, og har derfor aflagt delårsregnskabet med fortsat drift for øje. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf."

"Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysningerne i "Regnskabpraksis" (note 1 til delårsregnskabet) i afsnittet "Nedskrivningstest af erhvervede forsknings- og udviklingsprojekter": Det fremgår, at der knytter sig usikkerheder til de gennemførte nedskrivningstests, men det er Ledelsens vurdering, at de foretagne nedskrivninger er nødvendige og tilstrækkelige, og at de indregnede værdier herefter er retvisende. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf."

Emissionsbank

Handelsbanken Capital Markets (Division af Svenska Handelsbanken AB (publ.)) er Global Co-ordinator og Bookrunner i forbindelse med Udbuddet.

Prospekt

Prospektet kan rekvireres ved henvendelse til

Handelsbanken Capital Markets
Havneholmen 29
1561 København V
Tlf.: 33 41 82 00

Prospektet vil også kunne hentes, med visse undtagelser, på Selskabets hjemmeside:
www.topotarget.com.

Må ikke offentliggøres i USA, Japan, Canada eller Australien

Forventet tidsplan

Sidste handelsdag for Eksisterende Aktier med Tegningsretter	10. juni 2009.
Første handelsdag for Eksisterende Aktier uden Tegningsretter	11. juni 2009. Eksisterende Aktier der handles efter lukning af Nasdag OMX Copenhagen den 10. juni 2009 vil blive handlet uden Tegningsretter.
Tildelingstidspunkt	15. juni 2009 kl. 12.30 dansk tid gennem VP's edb-system.
Tegningsperiode for de Udbudte Aktier	Fra den 16. juni 2009 kl. 9.00 til den 29. juni kl. 17.00 dansk tid.
Handelsperioden for Tegningsretter	Fra den 11. juni 2009 kl. 9.00 til 24. juni kl. 17.00 dansk tid.
Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet	2. juli 2009.
Gennemførelse af Udbuddet	Såfremt Udbuddet gennemføres, vil de Udbudte Aktier, der tegnes, blive udstedet af TopoTarget A/S efter registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, hvilket forventes at ske den 2. juli 2009.
Officiel notering af og handel med Udbudte Aktier under eksisterende ISIN kode	6. juli 2009.

TopoTarget A/S

For yderligere information, venligst kontakt:

Peter Buhl Jensen	Telefon	+45 39 17 94 99
Administrerende direktør	Mobil	+45 21 60 89 22

DISCLAIMER

Denne meddelelse er ikke en opfordring til eller tilbud om at investere i TopoTarget A/S. Enhver tegning af aktier og/eller investering i tegningsretter skal være baseret på det af Selskabet udarbejdede prospekt i forbindelse med Udbuddet. Dette materiale udgør ikke et tilbud om salg af værdipapirer.

VISSE FORHOLD VEDRØRENDE USA

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act og udbydes og sælges ikke, undtagen i transaktioner der er undtaget fra, eller ikke er underlagt, registreringskravene i U.S. Securities Act, herunder Rule 801. Endvidere må personer bosiddende i USA, der har modtaget tegningsretter, ikke overdrage sådanne tegningsretter undtagen i henhold til Regulation S eller i en anden transaktion, der er fritaget fra, eller ikke er underlagt, registreringskravene i U.S. Securities Act. Tegningsretterne og de Udbudte Aktier udbydes uden for USA i henhold til Regulation S i U.S. Securities Act. Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er hverken blevet godkendt af det amerikanske børstilsyn (Securities and Exchange Commission), børstilsyn i nogen enkeltstat i USA eller andre amerikanske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen af disse har afgivet nogen erklæring om eller udtalt sig om Udbuddet eller nøjagtigheden og fuldstændigheden af Selskabets Prospektet. Erklæringer om det modsatte betragtes som en kriminel handling i USA.

VISSE FORHOLD VEDRØRENDE STORBRITANNIEN OG NORDIRLAND

Udbuddet foretages alene til i) "investment professionals" som defineret i Article 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Bekendtgørelsen") eller ii) "high net worth companies, unincorporated associations, etc." eller andre, til hvem Prospektet lovligt kan videreformidles i henhold til Article 49(2)(a) til (e) i Bekendtgørelsen.

VISSE FORHOLD VEDRØRENDE DET EUROPÆISKE ØKONOMISKE SAMARBEJDSOMRÅDE

I relation til de enkelte medlemsstater i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, der har implementeret Prospektdirektivet (hver især en "Relevant Medlemsstat"), med undtagelse af Danmark,

Må ikke offentliggøres i USA, Japan, Canada eller Australien

foretages intet udbud af tegningsretter eller Udbudte Aktier til offentligheden i nogen Relevant Medlemsstat, bortset fra, at der kan foretages et udbud af Tegningsretter og Udbudte Aktier til offentligheden i den pågældende Relevante Medlemsstat til enhver tid i henhold til følgende undtagelser fra Prospektdirektivet, hvis disse er implementeret i den pågældende Relevante Medlemsstat:

- a) til juridiske enheder, der er bemyndiget eller bestemt til at operere på de finansielle markeder eller, hvis de ikke er bemyndiget eller bestemt hertil, hvis formål udelukkende er at investere i værdipapirer,
- b) til enhver juridisk enhed, som har to eller flere af følgende: 1) et gennemsnit på mindst 250 medarbejdere i det seneste regnskabsår, 2) en samlet balancesum på mere end EUR 43.000.000 og 3) en årlig nettoomsætning på mere end EUR 50.000.000, som anført i det seneste års- eller koncernregnskab,
- c) til færre end 100 fysiske eller juridiske personer (bortset fra "kvalificerede investorer" som defineret i Prospektdirektivet) under forudsætning af forudgående skriftligt samtykke fra Global Co-ordinator og Bookrunner, eller
- d) under alle andre omstændigheder, der ikke fordrer, at Selskabet offentliggør et prospekt i henhold til artikel 3 i Prospektdirektivet.

MEDDELELSE TIL INVESTORER I JAPAN, CANADA OG AUSTRALIEN

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til Securities and Exchange Law of Japan ("Securities and Exchange Law"), og Tegningsretterne og de Udbudte Aktier udbydes eller sælges hverken direkte eller indirekte i Japan eller til fordel for nogen person, der er bosiddende i Japan (hvilket i denne sammenhæng betyder enhver person, der er bosiddende i Japan, herunder et selskab eller anden enhed, der er indregistreret i henhold til japansk lov), eller til andre med henblik på videreudbud eller -salg direkte eller indirekte i Japan eller til en person, der er bosiddende i Japan.

Udbuddet omfatter ikke investorer i Canada og Australien, og Prospektet må ikke fremsendes eller på anden måde gøres tilgængeligt for investorer i Canada og Australien.

Baggrundsinformation

Om TopoTarget

TopoTarget (OMX: TOPO) er en international biotekvirksomhed med hovedkontor i Danmark dedikeret til at finde "Answers for Cancer" og udvikle bedre behandlinger mod kræft. Virksomheden er etableret og ledes af kliniske kræftspecialister og kombinerer bred erfaring fra kræftbehandling i praksis med dyb forståelse for de molekulære mekanismer i kræft.

TopoTarget har en bred klinisk portefølje, men fokuserer i øjeblikket på udviklingen af belinostat, som har vist "proof of concept" som enkeltstofbehandling af blodkræftsygdomme samt positive resultater i solide kræftsvulster, hvor stoffet kan anvendes i kombination med fulde doser kemoterapi og er i fase III i PTCL. TopoTargets ekspertise inden for translational forskning er baseret på selskabets yderst prædiktive in-vivo og in-vitro kræftmodeller. TopoTarget koncentrerer indsatsen om vigtige kræfttargete (bl.a. HDACi, NAD+, mTOR, FASLigand og topoisomerase II-hæmmere). Selskabets første markedsførte produkt Savene®/Totect® blev godkendt af EMEA i 2006 og af FDA i 2007 og markedsføres af TopoTargets egen salgstyrke i Europa og USA. For yderligere oplysninger henvises til www.topotarget.com.

TopoTarget Safe Harbour Statement

Denne meddelelse kan indeholde fremadrettede udsagn, herunder udsagn om vores forventninger til udviklingen af vores prækliniske og kliniske pipeline med tidspunkter for igangsættelse og færdiggørelse af kliniske undersøgelser samt med hensyn til forventet likviditetsforbrug. Sådanne udsagn er baseret på ledelsens nuværende forventninger og er forbundet med risici og usikkerhed, som kan medføre, at TopoTargets faktiske resultater afviger væsentligt fra de resultater, der beskrives i de fremadrettede udsagn. TopoTarget advarer sine investorer om, at der ikke kan gives sikkerhed for, at de faktiske resultater eller forretningsforhold ikke vil afvige væsentligt fra hvad, der forudsiges eller gives udtryk for i sådanne fremadrettede udsagn som følge af forskellige faktorer, herunder, men ikke begrænset til, følgende: risikoen for at et eller flere af TopoTargets udviklingsprogrammer ikke skrider frem som planlagt af tekniske, videnskabelige eller kommercielle årsager, som følge af problemer med patientrekruttering eller på baggrund af nye oplysninger fra ikke-kliniske eller kliniske studier eller fra andre kilder; succesfulde konkurrerende produkter og teknologier; teknologisk uvished og produktudviklingsrisici; usikkerhed omkring yderligere finansiering; TopoTargets historiske underskud og usikkerheden omkring opnåelse af lønsomhed; TopoTargets udviklingsstadium som biofarmaceutisk

Må ikke offentliggøres i USA, Japan, Canada eller Australien

selskab; offentlig regulering; påstande om patentkrænkelser mod TopoTargets produkter, procedurer og teknologier; evnen til at beskytte TopoTargets patenter og immaterielle rettigheder, usikkerhed vedrørende kommercieliseringsrettigheder samt risiko for produktansvarskrav. Vi har ingen hensigt om og påtager os ingen forpligtelse til at opdatere eller ændre fremadrettede udsagn, hverken som følge af fremkomsten af nye oplysninger, fremtidige begivenheder eller på anden måde, medmindre loven kræver det.