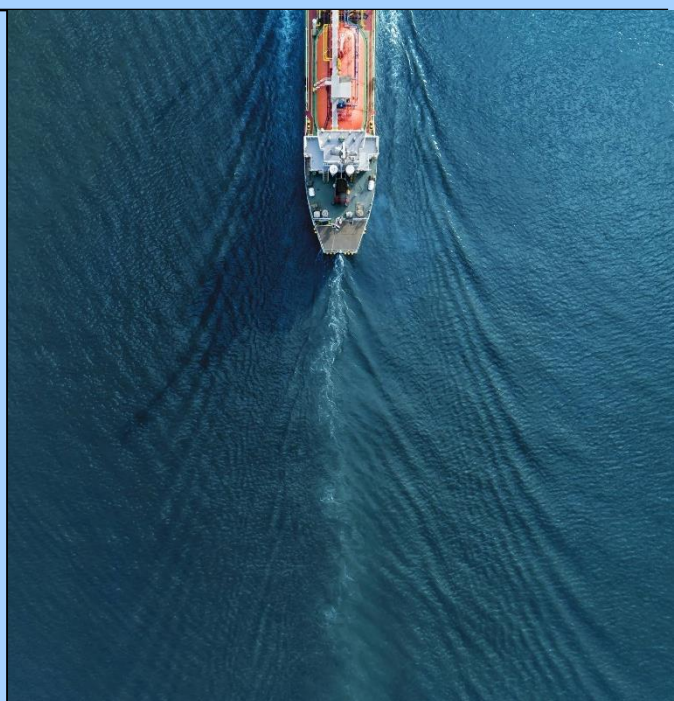
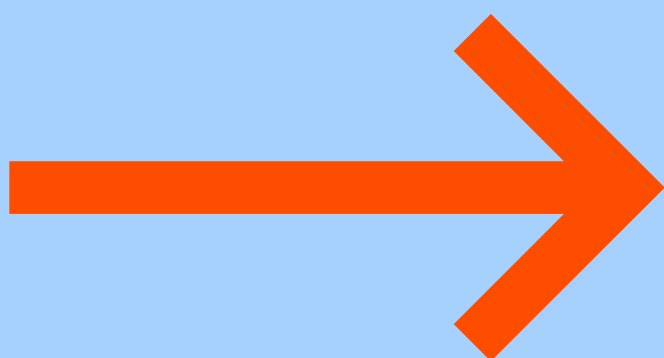


INDKALDELSE TIL

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

7. april 2022



TOPSOE

Til aktionærerne i Haldor Topsøe A/S

Bestyrelsen har herved fornøjelsen af at indkalde til ordinær generalforsamling i Haldor Topsøe A/S ('Selskabet'), CVR-nr. 41853816, som afholdes

torsdag, den 7. april 2022 kl. 16:00

Aktionærerne kan vælge mellem at deltage fysisk i generalforsamlingen eller at overvære generalforsamlingen via live webcast.

Den fysiske generalforsamling afholdes på Selskabets adresse, Haldor Topsøes Allé 1, 2800 Kgs. Lyngby (kantinen i bygning 91), mens den nævnte webcast kan tilgås via [aktionærportalen](#).

Dagsordenen og de fuldstændige forslag til behandling på generalforsamlingen er indeholdt på de efterfølgende sider i denne indkaldelse. Her findes desuden en række praktiske oplysninger omkring deltagelse i generalforsamlingen.

Dagsorden

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
3. Fremlæggelse af årsrapport for 2021
4. Godkendelse af årsrapport for 2021 og vedtagelse af beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport for 2021
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revisor
7. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærerne
 - 7.a. Ændring af Selskabets navn fra "Haldor Topsøe A/S" til "Topsoe A/S"
 - 7.b. Bemyndigelse af bestyrelsen til at vælge generalforsamlingens dirigent
 - 7.c. Bemyndigelse af bestyrelsen til at beslutte at afholde generalforsamlinger fuldt ud elektronisk
 - 7.d. Bemyndigelse af bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen ved udstedelse af aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning (Employee Share Program (ESP))
 - 7.e. Bemyndigelse af bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen ved udstedelse af aktier i forbindelse med Topsoe Investment Program (TIP) og til at ændre vederlaget til bestyrelsen
 - 7.f. Bemyndigelse af bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen ved udstedelse af aktier i forbindelse med Selskabets langsigtede incitamentsordning (Long-Term Incentive Program (LTIP))
 - 7.g. Bemyndigelse af Selskabet til at yde lån til HT ESP ApS som lovlig økonomisk bistand
 - 7.h. Bemyndigelse af bestyrelsen til at lade Selskabet erhverve egne aktier
 - 7.i. Bemyndigelse af generalforsamlingens dirigent til at anmelde det på generalforsamlingen vedtagne til Erhvervsstyrelsen
8. Eventuelt

Fuldstændige forslag til dagsordenens punkter

Punkt 1: Valg af dirigent

Bestyrelsen foreslår, at advokat Jørgen Kjergaard Madsen vælges som dirigent.

Punkt 2: Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår

Bestyrelsen foreslår, at den mundtlige beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår tages til efterretning af generalforsamlingen.

Punkt 3: Fremlæggelse af årsrapport for 2021

Bestyrelsen foreslår, at den reviderede årsrapport for 2021, som er tilgængelig på www.topsoe.com, tages til efterretning af generalforsamlingen.

Punkt 4: Godkendelse af årsrapport for 2021 og vedtagelse af beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport for 2021

Bestyrelsen foreslår, at den reviderede årsrapport for 2021 godkendes af generalforsamlingen, herunder bestyrelsens forslag om udbetaling af udbytte på DKK 1,17 pr. aktie, svarende til et samlet beløb på DKK 445 mio.

Punkt 5: Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår genvalg af Jeppe Christiansen, Jakob Haldor Topsøe, Benoit Valentin, Jens Kehlet Nørskov, Jørgen Huno Rasmussen, Christina Teng Topsøe, Rohit Sobti og Jan Kreibbaum.

Oplysninger om de foreslåede kandidater, der er på valg til generalforsamlingen, herunder deres øvrige ledelseshverv, er vedlagt som bilag 1.

Punkt 6: Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Punkt 7: Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærerne

Pkt. 7.a: Ændring af Selskabets navn fra "Haldor Topsøe A/S" til "Topsoe A/S"

Bestyrelsen foreslår at ændre Selskabets navn fra "Haldor Topsøe A/S" til "Topsoe A/S" samt tilføje "Haldor Topsøe A/S" og "Topsøe A/S" som binavne. Vedtægternes punkt 1 vil som følge heraf blive ændret til:

"1.

Selskabets navn er Topsoe A/S.

Bestyrelsen kan oprette filialer og kontorer i Danmark og udlandet. Selskabet driver tillige virksomhed under navnene "HT Equipment A/S, Haldor Topsøe A/S, Haldor Topsoe A/S og Topsøe A/S".

Pkt. 7.b: Bemyndigelse af bestyrelsen til at vælge generalforsamlingens dirigent

Bestyrelsen foreslår at ændre proceduren for valg af dirigent for generalforsamlingen, således at generalforsamlingens dirigent vælges af bestyrelsen frem for af generalforsamlingen. Vedtægternes punkt 16 vil som følge heraf blive ændret til:

"16.

Bestyrelsen vælger en dirigent, der leder generalforsamlingen og sikrer, at den afvikles på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivning.

Enhver stemmeberettiget aktionær kan forlange skriftlig afstemning med hensyn til de foreliggende forhandlingsemner."

Pkt. 7.c: Bemyndigelse af bestyrelsen til at beslutte at afholde generalforsamlinger fuldt ud elektronisk

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til at beslutte, at en generalforsamling skal afholdes fuldt ud elektronisk. Som følge heraf vil der til vedtægterne blive føjet et nyt punkt 22 med følgende ordlyd:

"22.

Generalforsamlinger kan afholdes som fuldt ud elektroniske generalforsamlinger uden fysisk fremmøde, hvis besluttet af bestyrelsen. Aktionærer kan deltage i sådanne generalforsamlinger via elektroniske midler, som tillader aktionærerne at deltage i, ytre sig og stemme på generalforsamlingen, og som sikrer at generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis i overensstemmelse med selskabslovens bestemmelser.

Pkt. 7.d: Bemyndigelse af bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen ved udstedelse af aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning (Employee Share Program (ESP))

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til at udstede aktier i forbindelse med en udvidelse af Selskabets aktiebaserede incitamentsordning, Employee Share Program (ESP), der er godkendt af bestyrelsen. Som følge heraf vil der til vedtægterne blive føjet et nyt punkt 6 med overskriften "Employee Share Program (ESP)" og følgende ordlyd:

"Bestyrelsen bemyndiges til i forbindelse med selskabets Employee Share Program (ESP) at udstede aktier i selskabet i overensstemmelse med de to nedenfor anførte bemyndigelser:

6.1.

Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets kapital med op til i alt nominelt DKK 385.581 ved kontant indskud af nye aktier til underkurs. Aktiekapitalen kan ikke indbetales delvis. Denne bemyndigelse udløber den 6. april 2027. De nye aktier skal være ikke-omsætningspapirer. Aktierne vil være

underlagt de i disse vedtægter anførte indskrænkninger i omsættelighed. Den eksisterende fortegningsret finder ikke anvendelse.

6.2.

Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets kapital med op til i alt nominelt DKK 1.542.326 ved kontant indskud af nye aktier til markedskurs. Aktiekapitalen kan ikke indbetales delvis. Denne bemyndigelse udløber den 6. april 2027. De nye aktier skal være ikke-omsætningspapirer. Aktierne vil være underlagt de i disse vedtægter anførte indskrænkninger i omsættelighed. Den eksisterende fortegningsret finder ikke anvendelse.

Pkt. 7.e: Bemyndigelse af bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen ved udstedelse af aktier i forbindelse med Topsoe Investment Program (TIP) og til at ændre vederlaget til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til at udstede aktier i forbindelse med Selskabets aktiebaserede incitamentsordning benævnt Topsoe Investment Program, der er godkendt af bestyrelsen. Som følge heraf vil der til vedtægterne blive føjet et nyt punkt 7 med overskriften "Topsoe Investment Program (TIP)" og følgende ordlyd:

"7.

Bestyrelsen er i forbindelse med selskabets aktiebaserede incitamentsordning "Topsoe Investment Program (TIP)" bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets kapital med op til i alt nominelt DKK 5.264.436 ved kontant indskud og/eller gældskonvertering af nye aktier til markedskurs. Aktiekapitalen kan ikke indbetales delvis. Denne bemyndigelse udløber den 6. april 2027. De nye aktier skal være ikke-omsætningspapirer. Aktierne vil være underlagt de i disse vedtægter anførte indskrænkninger i omsættelighed. Den eksisterende fortegningsret finder ikke anvendelse."

I forbindelse med Topsoe Investment Program foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen godkender en ændring af vederlaget til bestyrelsesmedlemmerne i form af at give dem mulighed for at deltage i Topsoe Investment Program, hvorved de kan vælge at konvertere op til 100 % af deres bestyrelseshonorar (efter skat) til aktier i Selskabet, der i så fald vil blive tegnet eller købt til markedsværdi. Beslutningen om at deltage i Topsoe Investment Program er individuel for hvert bestyrelsesmedlem og er bindende for alle den pågældendes bestyrelseshonorarer modtaget i en valgperiode.

Pkt. 7.f: Bemyndigelse af bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen ved udstedelse af aktier i forbindelse med Selskabets langsigtede incitamentsordning (Long-Term Incentive Program (LTIP))

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til at udstede aktier i forbindelse med Selskabets aktiebaserede langsigtede incitamentsordning (Long-Term Incentive Program (LTIP)), der er godkendt af bestyrelsen. Som følge heraf vil der til vedtægterne blive føjet et nyt punkt 8 med overskriften "Long-Term Incentive Program (LTIP)" og følgende ordlyd:

"8.

Bestyrelsen er i forbindelse med selskabets langsigtede incitamentsordning (Long-Term Incentive Program (LTIP)) bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets kapital med op til i alt nominelt DKK 3.102.545 ved kontant indskud af nye aktier til markedskurs. Aktiekapitalen kan ikke indbetales delvis. Denne

bemyndigelse udløber den 6. april 2027. De nye aktier skal være ikke-omsætningspapirer. Aktierne vil være underlagt de i disse vedtægter anførte indskrænkninger i omsættelighed. Den eksisterende fortegningsret finder ikke anvendelse."

Pkt. 7.g: Bemyndigelse af Selskabet til at yde lån til HT ESP ApS som lovlig økonomisk bistand

Bestyrelsen foreslår, at Selskabet yder et eller flere lån på op til EUR 20.000.000 til HT ESP ApS udelukkende med det formål og på betingelse af, at HT ESP ApS anvender de lånte midler til at tegne aktier i Selskabet ved kontant indskud til markedskurs. Lånene skal ydes som lovlig økonomisk bistand i henhold til selskabslovens § 206, stk. 2.

Bestyrelsen fremlægger for generalforsamlingen den som bilag 2 vedlagte redegørelse om økonomisk bistand, jf. selskabslovens § 207.

Item 7.h: Bemyndigelse af bestyrelsen til at lade Selskabet erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til indtil 6. april 2027 at lade Selskabet erhverve egne aktier med en samlet nominel værdi på op til 5 % af aktiekapitalen. Aktierne skal af Selskabet erhverves til markedskurs.

Pkt. 7.i: Bemyndigelse af generalforsamlingens dirigent til at anmelde det på generalforsamlingen vedtagne til Erhvervsstyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingens dirigent (med fuld substitutionsret) bemyndiges til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne, herunder eventuelle redaktionelle ændringer, og anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve i forbindelse med registrering af det på generalforsamlingen vedtagne.

Yderligere oplysninger

Vedtagelseskrav

Alle forslag kan vedtages med simpelt flertal, undtagen forslagene oplyst i punkterne 7.a-7.g, som kan vedtages med et 2/3 flertal af stemmerne og aktierne.

Selskabets aktiekapital

Selskabets nuværende aktiekapital udgør nominelt DKK 379.292.344, fordelt på aktier á nominelt DKK 1 og multipla heraf. Hver aktie på nominelt DKK 1 giver én stemme.

Deltagelse i generalforsamlingen

Selskabet tilbyder aktionærerne følgende muligheder for at deltage i eller overvære generalforsamlingen:

- **Fysisk fremmøde – personligt eller ved fuldmægtig.** Dette giver mulighed for at stemme, ytre sig og stille spørgsmål under generalforsamlingen.
- **Overværelse af generalforsamlingen via webcast på aktionærportalen.** Med webcast er der ikke mulighed for at stemme, ytre sig eller stille spørgsmål under generalforsamlingen.

De nævnte muligheder er beskrevet nærmere nedenfor.

Fysisk fremmøde – personligt eller ved fuldmægtig

Aktionærer, der ønsker at deltage ved fysisk fremmøde – enten personligt eller repræsenteret ved en fuldmægtig – skal anmode om et adgangskort via [aktionærportalen](#) senest **fredag den 1. april 2022 kl. 23:59**.

Bestilte adgangskort sendes elektronisk til den e-mailadresse, som er oplyst af aktionæren i aktionærportalen, og som er registreret i ejerbogen.

Adgangskort skal fremvises ved indgangen til generalforsamlingen, enten i elektronisk form (dvs. på en smartphone/tablet) eller i udskrift. Aktionærer, som har bestilt adgangskort uden at oplyse e-mailadresse, skal afhente deres adgangskort ved indgangen mod fremvisning af behørig legitimation.

Fysiske stemmesedler udleveres ved indgangen.

Der henvises til afsnittet “Fuldmagt” nedenfor for nærmere oplysninger om fuldmagter og afgivelse af stemme ved fuldmagt.

Webcast

Generalforsamlingen transmitteres direkte via webcast på [aktionærportalen](#), således at aktionærer har mulighed for at overvære generalforsamlingen uden fysisk fremmøde.

Aktionærer skal dog være opmærksomme på, at det ikke er muligt at stille spørgsmål eller at afgive stemmer elektronisk under webcasten. Aktionærer kan i stedet fremsætte eventuelle skriftlige spørgsmål forud for generalforsamlingen, ligesom de har mulighed for at afgive brevstemme eller fuldmagt via [aktionærportalen](#). De nævnte muligheder er beskrevet nærmere nedenfor.

Det er ikke nødvendigt at rekvirere et adgangskort for at overvære generalforsamlingen via webcast. Webcasten optages og vil efter generalforsamlingen være tilgængelig for aktionærene på aktionærportalen.

Fuldmagt

Aktionærer, der ønsker at afgive fuldmagt i forbindelse med generalforsamlingen, kan gøre dette via [aktionærportalen](#). Sidste frist for afgivelse af fuldmagt er **fredag den 1. april 2022 kl. 23:59**.

Aktionæren kan give fuldmagt til en navngiven tredjemand efter eget valg eller til Selskabets bestyrelsesformand.

Såfremt en aktionær giver fuldmagt til Selskabets bestyrelsesformand, vil aktionærens stemmer blive anvendt i overensstemmelse med bestyrelsens anbefalinger. Der er dog også mulighed for at give fuldmagt til Selskabets bestyrelsesformand ved at afkrydse, hvorledes man ønsker at ens stemmer bliver afgivet.

Retten til fremmøde og afgivelse af stemme ved fuldmagt skal behørigt dokumenteres. Hvis behørig dokumentation ikke kan fremvises, vil adgang og/eller stemmeret efter omstændighederne kunne nægtes.

Fuldmagter kan til enhver tid tilbagekaldes af aktionæren.

Brevstemme

Aktionærer har også mulighed for at brevstemme. Brevstemme kan afgives elektronisk via [aktionærportalen](#) og skal være modtaget senest **tirsdag den 5. april 2022 kl. 23:59**.

En brevstemme kan ikke tilbagekaldes.

Bemærk venligst at det ikke er muligt både at stemme via fuldmagt og brevstemme.

Spørgsmål fra aktionærer

Alle aktionærer kan forud for generalforsamlingen stille spørgsmål til punkterne på dagsordenen eller de dokumenter, som er til behandling på generalforsamlingen. Sådanne spørgsmål skal sendes via e-mail til General.Meeting@topsoe.com med tydelig angivelse af aktionærens securities account number, der fremgår af aktionærportalen. Af praktiske hensyn bedes aktionærene fremsende deres eventuelle spørgsmål senest **tirsdag den 5. april 2022 kl. 12:00**. Skriftlige spørgsmål læses op af dirigenten og besvares om muligt mundtligt under generalforsamlingen eller om nødvendigt skriftligt efter generalforsamlingen. Aktionærer, der deltager ved fysisk fremmøde på generalforsamlingen, vil også have mulighed for at stille spørgsmål under generalforsamlingen.

Spørgsmål vedrørende brug af aktionærportalen skal rettes direkte til Computershare A/S ved at sende en e-mail til gf@computershare.dk.

Sprog

Generalforsamlingen afholdes på engelsk.

Kgs. Lyngby, den 22. marts 2022

Haldor Topsøe A/S

På vegne af bestyrelsen

Jeppe Christiansen

Bestyrelsesformand

BILAG 1 – Kandidater til bestyrelsen

BILAG 2 – Redegørelse i henhold til selskabsloven § 207 vedrørende økonomisk bistand til erhvervelse af aktier

BILAG 1

KANDIDATER TIL BESTYRELSEN

TOPSOE



Jeppe Christiansen
Formand



Jakob Haldor Topsøe
Næstformand



Benoit Valentin
Næstformand



Jan Kreibaum
Medlem

Nationalitet	Dansk	Dansk	Fransk	Tysk
Født	1959	1968	1968	1962
Uafhængig¹	Ja	Nej	Nej	Ja
Valgt første gang	2010	2010	2019	2020
Bestyrelseskomitéer i Selskabet	- Audit - Remuneration	- Audit (Formand) - Remuneration	Remuneration	-
Øvrige ledelseshverv, mv.	- Administrerende direktør og stifter af Maj Invest Holding A/S og to helejede datterselskaber, alle i Danmark - Formand for bestyrelsen i Emlika Holding ApS og to helejede datterselskaber - Formand for bestyrelsen i JEKC Holding ApS - Medlem af bestyrelsen i Novo Nordisk A/S, Novo Holdings A/S, KIRKBI A/S, Pluto Naturfonden, Lone Dybkjær Fonden og Randers Regnskov, alle i Danmark, samt medlem af bestyrelsen i BellaBeat Inc., USA. - Direktionsmedlem i Det Kgl. Vajsenhus, Danmark - Adjungeret professor, Institut for finansiering, Copenhagen Business School (CBS), Danmark.	- Formand for bestyrelsen i Topsøe Holding A/S - Medlem af bestyrelsen i IGM Biosciences, Inc. - Medlem af bestyrelsen i Centaflow A/S - Medlem af bestyrelsen i AMBROX Capital A/S	- Deputy Head EMEA, Head of Private Equity Fund Investments, Head of Impact Investing hos Temasek - Medlem af bestyrelsen i Tikehau Capital Associés, Tana Africa Capital, Axereal Malt Holding og Leapfrog Investments	- Seniorrådgiver med fokus på Kina-specifikke strategier i relation til værdikæden inden for den kemiske industri - Diverse bestyrelsesroller i brancheorganisationer i Kina, herunder European Chemical Industry Council (Cefic) samt China Petroleum and Chemical Industry Federation (CPCIF)
Uddannelse	Cand.polit., Københavns Universitet (1985)	HD, Copenhagen Business School (CBS) (1994)	MA, Business, fra HEC Paris (École des Hautes Études Commerciales de Paris), Frankrig (1990)	M.Eng. (Chem.) fra McGill University (1986)

¹ Som defineret i Anbefalinger for god Selskabsledelse

BILAG 1

KANDIDATER TIL BESTYRELSEN

TOPSOE



Jens Kehlet Nørskov
Medlem



Jørgen Huno Rasmussen
Medlem



Rohit Sobti
Medlem



Christina Teng Topsøe
Medlem

Nationalitet	Dansk	Dansk	Singaporeansk	Dansk
Født	1952	1952	1967	1981
Uafhængig¹	Ja	Ja	Nej	Nej
Valgt første gang	2010	2013	2019	2013
Bestyrelseskomitéer i Selskabet	• Innovation (Formand)	• Remuneration (Formand)	• Audit • Innovation	• Innovation
Øvrige ledelseshverv, mv.	• Villum Kann Rasmussen Professor, Catalysis Theory Center, Danmarks Tekniske Universitet (DTU) • Formand for bestyrelsen i Danmarks Grundforskningsfond	• Næstformand for bestyrelsen i Terma A/S, Rambøll Group A/S, STIBOFONDEN og Stibo Holding A/S • Medlem af bestyrelsen i Bladt Industries A/S, Otto Mønsted A/S, Thomas B. Thriges Fond samt Aase og Jørgen Münters Fond	• Deputy Head, Investments, i Temaseks Industrials, Business Services and Energy cluster • Medlem af bestyrelsen i Schneider Electric India Pvt. Ltd. • Medlem af bestyrelsen i Juniper Aviation Investments Pte. Ltd.	• Medlem af bestyrelsen i Topsøe Holding A/S • Medlem af bestyrelsen i IGM Biosciences, Inc. • Medlem af bestyrelsen i Centaflow A/S
Uddannelse	Ph.d. fra Aarhus Universitet, Danmark (1979), og æresdoktor ved Eindhoven Tekniske Universitet (2006), Norges teknisk-naturvidenskabelige universitet (2012), og Technische Universität München (2018).	Civilingeniør (1976) og Ph.d. (1980) fra Danmarks Tekniske Universitet (DTU). HD i Organisation fra Copenhagen Business School (CBS), Danmark (1977), hvor Jørgen Huno Rasmussen også er adjungeret professor.	MBA fra Institute of Management Technology, Indien (1992) og B.Eng. Electronics fra B.M.S. College of Engineering, Indien (1989).	BSc i kinesiske studier fra Københavns Universitet, Danmark, og Peking Universitet, Kina (2003). Bachelor of Laws (LL.B.) ved SOAS, University of London, UK (2006) og LPC ved The University of Law, London, UK (2007). MBA fra Columbia Business School, USA (2018).

¹ Som defineret i Anbefalinger for god Selskabsledelse

ANNEX 2

TOPSOE

REDEGØRELSE I HENHOLD TIL SELSKABSLOVENS § 207 VEDRØRENDE ØKONOMISK BISTAND TIL ERHVERVSELSE AF AKTIER

I forbindelse med forslaget om økonomisk bistand fra Haldor Topsøe A/S ("**Selskabet**") til HT ESP ApS ("**HT ESP**") i form af et lån på EUR 20.000.000 ("**Lånet**") med henblik på HT ESP's tegning af aktier i Selskabet som led i gennemførelsen af Selskabets bestyrelsesgodkendte incitamentsordninger ("**Transaktionen**") skal bestyrelsen fremkomme med følgende redegørelse i henhold til selskabslovens § 207, som skal danne grundlag for generalforsamlingens beslutning:

1. BAGGRUND FOR OG FORMÅL MED TRANSAKTIONEN

- 1.1 Baggrunden for og formålet med Transaktionen er at tilvejebringe den nødvendige finansiering til tegning af aktier i Selskabet, som herefter vil blive solgt til Selskabet, således at Selskabet kan sælge og tildele disse aktier til direktører og/eller medarbejdere i Selskabet og Selskabets datterselskaber som led i Selskabets bestyrelsesgodkendte incitamentsordninger ("**Incitamentsordningerne**").
- 1.2 Med henblik på at tilvejebringe de nødvendige egne aktier til brug for Incitamentsordningerne vil HT ESP anvende Lånet til tegning af aktier i Selskabet med en markedsværdi på DKK 38,27 per aktie med kontant indskud på i alt EUR 20.000.000 ("**Aktierne**"). Umiddelbart efter tegning af Aktierne sælger HT ESP disse til Selskabet til tegningskursen. HT ESP's salg af Aktierne til Selskabet er tiltænkt udgøre den fulde tilbagebetaling af Lånet.

2. SELSKABETS INTERESSE I TRANSAKTIONEN

- 2.1 Selskabet har følgende interesse i Transaktionen:
 - Akkumulering af egne aktier i Selskabet med henblik på salg eller tildeling af disse til udvalgte direktører og nøglemedarbejdere på de i Selskabets Incitamentsordninger anførte vilkår, således at det sikres, at disse direktører og nøglemedarbejders - ved at eje en andel af Selskabets selskabskapital - har sammenfaldende økonomiske interesser med Selskabets aktionærer og kreditorer.

3. BETINGELSER FOR TRANSAKTIONEN

- 3.1 Transaktionen vil blive finansieret gennem Lånet, som ydes på følgende vilkår og betingelser:
 - Lånebeløbet udgør i alt EUR 20.000.000, som udbetales den 18. april 2022.
 - Lånet må kun anvendes til tegning af Aktierne. Umiddelbart efter udbetaling af Lånebeløbet vil HT ESP være forpligtet til at tegne Aktierne i Selskabet til en tegningskurs svarende til Lånet.
 - Lånet forrentes med 1,5 % p.a. svarende til markedsrenten på tidspunktet for Lånets udbetaling under hensyntagen til HT ESP's økonomiske stilling.
 - Lånet forfalder fuldt ud (inkl. evt. ikke-betalt rente) den 18. maj 2022. Det er tiltænkt, at HT ESP tilbagebetaler Lånet fuldt ud ved at sælge Aktierne tilbage til Selskabet til en kurs svarende til den oprindelige tegningskurs umiddelbart efter tegningen af Aktierne.
 - Selskabet kan til enhver tid opsige Lånet (inkl. påløbne renter) helt eller delvist.
- 3.2 Det er bestyrelsens vurdering, at den økonomiske bistand til HT ESP ydes på rimelige og objektive armslængdevilkår.

ANNEX 2

TOPSOE

4. RISICI OG KONSEKVENSER FOR SELSKABETS ØKONOMISKE STILLING

4.1 Kreditvurdering

- 4.1.1 Bestyrelsen har indhentet en kreditvurdering af HT ESP og på baggrund heraf vurderet, at Transaktionen sker på et økonomisk forsvarligt grundlag.
- 4.1.2 Eftersom Selskabet og HT ESP er indbyrdes forbundne, har Selskabet og Selskabets bestyrelse indsigt i og kendskab til HT ESP's økonomiske stilling. Bestyrelsen erkender, at HT ESP's egenkapital i øjeblikket er negativ, men anser dette for at være af begrænset betydning, idet Lånet kun vil eksistere i en meget begrænset periode og straks vil blive tilbagebetalt ved HT ESP's salg af Aktierne til Selskabet.

4.2 Konsekvenser for Selskabets økonomiske stilling

- 4.2.1 I henhold til årsregnskabslovens § 35a vil der i forbindelse med Transaktionen blive oprettet en særlig bunden reserve under Selskabets egenkapital til Lånet, således at de frie reserver reduceres med et beløb svarende til værdien af Transaktionen, hvorefter det bundne beløb ikke kan anvendes til udbetaling af udbytte.
- 4.2.2 Da (i) Lånet kun vil eksistere i en meget begrænset periode, (ii) HT ESP i henhold til Lånevilkårene vil skulle tilbagebetale Lånet ved at sælge Aktierne til Selskabet umiddelbart efter tegning, og (iii) HT ESP er indbyrdes forbundet med Selskabet, har bestyrelsen vurderet, at risikoen ved Lånet, herunder risikoen for, at Lånet kan påvirke Selskabets likviditet eller solvens, er minimal.
- 4.2.3 Bestyrelsen vurderer, at Selskabets frie reserver vil udgøre DKK 900.000.000 på den planlagte dato for Transaktionen. På den baggrund vurderer bestyrelsen, at Selskabets frie reserver er tilstrækkelige, og at Transaktionen vil være forsvarlig på det givne tidspunkt.

5. KONKLUSION

- 5.1 Det er bestyrelsens vurdering, at ovennævnte Transaktion er i Selskabets interesse og opfylder selskabslovens krav herfor, jf. selskabslovens § 206, stk. 2, herunder at Transaktionen sker på vilkår, som bestyrelsen under omstændighederne anser for sædvanlige, og at Transaktionen er forsvarlig under hensyntagen til Selskabets økonomiske stilling.
- 5.2 Bestyrelsen skal hermed indstille til generalforsamlingen, at Transaktionen godkendes.

ANNEX 2

TOPSOE

_____ marts 2022

Bestyrelsen for Haldor Topsøe A/S:

Jeppe Christiansen
(formand)

Jakob Haldor Topsøe
(næstformand)

Benoit Louis Marie Francois Valentin
(næstformand)

Jens Kehlet Nørskov

Jørgen Huno Rasmussen

Christina Teng Topsøe

Rohit Sobti

Jan Kreibbaum

Jette Søvang Christiansen

Anders Broe Bendtsen

Lis Ibsen

Christina Borch