

Ordinær generalforsamling i Aktieselskabet Dampskibsselskabet TORM, CVR. nr. 22460218, onsdag, den 22. april 2009 kl. 10:00, der afholdes på Radisson SAS Falconer, Falkoner Allé 9, 2000 Frederiksberg:

Fuldstændige forslag

* * * * *

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år.

Bestyrelsen foreslår, at formandens mundtlige beretning på generalforsamlingen tages til efterretning.

2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.

3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.

Bestyrelsen foreslår, at af årets overskud på USD 361,4 mio. udbetales USD 55,1 mio. i ordinært udbytte, svarende til DKK 4 pr. aktie af nominelt DKK 5. Af de resterende USD 306,3 mio. er USD 61,5 mio. allerede udloddet som ekstraordinært udbytte i december 2008, mens resten, USD 244,8 mio., foreslås overført til næste regnskabsår.

4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Ingen af de siddende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er efter vedtægternes § 11, stk. 3, på valg.

En aktionær har foreslået en udvidelse af bestyrelsen og nyvalg af kandidater, jf. pkt. 7.

5. Valg af revisor/revisorer.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

6. Bestyrelsens forslag:

- a. *Ændring af Selskabets navn fra "Aktieselskabet Dampskibsselskabet TORM" til "TORM A/S" med heraf følgende ændring i § 1.1 i vedtægterne og med samtidig tilføjelse af "Aktieselskabet Dampskibsselskabet TORM (TORM A/S)" som binavn i § 1.2 i vedtægterne.*
- b. *Ændring af vedtægternes § 3.3, 2. pkt. fra "Selskabet har udpeget VP Investor Services A/S (VP Services A/S), Helgeshøj Allé 61, DK-2630 Taastrup, til som aktiebogsfører at føre fortegnelse*

over samtlige selskabets aktier." til "Selskabet har udpeget VP Investor Services A/S (VP Services A/S), Weidekampsgade 14, DK-2300 København S, til som aktiebogsfører at føre fortegnelse over samtlige selskabets aktier."

Forslaget er motiveret af, at VP Investor Services A/S (VP Services A/S) pr. 15. marts 2009 har flyttet adresse.

Efter aktieselskabslovens § 25, stk. 1, skal aktiebogsførers navn og adresse fremgå af vedtægterne.

- c. *Ændring af vedtægternes § 3.2 fra "Aktierne er udstedt gennem Værdipapircentralen og/eller under et American Depositary Receipt program (ADR-program)." til "Aktierne er udstedt gennem VP SECURITIES A/S og/eller under et American Depositary Receipt program (ADR-program)."*

Ændring af vedtægternes § 3.6 fra "Når den reviderede årsrapport er godkendt af generalforsamlingen, udbetales det deklarerede udbytte ved overførsel til de af aktionærene anviste konti i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler for Værdipapircentralen." til "Når den reviderede årsrapport er godkendt af generalforsamlingen, udbetales det deklarerede udbytte ved overførsel til de af aktionærene anviste konti i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler for VP SECURITIES A/S."

Ændring af vedtægternes § 4.1 fra "Bortkomne tidligere udstedte aktier, der ikke er anmeldt til registrering i Værdipapircentralen, og hertil hørende kuponark og taloner samt interimsbeviser kan ved selskabets foranstaltning og for rekvirentens regning mortificeres uden dom i overensstemmelse med de til enhver tid gældende lovregler herom." til "Bortkomne tidligere udstedte aktier, der ikke er anmeldt til registrering i VP SECURITIES A/S, og hertil hørende kuponark og taloner samt interimsbeviser kan ved selskabets foranstaltning og for rekvirentens regning mortificeres uden dom i overensstemmelse med de til enhver tid gældende lovregler herom."

Ændring af vedtægternes § 7.2 fra "Ved udstedelse af adgangskort kræves til dokumentation af ejendomsretten til ikke navnenoterede aktier eller ADR-beviser, at der forevises en ikke over 10 arbejdsdage gammel depotudskrift fra Værdipapircentralen eller det kontoførende institut, tillige med en skriftlig erklæring om, at aktierne eller ADR-beviserne ikke er eller vil blive overdraget før tidligst dagen efter afholdelsen af den generalforsamling, hvortil adgangskort ønskes udstedt." til "Ved udstedelse af adgangskort kræves til dokumentation af ejendomsretten til ikke navnenoterede aktier eller ADR-beviser, at der forevises en ikke over 10 arbejdsdage gammel depotudskrift fra VP SECURITIES A/S eller det kontoførende institut, tillige med en skriftlig erklæring om, at aktierne eller ADR-beviserne ikke er eller vil blive overdraget før tidligst dagen efter afholdelsen af den generalforsamling, hvortil adgangskort ønskes udstedt."

Forslagene er motiveret af, at Værdipapircentralen har skiftet navn til VP SECURITIES A/S.

- d. *Ændring af vedtægternes § 5.1 fra "Selskabets generalforsamling afholdes i København." til "Selskabets generalforsamling afholdes i Region Storkøbenhavn."*

Forslaget er motiveret af et ønske om at skabe større fleksibilitet i forhold til afholdelsesstedet for Selskabets generalforsamlinger, herunder muliggøre afholdelse på Selskabets hjemstedsadresse.

- e. *Beslutning om indførelse af elektronisk kommunikation mellem aktionærene og Selskabet med samtidig bemyndigelse til bestyrelsen til at fastsætte tidspunktet for indførelsen heraf. Forslaget indebærer, at der i henhold til aktieselskabsloven § 65b indsættes en ny § 6 i vedtægterne, og at der sker konsekvensrettelse af nummereringen af de efterfølgende vedtægtsbestemmelser. Den nye § 6 får følgende ordlyd:*

"§ 6

- 6.1 *Generalforsamlingen har den 22. april 2009 truffet beslutning om at bemyndige bestyrelsen til i) at fastsætte tidspunktet for indførelse af elektronisk kommunikation i henhold til §§ 6.3-6.6 og samtidig til ii) at foretage de nødvendige ændringer af vedtægterne.*
- 6.2 *Bestyrelsen skal drage omsorg for at informere selskabets aktionærer om tidspunktet for indførelse af elektronisk kommunikation.*
- 6.3 *Selskabet kan give alle meddelelser til selskabets aktionærer i henhold til aktieselskabsloven eller disse vedtægter ved elektronisk post, ligesom dokumenter kan fremlægges eller sendes elektronisk.*
- 6.4 *Selskabets direktion anmoder selskabets navnenoterede aktionærer om en elektronisk postadresse, hvortil meddelelser, jf. § 6.1, kan sendes. Alle aktionærer skal sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske postadresse, og den enkelte aktionær skal løbende sørge for at ajourføre denne.*
- 6.5 *Hvis bestyrelsen måtte beslutte det, kan den i § 6.1 nævnte kommunikationsform også anvendes mellem selskabet og bestyrelsens medlemmer.*
- 6.6 *Oplysninger om krav til anvendte systemer og om anvendelsen af elektronisk kommunikation gives af selskabets direktion direkte til aktionærene eller på selskabets hjemmeside."*

Forslaget er motiveret af et ønske fra TORMs side om at skabe større fleksibilitet i forhold til kommunikationen med Selskabets aktionærer, særligt i lyset af at en væsentlig del af aktionærkredsen er bosiddende eller hjemmehørende uden for Danmarks grænser.

- f. *Godkendelse af overordnede retningslinjer for incitamentsaflø-ning af direktion og bestyrelse.*

Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af de som bilag 1 vedhæftede overordnede retningslinier for Selskabets incitamentsaflø-ning af direktion og bestyrelse.

Forslaget er motiveret af et ønske om revision af de nuværende overordnede retningslinier for incitamentsaflø-ning af ledelsen.

Generalforsamlingsgodkendelse af forslaget medfører, at vedtægternes § 12.7 vil blive ændret, så bestemmelsen får følgende ordlyd:

"Aktionærerne har på selskabets generalforsamling den 22. april 2009 godkendt overordnede retningslinjer for incitamentsaflø-ning af direktionen og bestyrelsen, jf. aktieselskabslovens § 69b. Retningslinjerne findes på Selskabets hjemmeside www.torm.com."

- g. *Bemyndigelse til bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling og inden for 10% af aktiekapitalen at lade Selskabet erhverve egne aktier til den på erhvervestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10%.*
- h. *Bestyrelsen bemyndiges til at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, Finans-tilsynet, NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller andre myndighe-der måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for re-gistrering eller godkendelse.*

7. Forslag fra aktionærer:

En aktionær har fremsat følgende forslag med anmodning om, at pkt. 7a og 7b be-handles før dagsordenens pkt. 4, og at pkt. 7c behandles under pkt. 4, hvilken ræk-kefølge bestyrelsen støtter:

- a. *Udvidelse af grænsen for antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer fra 6 til 8. Forslaget indebærer, at 1. led i vedtægternes § 11.1 ændres fra "Selskabet ledes af en besty-relse bestående af mindst 3 og højst 6 af generalforsamlingen blandt aktionærerne valgte medlemmer" til "Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af mindst 3 og højst 8 af generalfor-samlingen blandt aktionærerne valgte medlemmer."*

- b. *§ 11.2 i Selskabets vedtægter vedrørende nationalitetskrav til bestyrelsesmedlemmer slettes, og der sker konsekvensrettelse af nummereringen i § 11.*
- c. *Nyvalg af kandidater til bestyrelsen.*

8. Eventuelt.

* * * * *

Generalforsamlingen er kun beslutningsdygtig, hvis mindst 1/3 af aktiekapitalen er repræsenteret, jf. § 9, stk. 1 i Selskabets vedtægter.

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 2 - 5 og pkt. 6f - h kræver simpelt flertal, jf. § 9, stk. 2 i Selskabets vedtægter.

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 6a - e kræver tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, jf. § 9, stk. 3 i vedtægterne og § 78, stk. 1, i lov om aktieselskaber. Godkendelse af forslaget under pkt. 6e kræver tillige, at aktionærer, som repræsenterer 25% af Selskabets samlede stemmeberettigede aktiekapital, ikke stemmer imod beslutningen, jf. aktieselskabsloven § 78, stk. 2. TORMs bestyrelse støtter forslagene under dagsordenens pkt. 7.

BILAG 1

OVERORDNEDE RETNINGSLINJER FOR A/S DAMPSKIBSSELSKABET TORMS INCITAMENTS AFLØNNING AF SELSKABETS BESTYRELSE OG DIREKTION – APRIL 2009

1. Baggrund

Som led i den danske regerings ønske om større åbenhed omkring børsnoterede virksomheders incitamentsaf lønning af bestyrelses- og direktionsmedlemmer er der i aktieselskabsloven indsat en bestemmelse i § 69b. Bestemmelsen trådte i kraft den 1. juli 2007.

I henhold til aktieselskabslovens § 69b skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab, inden der fremover indgås en konkret aftale om incitamentsaf lønning med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinjer herfor. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling.

Formålet med disse retningslinjer ("Retningslinjerne") er at give TORMs aktionærer en overordnet beskrivelse af formålet med TORMs brug af incitamentsaf lønning.

I pkt. 2. beskrives TORMs generelle principper for incitamentsaf lønning. I pkt. 3 beskrives de eksisterende incitamentsaf lønningsaftaler, som TORM ("Selskabet") har indgået forud for vedtagelsen af disse Retningslinjer. I pkt. 4 beskrives rammerne for de incitamentsaf lønningsaftaler, som Selskabet fremover kan indgå med Selskabets bestyrelse og direktion.

2. Generelle principper

Formålet med incitamentsaf lønning er overordnet at fremme værdiskabelsen i Selskabet ved en realisering af TORMs strategiske mål på kortere og længere sigt samt at sikre fælles interesser mellem Selskabets medarbejdere og aktionærer. Incitamentsaf lønningen skal desuden medvirke til at sikre, at direktions og medarbejdernes samlede vederlag for indsats i og for Selskabet er markedskonformt ikke blot i forhold til øvrige industrigrupper, men særligt i forhold til den globale shipping industri.

OVERALL GUIDELINES FOR A/S DAMPSKIBSSELSKABET TORM'S INCENTIVE SCHEMES FOR MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT BOARD – APRIL 2009

1. Background

The Danish Government's wish to greater transparency with regard to the incentive schemes of Danish listed companies for members of the Board of Directors and Management Board has resulted in the incorporation of a provision into s. 69b of the Danish Public Companies Act. The provision became effective on 1 July 2007.

Before any agreement is made for the incentive remuneration of a member of the Board of Directors or Management Board, the Board of Directors of a listed company is required under s. 69b of the Danish Public Companies Act to prepare overall guidelines for such incentive remuneration. The guidelines must have been considered and approved by the Company in general meeting.

The purpose of these guidelines (the "Guidelines") is to give the shareholders of TORM an overall description of the main purpose of TORM's use of incentive remuneration.

TORM's general principles for incentive remuneration are described in section 2. The existing incentive schemes which TORM (the "Company") has entered into prior to the adoption of these Guidelines are described in section 3. The framework for the incentive schemes which the Company in future may offer to members of the Company's Board of Directors and Management Board is described in section 4.

2. General principles

The overall purpose of offering incentive schemes is to promote value-creation within the Company by implementing its short-term as well as long-term strategic goals and to create common interests between the Company's employees and shareholders. The purpose of the incentive schemes is furthermore to ensure that the combined remuneration to members of the Management and employees for work performed in and for the Company is market conforming not only in comparison to other industry groups, but especially in comparison to the global shipping industry.

Herudover skal incitamentsafløningen sikre, at det selv i en cyklisk industri og i et volatilt marked er muligt at opnå en gevinst ved at outperforme markedet.

TORM har fokus på ROIC (return on invested capital) og PBT (profit before tax), som blandt andre er nogle af målepunkterne i Selskabets mere langsigtede planlægning. Hvert år fastsættes ROIC- og PBT-målet for det kommende år, og opfyldelse heraf er væsentligt for opnåelse af incitamentsafløning.

Bestyrelsen har nedsat en vederlagskomite, som blandt andet skal gennemgå og fastlægge vederlagspolitikken for TORM samt fastlægge det enkelte års bonusniveau.

3. Eksisterende aftaler om incitamentsafløning (2007 – 2009)

TORM har henholdsvis før aktieselskabslovens § 69b's ikrafttræden i 2007 og under de hidtidige overordnede retningslinjer godkendt af Selskabets generalforsamling den 22. april 2008 (Appendix A) indgået aftaler om incitamentsafløning med Selskabets direktion, nøglemedarbejdere og øvrige medarbejdere ansat i TORM.

TORM har ingen eksisterende aftaler om incitamentsafløning med Selskabets bestyrelse.

Rammerne for de eksisterende incitamentsafløningsaftaler med Selskabets direktion er beskrevet i Appendix A og fortsætter på uændrede vilkår. Tildeling under de eksisterende incitamentsafløningsaftaler sker sidste gang i 2009, dog opnås først endelig ret til de tildelte betingede aktier i 2011, ligesom de tildelte aktieoptioner først kan udnyttes i 2010-2012.

4. Nye aftaler om incitamentsafløning

De eksisterende aftaler, jf. pkt. 3 kan kun ændres eller forlænges, og nye aftaler kun indgås, hvis det sker inden for rammerne af disse Retningslinjer.

4.1 Det samlede vederlag

Bestyrelsens samlede vederlag kan udelukkende bestå af et fast vederlag (honorar), som ikke er incitamentsbaseret, og som derfor ikke er omfattet

The purpose of incentive schemes is moreover to ensure that - even in a cyclic industry and in a volatile market - a profit may be gained by outperforming the market.

Two of the measuring points in TORM's long-term planning are the so-called ROIC (return on invested capital) and PBT (profit before tax). The ROIC and PBT targets for the following year are fixed annually, and the payment of any incentive will be determined by the Company's performance against these targets.

The Board of Directors has set up a Remuneration Committee which for instance is to review and determine the remuneration policy for TORM and to determine the bonus level of the individual year.

3. Existing incentive schemes (2007 – 2009)

Prior to the coming into force of s. 69b of the Danish Public Companies Act and on the basis of the overall guidelines approved by the Company in general meeting on 22 April 2008 (Appendix A), TORM has offered incentive schemes to members of the Company's Management Board, key personnel and other TORM employees.

No incentive schemes exist for the members of the Board of Directors.

The framework of the existing incentive schemes with the Management Board is described in Appendix A. These schemes will continue on the existing terms. Final grants under the existing incentive schemes will be made in 2009, but final entitlement to granted restricted shares will not accrue until in 2011 and, moreover, granted share options may not be exercised until in 2010-2012.

4. New incentive schemes

Any amendment or renewal of the existing schemes or the offering of new schemes is subject to compliance with these Guidelines, cf. section 3.

4.1 The combined remuneration

The combined remuneration of members of the Board of Directors may exclusively be in the form of a fixed fee (remuneration) which is

af disse Retningslinjer.¹

Direktionens samlede vederlag kan bestå af et fast vederlag (grundløn) og en incitamentsbaseret aflønning i form af en årlig kontant bonus baseret på forud fastlagte mål (pkt. 4.2.1), en diskretionær kontant bonus (pkt. 4.2.2) samt af en ekstraordinær bonus i form af en kontant bonus (pkt. 4.2.3) og aktier (pkt. 4.3). Dertil kommer muligheden for deltagelse i generelle medarbejderaktie- eller optionsordninger.

4.2 Ikke-aktiebaserede instrumenter

4.2.1 Årlig kontant bonus

Direktionen kan årligt tildeles en bonus, der er afhængig af Selskabets opfyldelse af forud fastlagte økonomiske mål (ROIC og PBT).

Værdien af den årlige kontantbonus kan maksimalt udgøre 200% af direktionens samlede årlige faste vederlag (grundløn).

4.2.2 Diskretionær kontant bonus

Direktionen kan tildeles en diskretionær kontant bonus under helt særlige forhold.

Værdien af den bonus, som bestyrelsen, efter indstilling fra Selskabets vederlagskomite fastsætter diskretionært, kan maksimalt udgøre 200% af direktionens samlede årlige faste vederlag (grundløn). Bonusen kan tildeles for varetagelse af helt særlige indsatsområder, som følge af ekstraordinære omstændigheder i Selskabet, eller som følge af Selskabets samlede ekstraordinære resultater og vækst i forhold til det budgetterede.

4.2.3 Ekstraordinær bonus

Direktionen kan tildeles en ekstraordinær bonus, hvor bonusen er afhængig af Selskabets værdistigning målt over en femårig periode på baggrund af udviklingen i Selskabets aktiekurs ud over et forud fastlagt afkastkrav på 12% inklusiv

not incentive-based and which is thus not covered by these Guidelines.¹

The combined remuneration of members of the Management Board may be in the form of a fixed payment (basic pay) and an incentive-based pay in the form of an annual cash bonus based on pre-determined goals (section 4.2.1), a discretionary cash bonus (section 4.2.2) and an extraordinary bonus in the form of a cash bonus (section 4.2.3) and shares (section 4.3) in addition to the eligibility to participate in general share subscription or option schemes.

4.2 Non-share-based instruments

4.2.1 Annual cash bonus

The Management Board is eligible for an annual bonus which depends on the Company's performance against pre-determined economic goals (ROIC and PBT).

The combined value of the annual cash bonus is subject to a maximum of 200% of the combined annual fixed remuneration (basic pay) of the Management Board.

4.2.2 Discretionary cash bonus

The Management Board may under special conditions be eligible for a discretionary cash bonus.

The value of the bonus, which is fixed arbitrarily by the Board of Directors upon recommendation from the Company's remuneration committee, is subject to a maximum of 200% of the combined annual fixed remuneration (basic pay) of the Management Board. The bonus may be paid for work performed in connection with special focus areas, as a result of extraordinary circumstances in the Company or as a result of the Company's combined extraordinary results and growth compared to budget.

4.2.3 Extraordinary bonus

The Management Board may be eligible for an extraordinary bonus which will depend on the Company's increase in value over a 5-year period measured against the increase in the Company's share price in excess of a

¹ Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer kan i deres sædvanlige ansættelsesforhold i TORM have incitamentsbaserede aflønningslementer.

¹ The general employment terms of members of the Board of Directors elected by the employees may contain incentive-based elements.

eventuelle udbytter. Der kan ikke tildeles en yderligere ekstraordinær bonus, førend udløbet af den femårige periode, som er knyttet til en tidligere tildeling af ekstraordinær bonus.

Bonusmodellen baseres på et ordinært børsmarked, der ikke er påvirket af ekstraordinære forhold.

Nutidsværdien af den ekstraordinære bonus kan ikke beregnes, da den er afhængig af aktiekursens udvikling.

Af den samlede ekstraordinære bonus udbetales en tredjedel (1/3) som en kontant bonus, mens to tredjedele (2/3) tildeles i form af aktier, jf. pkt. 4.3.

Den ekstraordinære bonus udbetales senest en måned efter, at Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor har udarbejdet beregningen af Selskabets aktiekurs' udvikling over den femårige periode.

4.3. Aktier

Af direktionens samlede ekstraordinære bonus, jf. pkt. 4.2.3, tildeles to tredjedel (2/3) i form af aktier, som modtageren har forpligtet sig til at eje i minimum to år.

Tildeling af aktier sker til markedsprisen på tidspunktet for revisors beregning af Selskabets værdistigning.

Godkendt på Selskabets ordinære generalforsamling den 22. april 2009

Dirigent

hurdle rate of 12%, including any dividends. No additional extraordinary bonus can be granted until after expiry of the 5-year period linked to a prior grant of extraordinary bonus.

The bonus model is based on a normal stock exchange market not influenced by extraordinary circumstances.

It is not possible to calculate the present value of the extraordinary bonus as it depends on developments in the share price.

One-third (1/3) of the combined extraordinary bonus will be paid as a cash bonus whereas two-thirds (2/3) will be granted as shares, cf. section 4.3.

The extraordinary bonus will be paid no later than one month after the calculation by the auditors appointed by the Company in general meeting of the development in the Company's share price over the five-year period.

4.3. Shares

One-third (2/3) of the combined extraordinary bonus to the Management Board. cf. section 4.2.3, will be granted as shares which the holder will be under an obligation to hold for a minimum of two years.

The grant will be effected at the market price existing at the time of calculation by the auditors of the Company's increase in value.

As approved at the general meeting of the Company held on 22 April 2009

Chairman of the meeting

Disse overordnede retningslinjer er udarbejdet i denne to-sprogede version. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den dansksprogede og den engelsksprogede version, vil den danske være gældende.

These overall guidelines are prepared in this bilingual version. In the event of inconsistencies between the Danish original and the English translation, the Danish original shall prevail.

Appendix A

Appendix A er bevidst udeladt her, men kan ses på Selskabets hjemmeside www.torm.com