

INDKALDELSE TIL GENERALFORSAMLING

I overensstemmelse med vedtægternes § 5 indkaldes herved til ordinær generalforsamling i TORM A/S (CVR. 22460218)

Mandag den 23. april 2012 kl. 10.00

på Radisson Blu Falconer Hotel, Falkoner Allé 9, 2000 Frederiksberg med følgende

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Bestyrelsens forslag om dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisor/revisorer.
6. Bestyrelsens forslag:
 - a. Godkendelse af niveauet for bestyrelsens honorar for 2012.
 - b. Beslutning om ændring af vedtægternes § 12, stk. 2 således, at den indeholder en aldersgrænse for medlemmer af bestyrelsen.
 - c. Beslutning om at nedsætte Selskabets aktiekapital ved henlæggelse til en særlig reserve.
 - d. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser ved udstedelse af nye aktier ved kontant indbetaling med fortegningsret.
 - e. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser ved udstedelse af nye aktier i en ny aktieklasse til markedskurs ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller ved apportindskud i andre værdier end kontanter uden fortegningsret.
 - f. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser ved udstedelse af nye aktier til markedskurs ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller ved apportindskud i andre værdier end kontanter uden fortegningsret.
 - g. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser ved udstedelse af præferenceaktier i en ny aktieklasse til markedskurs uden fortegningsret.
 - h. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser ved udstedelse af nye aktier i en ny aktieklasse til favørkurs ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller ved apportindskud i andre værdier end kontanter uden fortegningsret.
 - i. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser ved udstedelse af nye aktier til favørkurs ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller ved apportindskud i andre værdier end kontanter uden fortegningsret.
 - j. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at optage lån ved udstedelse af konvertible gældsbreve samt foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser uden fortegningsret.
 - k. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at optage lån ved udstedelse af konvertible gældsbreve samt foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser med fortegningsret.
 - l. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at udstede warrants (tegningsoptioner) samt foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser uden fortegningsret.
 - m. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at tildele aktiekøbsoptioner og til at erhverve egne aktier.
 - n. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at anmelde de på generalforsamlingen vedtagne beslutninger og foretage de nødvendige ændringer heri.
7. Eventuelt.

Vedtagelseskrav

Generalforsamlingen er kun beslutningsdygtig, hvis mindst 1/3 af aktiekapitalen er repræsenteret, jf. § 10, stk. 1, i Selskabets vedtægter.

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 2., 3., 4., 5., 6.a. og 6.m. - 6.n. kræver simpelt flertal, jf. § 10, stk. 2, i Selskabets vedtægter.

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 6.b. – 6.g. og 6.j – 6.l. kræver tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, jf. § 106, stk. 1 i selskabsloven.

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 6.h. og 6.i. kræver tiltrædelse af mindst 9/10 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, jf. § 107, stk. 2 i selskabsloven.

Indkaldelsesform og adgang til oplysninger

Indkaldelse til den ordinære generalforsamling vil blive sendt til alle navnenoterede aktionærer og/eller ADR-bevisindehavere, der har noteret deres besiddelse hos Selskabet, og som har fremsat begæring herom. Indkaldelse vil tillige ske ved bekendtgørelse i Erhvervsstyrelsens it-system og på Selskabets hjemmeside www.torm.com.

Denne indkaldelse med dagsorden, de fuldstændige forslag, oplysning om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen og de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt eller brev og Selskabets årsrapport for 2011, vil være tilgængelige for aktionærerne på Selskabets kontor og på Selskabets hjemmeside, www.torm.com, i perioden fra fredag 30. marts 2012 indtil og inklusiv datoen for den ordinære generalforsamling.

Adgangskort, fuldmagt og brevstemmer

Adgangskort og eventuelle stemmesedler, jf. vedtægternes § 8, stk. 1, til generalforsamlingen kan mod behørig dokumentation (VP-referencenummer) rekvireres **senest torsdag den 19. april 2012, kl. 23.59** på følgende måder:

- ved at udfylde, behørigt underskrive og returnere vedlagte tilmeldingsblanket til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S, via e-mail til vpinvestor@vp.dk eller pr. fax 4358 8867, eller
- ved at ringe til VP Investor Services A/S på telefon 4358 8893, eller
- ved bestilling på www.vp.dk/gf.

Aktionærer, der er forhindrede i at deltage i generalforsamlingen, kan på fuldmagtsblanket vælge at:

- give fuldmagt til navngiven tredjemand. Fuldmægtig vil fra VP Investor Services A/S få tilsendt adgangskort, som skal medbringes til generalforsamlingen, eller

- give fuldmagt til bestyrelsen. I dette tilfælde vil stemmer blive anvendt i overensstemmelse med bestyrelsens anbefaling, eller
- give afkrydsningsfuldmagt til bestyrelsen ved at afkrydse, hvordan stemmerne ønskes afgivet.

Såfremt der vælges at give møde ved fuldmægtig, returneres fuldmagtsblanketten til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S, eller pr. fax 4358 8867, således at blanketten er VP Investor Services A/S i hænde **senest torsdag den 19. april 2012, kl. 23.59.**

Afgivelse af fuldmagt kan tillige ske elektronisk på VP Investor Services A/S' hjemmeside, www.vp.dk/gf, **senest torsdag den 19. april 2012, kl. 23.59.**

Aktionærer kan også vælge at stemme ved at afgive brevstemme. Brevstemmeblanketten udfyldes, underskrives behørigt og returneres til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S, via e-mail til vpinvestor@vp.dk eller pr. fax 4358 8867, således at brevstemmeblanketten er VP Investor Services A/S i hænde **senest torsdag den 19. april 2012, kl. 23.59.** Stemmer afgivet ved brug af brevstemme kan ikke tilbagekaldes, efter at brevstemmeblanketten er returneret til VP Investor Services A/S.

Opmærksomheden henledes på, at der ikke kan afgives både brevstemme og fuldmagt.

Aktiekapital og stemmerettigheder

Selskabets aktiekapital udgør på indkaldelsestidspunktet 364.000.000,00 kr., fordelt i aktier på kr. 5,00 eller multipla heraf. Hvert aktiebeløb på kr. 5,00 giver én stemme på generalforsamlingen.

Stemmeret er dog betinget af, at aktionæren besidder aktierne og er registreret som aktionær i Selskabets ejerbog eller har anmeldt aktiebesiddelsen til Selskabet med henblik på indførsel i ejerbogen **senest på registreringsdatoen, mandag den 16. april 2012**, jf. vedtægternes § 8, stk. 1 og selskabslovens § 84, og aktionæren har rekvireret adgangskort eller afgivet brevstemme eller fuldmagtsblanket rettidigt.

Aktionærernes spørgsmål

Eventuelle spørgsmål fra aktionærerne til dagsordenen og dokumenterne vedrørende den ordinære generalforsamling skal fremsættes skriftligt ved fremsendelse til direktionen via e-mail MAN@torm.com senest dagen før den ordinære generalforsamling. Besvarelse vil ske skriftligt eller ved mundtlig besvarelse på generalforsamlingen. Skriftlige besvarelser vil være tilgængelige på Selskabets hjemmeside www.torm.com.

Hellerup, 30. marts 2012

Bestyrelsen

Ordinær generalforsamling i TORM A/S, CVR nr. 22460218, mandag den 23. april 2012 kl. 10.00, der afholdes på Radisson Blu Falconer Hotel, 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.

Bestyrelsen foreslår, at den fremlagte årsrapport for 2011 godkendes. Som det fremgår af årsrapporten reflekterer ledespåtegningen på regnskabet således usikkerheden vedrørende gennemførelsen af en frivillig langsigtet finansiel løsning. Som følge af usikkerheden omkring den fortsatte drift har den uafhængige revisor afgivet en revisionspåtegning uden konklusion.

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

Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2011. Årets resultat (for moderselskabet) på USD -445 mio. foreslås derfor overført til næste regnskabsår.

4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

N. E. Nielsen, Christian Frigast, Jesper Jarlbæk, Gabriel Panayotides, Angelos Papoulias og Stefanos-Niko Zouvelos er efter vedtægternes §§ 12, stk. 2 og 3, på valg og foreslås alle genvalgt.

Oplysning om de ovenfor nævnte personers ledelseserhverv, jf. selskabslovens § 120, stk. 3, fremgår af bilag 1 hertil.

5. Valg af revisor/revisorer.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

6. Bestyrelsens forslag:

a. Godkendelse af niveauet for bestyrelsens honorar for 2012.

Foranlediget af de danske Anbefalinger for god selskabsledelse (2011) foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen godkender niveauet for bestyrelsens vederlag for 2012. Niveauet, som er uændret i forhold til 2010 og 2011, er:

- (i) Bestyrelsesformanden modtager et honorar på kr. 1 mio.
- (ii) Næstformanden modtager et honorar på kr. 650.000.
- (iii) Menige bestyrelsesmedlemmer honoreres hver med kr. 400.000.
- (iv) For bestyrelsesmedlemmers deltagelse i udvalg og komitéer ydes et tillæg på kr. 50.000 pr. udvalg/komité.

Efter aftale med bestyrelsen kan enkeltmedlemmer påtage sig ad hoc opgaver, som ligger

uden for sædvanligt bestyrelsesarbejde. Vederlaget herfor fastsættes i hvert enkelt tilfælde af bestyrelsen og vil fremgå af Selskabets årsrapport.

Bestyrelsesmedlemmer, som ikke er bosat i Danmark, modtager refusion af udgifter til rejse og ophold i forbindelse med bestyrelsesarbejdet. Der ydes ikke rejsegodtgørelse.

b. Beslutning om ændring af vedtægternes § 12, stk. 2 således, at den indeholder en aldersgrænse for medlemmer af bestyrelsen.

Foranlediget af de danske Anbefalinger for god selskabsledelse (2011) foreslår bestyrelsen, at vedtægternes § 12, stk. 2 ændres til følgende:

"De af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer vælges for ét år. De eventuelle af arbejdstagerne valgte bestyrelsesmedlemmer afgår i overensstemmelse med selskabslovens regler. Ingen, som er fyldt 70 år, må vælges til bestyrelsen. Et medlem skal udtræde af bestyrelsen senest på den første ordinære generalforsamling, efter at vedkommende er fyldt 70 år."

c. Beslutning om at nedsætte Selskabets aktiekapital ved henlæggelse til en særlig reserve.

Bestyrelsen foreslår, at Selskabets aktiekapital nedsættes med et beløb på minimum nominelt kr. 291.200.000 (svarende til 80 procent af den nominelle aktiekapital) og maksimalt nominelt kr. 364.000.000 (svarende til den samlede nominelle aktiekapital) fra nominelt kr. 364.000.000 ved nedsættelse af det nominelle beløb pr. aktie fra kr. 5 til mellem kr. 1 og kr. 0 ved henlæggelse af nedsættelsesbeløbet til en særlig reserve, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 3.

Henlæggelsen til en særlig reserve skal minimum udgøre kr. 291.200.000 og maksimalt kr. 364.000.000, og kapitalnedsættelsen sker dermed til kurs 100, dvs. svarende til det nominelle nedsættelsesbeløb. Efter nedsættelsen vil Selskabets aktiekapital udgøre et nominelt beløb mellem kr. 72.800.000, og kr. 0 og den nominelle værdi af hver aktie vil være mellem kr. 1 og kr. 0.

Bestyrelsen vil på eller før den ordinære generalforsamling meddele det præcise kapitalnedsættelsesbeløb, som vil blive indstillet til aktionærernes godkendelse.

Vedtagelse af forslaget betyder, at vedtægternes § 2, stk. 1 ændres til følgende (endelige tal i [*] vil først foreligge, når størrelsen af det foreslåede kapitalnedsættelsesbeløb er kendt, og vil blive indsat i vedtægterne):

"Selskabets aktiekapital er kr. [] fordelt i aktier på kr. [*] eller multipla heraf." og at vedtægternes § 8, stk. 3 ændres til "Ethvert aktiebeløb på kr. [*] giver én stemme."*

Forslaget er motiveret af behovet for fortsat at sikre Selskabet fleksibilitet til en potentiel aktieemission som en del af Selskabets plan for en langsigtet og omfattende finansiel løsning.

d. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser ved udstedelse af nye aktier ved kontant indbetaling med fortegningsret.

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som § 2, stk. 8 i Selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen er indtil 30. april 2013 bemyndiget til at beslutte at forhøje Selskabets aktiekapital, ad én eller flere gange, med forholdsmæssig fortegningsret for de eksisterende aktionærer, med et nominelt beløb på i alt op til kr. 1.500.000.000.

For nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at sådanne nye aktier skal tegnes ved kontant indbetaling, at disse nye aktier skal være omsætningspapirer, skal udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i Selskabets ejerbog, at der ikke skal gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, at der ikke skal være nogen pligt for en aktionær til at lade aktierne indløse, og at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som de eksisterende aktier i Selskabet på tidspunktet for vedtagelse af denne bemyndigelse. Bestyrelsen beslutter om de nye aktier skal kunne tegnes til favørkurs og øvrige vilkår."

Forslaget er motiveret af behovet for fortsat at sikre Selskabet fleksibilitet til en potentiel aktieemission som en del af Selskabets plan for en langsigtet og omfattende finansiel løsning og beløbet, som aktiekapitalen foreslås forhøjet med i henhold til bemyndigelsen, er fastlagt under hensyntagen til den påtænkte kapitalnedsættelse, jf. Forslag 6.c. ovenfor.

e. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser ved udstedelse af nye aktier i en ny aktieklasse til markedskurs ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller ved apportindskud af andre værdier end kontanter uden fortegningsret.

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som § 2, stk. 9 i Selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen er indtil 30. april 2013 bemyndiget til at beslutte at forhøje Selskabets aktiekapital, ad én eller flere gange, ved tegning til markedskurs uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, med et nominelt beløb på i alt op til kr. 2.400.000.000 til markedskurs, som bekræftet af en uafhængig ekspert til at være en fair markedskurs (eller tilsvarende terminologi), som kan være lavere end den noterede børskurs på de eksisterende aktier på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

For nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at sådanne nye aktier skal udstedes i en ny aktieklasse, hvis aktier ikke kan optages til handel og officiel notering, skal tegnes ved kontant indbetaling, ved gældskonvertering eller ved apportindskud af andre værdier end kontanter, at disse nye aktier skal være omsætningspapirer, skal udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i Selskabets ejerbog, at der ikke skal gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, at der ikke skal være nogen pligt for en aktionær til at lade aktierne indløse, og at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som de eksisterende aktier i Selskabet på tidspunktet for vedtagelse af denne bemyndigelse."

Forslaget er motiveret af behovet for fortsat at sikre Selskabet fleksibilitet til en potentiel aktieemission som en del af Selskabets plan for en langsigtet og omfattende finansiel løsning og beløbet, som aktiekapitalen foreslås forhøjet med i henhold til bemyndigelsen, er fastlagt under hensyntagen til den påtænkte kapitalnedsættelse, jf. Forslag 6.c. ovenfor.

f. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser ved udstedelse af nye aktier til markedskurs ved kontant indbetaling,

gældskonvertering eller ved apportindskud i andre værdier end kontanter uden fortegningsret.

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som § 2, stk. 10 i Selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen er indtil 30. april 2013 bemyndiget til at beslutte at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere gange, ved tegning til markedskurs uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, med et nominelt beløb på i alt op til kr. 2.400.000.000 til markedskurs, som bekræftet af en uafhængig ekspert til at være en fair markedskurs (eller tilsvarende terminologi), som kan være lavere end den noterede børskurs på de eksisterende aktier på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

For nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at sådanne nye aktier skal tegnes ved kontant indbetaling, ved gældskonvertering eller ved apportindskud af andre værdier end kontanter, at disse nye aktier skal være omsætningspapirer, skal udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i Selskabets ejerbog, at der ikke skal gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, at der ikke skal være nogen pligt for en aktionær til at lade aktierne indløse, og at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som de eksisterende aktier i Selskabet på tidspunktet for vedtagelse af denne bemyndigelse."

Forslaget er motiveret af behovet for fortsat at sikre Selskabet fleksibilitet til en potentiel aktieemission som en del af Selskabets plan for en langsigtet og omfattende finansiel løsning og beløbet, som aktiekapitalen foreslås forhøjet med i henhold til bemyndigelsen, er fastlagt under hensyntagen til den påtænkte kapitalnedsættelse, jf. Forslag 6.c. ovenfor.

g. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser ved udstedelse af præferenceaktier i en ny aktieklasse til markedskurs uden fortegningsret.

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som § 2, stk. 11 i Selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen er indtil 30. april 2013 bemyndiget til, uden forholdsmæssig fortegningsret for de eksisterende aktionærer, at beslutte at forhøje Selskabets aktiekapital, ad én eller flere gange, med et nominelt beløb på i alt op til kr. 1.500.000.000 ved udstedelse af aktier i en ny præferenceaktieklasse til markedskurs ved kontant indbetaling og med præferencerettigheder i forhold til udbytte og likvidationsprovenu samt med forøget stemmewægt og til at ændre vedtægterne i overensstemmelse hermed.

Nye præferenceaktier udstedt i henhold til bemyndigelsen skal have følgende egenskaber:

- (i) Præferenceaktierne skal have 10 stemmer pr. præferenceaktie. Præferenceaktierne skal have en forlods ret til akkumuleret udbytte på 10 procent p.a. af tegningsbeløbet for præferenceaktiekapitalen.*
- (ii) Ved en solvent likvidation af Selskabet skal præferenceaktierne ved udlodning af provenu dækkes forlods i forhold til tegningsbeløbet for præferenceaktiekapitalen med tillæg af deklareret, men ikke udbetalt udbytte, hvorefter stamaktiekapitalen skal dækkes på samme måde. I forbindelse med yderligere udlodning af likvidationsprovenu skal præference- og stamaktionærerne rangere lige i forhold til deres nominelle beholdninger.*
- (iii) Præferenceaktierne skal tegnes ved kontant indbetaling, skal være omsætningspapirer, skal udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i*

Selskabets ejerbog.

- (iv) De eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret til at tegne de nye præferenceaktier.*
- (v) Der skal ikke gælde begrænsninger i de nye præferenceaktiers omsættelighed, og der skal ikke være nogen pligt for de nye aktionærer til at lade præferenceaktierne indløse.*
- (vi) De nye præferenceaktier skal i alle andre henseender have de samme rettigheder som de eksisterende stamaktier i Selskabet."*

Forslaget er motiveret af behovet for fortsat at sikre Selskabet fleksibilitet til en potentiel aktieemission som en del af Selskabets plan for en langsigtet og omfattende finansiel løsning og beløbet, som aktiekapitalen foreslås forhøjet med i henhold til bemyndigelsen, er fastlagt under hensyntagen til den påtænkte kapitalnedsættelse, jf. Forslag 6.c. ovenfor.

h. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser ved udstedelse af nye aktier i en ny aktieklasse til favørkurs ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller ved apportindskud i andre værdier end kontanter uden fortegningsret.

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som § 2, stk. 13 i Selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen er indtil 30. april 2013 bemyndiget til at beslutte at forhøje Selskabets aktiekapital, ad én eller flere gange, ved tegning til favørkurs uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, med et nominelt beløb på i alt op til kr. 2.400.000.000.

For nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at sådanne nye aktier skal udstedes i en ny aktieklasse, hvis aktier ikke kan optages til handel og officiel notering, skal tegnes ved kontant indbetaling, ved gældskonvertering eller ved apportindskud af andre værdier end kontanter, at disse nye aktier skal være omsætningspapirer, skal udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i Selskabets ejerbog, at der ikke skal gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, at der ikke skal være nogen pligt for en aktionær til at lade aktierne indløse, og at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som de eksisterende aktier i Selskabet på tidspunktet for vedtagelse af denne bemyndigelse."

Forslaget er motiveret af behovet for fortsat at sikre Selskabet fleksibilitet til en potentiel aktieemission som en del af Selskabets plan for en langsigtet og omfattende finansiel løsning og beløbet, som aktiekapitalen foreslås forhøjet med i henhold til bemyndigelsen, er fastlagt under hensyntagen til den påtænkte kapitalnedsættelse, jf. Forslag 6.c. ovenfor.

i. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser ved udstedelse af nye aktier til favørkurs ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller ved apportindskud i andre værdier end kontanter uden fortegningsret.

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som § 2, stk. 14 i Selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen er indtil 30. april 2013 bemyndiget til at beslutte at forhøje Selskabets aktiekapital, ad én eller flere gange, ved tegning til favørkurs uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, med et nominelt beløb på i alt op til kr. 2.400.000.000.

For nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at sådanne nye aktier skal tegnes ved kontant indbetaling, ved gældskonvertering eller ved apportindskud af andre værdier end kontanter, at disse nye aktier skal være omsætningspapirer, skal udstedes til ihændeleveren, men kan noteres på navn i Selskabets ejerbog, at der ikke skal gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, at der ikke skal være nogen pligt for en aktionær til at lade aktierne indløse, og at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som de eksisterende aktier i Selskabet på tidspunktet for vedtagelse af denne bemyndigelse.”

Forslaget er motiveret af behovet for fortsat at sikre Selskabet fleksibilitet til en potentiel aktieemission som en del af Selskabets plan for en langsigtet og omfattende finansiel løsning og beløbet, som aktiekapitalen foreslås forhøjet med i henhold til bemyndigelsen, er fastlagt under hensyntagen til den påtænkte kapitalnedsættelse, jf. Forslag 6.c. ovenfor.

j. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at optage lån ved udstedelse af konvertible gældsbreve samt foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser uden fortegningsret.

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 2, stk. 6 erstattes med en ny bemyndigelse til bestyrelsen gældende indtil den 30. april 2013 til, ad én eller flere gange, at optage lån ved udstedelse af konvertible gældsbreve med et lånebeløb på op til i alt kr. 2.400.000.000 med en maksimal kapitalforhøjelse på op til nominelt kr. 2.400.000.000 som resultat af konverteringen af gæld samt at foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser.

Vedtægternes § 2, stk. 6 vil herefter lyde som følger:

”Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 30. april 2013, ad én eller flere gange, uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, at træffe beslutning om optagelse af lån på op til kr. 2.400.000.000 mod udstedelse af konvertible gældsbreve, der giver ret til tegning af aktier i Selskabet samt foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser. Lånene skal indbetales kontant til Selskabet. Bestyrelsen fastsætter i øvrigt de nærmere vilkår for de konvertible gældsbreve, der udstedes i henhold til denne bemyndigelse. Konvertering skal ikke kunne ske til en kurs, der er lavere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for gældsbrevenes udstedelse.

Som følge af denne bemyndigelse er bestyrelsen endvidere bemyndiget til i perioden indtil 30. april 2013 at beslutte at forhøje Selskabets aktiekapital uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer med indtil i alt nominelt kr. 2.400.000.000 ved konvertering af de konvertible gældsbreve udstedt i henhold til denne § 2, stk. 6. For nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at sådanne aktier skal være omsætningspapirer, skal udstedes til ihændeleveren, men kan noteres på navn i Selskabets ejerbog, at der ikke skal gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, at der ikke skal være nogen pligt for en ny aktionær til at lade aktierne indløse, og at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som eksisterende aktier i Selskabet. Bestyrelsen beslutter øvrige vilkår.”

Forslaget er motiveret af behovet for fortsat at sikre Selskabet fleksibilitet til en potentiel aktieemission som en del af Selskabets plan for en langsigtet og omfattende finansiel løsning og beløbet, som aktiekapitalen foreslås forhøjet med i henhold til bemyndigelsen, er fastlagt under hensyntagen til den påtænkte kapitalnedsættelse, jf. Forslag 6.c. ovenfor.

k. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at optage lån ved udstedelse af konvertible gældsbreve samt foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser med

fortegningsret.

Bestyrelsen foreslår, at der gives en ny bemyndigelse til bestyrelsen gældende indtil den 30. april 2013 til, ad én eller flere gange, at optage lån ved udstedelse af konvertible gældsbreve med et lånebeløb på op til i alt kr. 1.500.000.000 med en maksimal kapitalforhøjelse på op til nominelt kr. 1.500.000.000 som resultat af konverteringen af gæld samt at foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser.

Bestyrelsen foreslår, at Selskabets vedtægter § 2, stk. 7 herefter vil lyde som følger:

“Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 30. april 2013, ad én eller flere gange, med fortegningsret for de eksisterende aktionærer, at træffe beslutning om optagelse af lån på op til kr. 1.500.000.000 mod udstedelse af konvertible gældsbreve, der giver ret til tegning af aktier i Selskabet samt foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser. Lånene skal indbetales kontant til Selskabet. Bestyrelsen beslutter, om de nye aktier skal kunne tegnes til favørkurs og øvrige vilkår.

Som følge af denne bemyndigelse er bestyrelsen endvidere bemyndiget til i perioden indtil 30. april 2013 at beslutte at forhøje Selskabets aktiekapital med fortegningsret for de eksisterende aktionærer med indtil i alt nominelt kr. 1.500.000.000 ved konvertering af de konvertible gældsbreve udstedt i henhold til denne § 2, stk. 7. For nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at sådanne aktier skal være omsætningspapirer, skal udstedes til ihændeleveren, men kan noteres på navn i Selskabets ejerbog, at der ikke skal gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, at der ikke skal være nogen pligt for en ny aktionær til at lade aktierne indløse, og at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som eksisterende aktier i Selskabet. Bestyrelsen beslutter øvrige vilkår.”

Forslaget er motiveret af behovet for fortsat at sikre Selskabet fleksibilitet til en potentiel aktieemission som en del af Selskabets plan for en langsigtet og omfattende finansiel løsning og beløbet, som aktiekapitalen foreslås forhøjet med i henhold til bemyndigelsen, er fastlagt under hensyntagen til den påtænkte kapitalnedsættelse, jf. Forslag 6.c. ovenfor.

I. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at udstede warrants (tegningsoptioner) samt foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser uden fortegningsret.

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen indtil 30. april 2013 bemyndiges til at udstede warrants (tegningsoptioner) til tredjemand og uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, ad én eller flere gange, som giver ihændeleverne ret til at tegne aktier i Selskabet for op til nominelt kr. 2.400.000.000 samt at foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser.

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse er indsat som § 2, stk. 12 i Selskabets vedtægter:

“Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 30. april 2013 at udstede warrants (tegningsoptioner) til tredjemand uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, ad én eller flere gange, som giver ihændeleverne ret til at tegne aktier i Selskabet for op til nominelt kr. 2.400.000.000. Bestyrelsen er bemyndiget til at effektuere de dertil hørende kapitalforhøjelser som følge af udnyttelsen af warrants (tegningsoptionerne). De nye aktier skal udstedes til en tegningskurs besluttet af bestyrelsen, som aldrig skal være lavere end markedskursen på tidspunktet for udstedelsen af warrants (tegningsoptionerne).

For nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at sådanne aktier skal tegnes ved kontant indbetaling, skal være omsætningspapirer, skal udstedes til ihændeoveren, men kan noteres på navn i Selskabets ejerbog, at der ikke skal gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, at der ikke skal være nogen pligt for en ny aktionær til at lade aktierne indløse, og at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som eksisterende aktier i Selskabet. Bestyrelsen beslutter øvrige vilkår.”

Forslaget er motiveret af behovet for fortsat at sikre Selskabet fleksibilitet til en potentiel aktieemission som en del af Selskabets plan for en langsigtet og omfattende finansiel løsning og beløbet, som aktiekapitalen foreslås forhøjet med i henhold til bemyndigelsen, er fastlagt under hensyntagen til den påtænkte kapitalnedsættelse, jf. Forslag 6.c. ovenfor.

m. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at tildele aktiekøbsoptioner og til at erhverve egne aktier.

Bestyrelsen forslår, at bestyrelsen indtil 30. april 2013 bemyndiges til at udstede aktiekøbsoptioner til tredjemand, ad én eller flere gange, som giver ihændeoveren ret til ved modning, hvor modningsperioden ikke skal være mindre end 1 år og ikke mere end 5 år, regnet fra datoen for tildeling af optionerne, at købe aktier i Selskabet til en udnyttelseskurs, der ikke er lavere end markedsprisen for aktierne på tildelingstidspunktet. Det samlede antal aktier, som kan erhverves i henhold til aktiekøbsoptioner tildelt i medfør af denne bemyndigelse, skal være begrænset til 25 procent af aktiekapitalen opgjort på tidspunktet for tildelingen.

Som led i dette forslag foreslår bestyrelsen tillige, at den i perioden indtil 23. april 2017 bemyndiges til inden for 25% af aktiekapitalen at lade Selskabet erhverve egne aktier til den på erhvervestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10%.

Forslaget er motiveret af behovet for fortsat at sikre Selskabet fleksibilitet til en potentiel aktieemission som en del af Selskabets plan for en langsigtet og omfattende finansiel løsning.

n. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at anmelde de på generalforsamlingen vedtagne beslutninger og foretage de nødvendige ændringer heri.

Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at anmelde de vedtagne og foretage de nødvendige ændringer heri, som Erhvervsstyrelsen, Finanstilsynet, NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

7. Eventuelt.

* * *

Bilag 1:

I henhold til selskabslovens § 120, stk. 3 skal følgende oplysninger gives om N. E. Niensens, Christian Frigasts, Jesper Jarlbæks, Gabriel Panayotides', Angelos Papoulias' and Stefanos-Niko Zouvelos' ledelseshverv:

N. E. Nielsen / født: 14-03-48

Bestyrelsesmedlem siden september 2000. Bestyrelsesformand siden april 2002. Medlem af TORM's vederlagsudvalg. Anses som uafhængig.

Andre ledelseshverv: Ambu A/S, Charles Christensen A/S, Danica-Elektronik A/S, Gammelrand Holding A/S, InterMail A/S, MK of 2010 A/S, Pele Holding A/S, P.O.A. Ejendomme A/S, Weibel Scientific A/S med datterselskaber.

Uddannelse: Cand.jur. fra Københavns Universitet.

Specialer: Generel ledelse som bestyrelsesformand af en række andre børsnoterede selskaber med globale aktiviteter. Specialist i selskabsret.

Christian Frigast / født: 23-11-51

Bestyrelsesmedlem siden september 2000. Næstformand siden april 2002. Medlem af TORM's revisions- og vederlagsudvalg. Anses som uafhængig.

Andre ledelseshverv: Axcel Management A/S, Junckers Holding A/S, Esko-Graphics A/S, Management Inveco A/S, Pandora A/S, Royal Scandinavia A/S, TCM Invest A/S med datterselskaber.

Uddannelse: Cand.polit fra Københavns Universitet.

Specialer: Generel ledelse som formand. Bestyrelsesmedlem af en række primært ikke-børsnoterede danske og internationale selskaber. Finansiering. Virksomhedsoverdragelse.

Jesper Jarlbæk / født: 09-03-56

Bestyrelsesmedlem siden april 2009. Medlem af TORM's revisionsudvalg. Anses som uafhængig.

Andre ledelseshverv: Advis A/S, Altius Invest A/S, Basico A/S, Bang & Olufsen A/S, Cimber Sterling Group A/S, Earlbrook Holding Ltd. A/S, Groupcare Holding A/S, Julie Sandlau China ApS, Københavns Privathospital A/S, Polaris III Invest Fonden, Prospect A/S, Timpco ApS, TK Development A/S, Valuemaker A/S med datterselskaber.

Uddannelse: Statsautoriseret revisor.

Specialer: Generel ledelse som formand. Bestyrelsesmedlem af en række primært ikke-børsnoterede danske og internationale selskaber. Risikovurdering og ledelse. Finansiell styring og rapportering.

Gabriel Panayotides / født: 14-01-55

Bestyrelsesmedlem siden september 2000. Medlem af TORM's vederlagsudvalg. Anses ikke som uafhængig som følge af relationen til Selskabets største aktionær, Beltest Shipping Company Ltd.

Andre ledelseshverv: Excel Maritime (noteret på NYSE), Bureau Veritas og Lloyds Register of Shipping klassifikationsselskabs græske bestyrelse.

Uddannelse: Bachelorgrad fra Pireaus Økonomiske Universitet.

Specialer: Bestyrelseserfaring fra andre børsnoterede selskaber. Rederidrift, herunder ejerskab og administration.

Angelos Papoulias / født: 28-06-54

Bestyrelsesmedlem siden april 2009. Medlem af TORM's revisionsudvalg. Anses som uafhængig.

Andre ledelseshverv: Partner i Investment & Finance Ltd., et corporate finance rådgivningsfirma specialiseret i den maritime industri.

Uddannelse: Kandidatgrad i international ledelse (finansiering og internationale forhold) fra Det Amerikanske Universitet i International ledelse, Phoenix, Arizona,

Specialer: Strukturering af opstarts rederiprojekter. Kreditrisikovurdering. Risikoanalyse. Finansiering.

Stefanos-Niko Zouvelos / født: 20-07-55

Bestyrelsesmedlem siden april 2006. Medlem af TORM's vederlagsudvalg. Anses ikke som uafhængig som følge af relationen til Selskabets største aktionær Beltest Shipping Company Ltd.

Andre ledelseshverv: General manager i Beltest Shipping Company Ltd.

Uddannelse: Kandidatgrad i kvantitativ økonomi fra Stirling Universitet, Scotland.

Specialer: Finansiell ledelse i rederier. Over 25 års erfaring inden for shipping.