



TORM A/S - Indkaldelse og fuldstændige forslag til ordinær generalforsamling 2014

Vedlagt følger indkaldelse samt de fuldstændige forslag til TORM A/S' ordinære generalforsamling den 3. april 2014.

Kontakt TORM A/S

Flemming Ipsen, Formand, tlf. +45 3971 9200
Jacob Meldgaard, CEO, tlf.: +45 3917 9200
Mads Peter Zacho, CFO, tlf.: +45 3917 9200
Christian Søgaard-Christensen, IR, tlf.: +45 3076 1288

Tuborg Havnevej 18
DK-2900 Hellerup, Danmark
Tlf.: +45 3917 9200 / Fax: +45 3917 9393
www.torm.com

Om TORM

TORM er en af verdens førende transportører af raffinerede olieprodukter og har desuden aktiviteter i tørlastmarkedet. Rederiet driver en samlet flåde på ca. 100 moderne skibe med høje krav om sikkerhed, miljøansvar og kundeservice.

TORM blev grundlagt i 1889 og har i år fejret 125 års jubilæum. Selskabet har aktiviteter i hele verden og hovedkontor i København. TORM er børsnoteret på NASDAQ OMX Copenhagen (symbol: TORM). For yderligere oplysninger, se venligst www.torm.com.

Safe Harbor fremadrettede udsagn

Emner behandlet i denne selskabsmeddelelse kan indeholde fremadrettede udsagn. For at tilskynde selskaber til at offentliggøre fremadrettede oplysninger om deres virksomhed giver den amerikanske Private Securities Litigation Reform Act of 1995 beskyttelse for fremadrettede udsagn i henhold til safe harbor-princippet. Fremadrettede udsagn kan omfatte udtalelser vedrørende planer, mål, strategier, fremtidige begivenheder eller præstationsevne og underliggende forudsætninger og andre udsagn end udsagn om historiske fakta. Selskabet ønsker at benytte safe harbor-bestemmelserne i the Private Securities Litigation Reform Act of 1995 og afgiver dette forbehold i overensstemmelse med denne safe harbour-lovgivning. Ord og vendinger som "mener", "er af den opfattelse", "forventer", "har til hensigt", "skønner", "forudser", "planlægger", "mulig", "kan", "kunne", "afventer" og lignende angiver, at der er tale om fremadrettede udsagn.

Fremadrettede udsagn i denne selskabsmeddelelse afspejler TORMs nuværende syn på fremtidige begivenheder og finansiell præstationsevne og kan inkludere udtalelser vedrørende planer, mål, strategier, fremtidige begivenheder eller præstationsevne, og underliggende forudsætninger og andre udsagn end udsagn om historiske fakta. De fremadrettede udsagn i denne meddelelse er baseret på en række forudsætninger, hvoraf mange er baseret på yderligere forudsætninger, herunder, men ikke begrænset til, ledelsens behandling af historiske driftsdata, data indeholdt i TORMs databaser, samt data fra tredjeparter. Selv om Selskabet mener, at disse forudsætninger var rimelige, da de blev udformet, kan Selskabet ikke garantere, at det vil opnå disse forventninger, idet forudsætningerne er genstand for væsentlige usikkerhedsmomenter, der er umulige at forudsige og er uden for Selskabets kontrol.

Vigtige faktorer, der efter TORMs mening kan medføre, at resultaterne afviger væsentligt fra dem, der er omtalt i de fremadrettede udsagn, omfatter indgåelsen af definitive afkaldsdokumenter med Selskabets långivere, verdensøkonomiens og enkeltvalutaers styrke, udsving i charterhyrerater og skibsværdier, ændringer i efterspørgslen efter ton-mil, effekten af OPEC's produktionsniveau og det globale forbrug og oplagring af olie, ændringer i efterspørgslen, der kan påvirke timecharterers holdning til planlagt og ikke-planlagt dokning, ændringer i Selskabets driftsomkostninger, herunder bunkerpriser, doknings- og forsikringsomkostninger, ændringer i reguleringen af skibsdriften, herunder krav om dobbeltskrogede tankskibe eller handlinger foretaget af regulerende myndigheder, muligt ansvar fra fremtidige søgsmål, generelle politiske forhold, såvel nationalt som internationalt, potentielle trafik- og driftsforstyrrelser i shippingruter grundet politiske begivenheder eller terrorhandlinger.

De fremadrettede udtalelser er baseret på ledelsens aktuelle vurdering, og TORM er alene forpligtet til at opdatere og ændre de anførte forventninger i det omfang, det er krævet ved lov.

Til
TORM A/S' aktionærer

Hellerup, 11. marts 2014

Ordinær generalforsamling i TORM A/S – 3. april 2014

TORM A/S' aktionærer indkaldes hermed til den ordinære generalforsamling torsdag den 3. april 2014 klokken 10:00 på Tivoli Hotel & Congress Center, Arni Magnussons Gade 2, 1577 København V.

Dagsorden og fuldstændige forslag

Vedlagt fremsendes dagsorden og de fuldstændige forslag.

Bestyrelsen håber, at De som aktionær vil støtte TORM ved at deltage i generalforsamlingen eller ved at afgive Deres stemme enten ved fuldmagt eller brevstemme.

Med venlig hilsen
På bestyrelsens vegne

Flemming Ipsen
Bestyrelsesformand

INDKALDELSE TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

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

Torsdag den 3. april 2014, kl. 10:00

på Tivoli Hotel & Congress Center, Arni Magnussons Gade 2, 1577 København V med følgende

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år, herunder bestyrelsens redegørelse for Selskabets økonomiske stilling i henhold til kapitaltabsreglen i selskabslovens § 119
2. Bestyrelsens forslag om, at årsrapporten for 2013 samt fremtidige årsrapporter udarbejdes og aflægges kun på engelsk, medmindre bestyrelsen beslutter, at årsrapporten tillige skal udarbejdes på dansk
3. Godkendelse af årsrapporten for 2013
4. Bestyrelsens forslag om dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
5. Meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen og aktionærer:
 - a. Bestyrelsens forslag om godkendelse af niveauet for bestyrelsens honorar for 2014
 - b. En aktionær, Kjeld Beyer, har fremsat følgende forslag:
 - b.1 Krav om regnskabsoplysninger i indkaldelsen til generalforsamling
 - b.2 Årsrapporten og kvartalsregnskaber skal være tilgængelige på dansk i mindst fem år
 - b.3 Der må højst bruges 2-3 menuer på hjemmesiden for at komme til kvartals- og årsrapporter, og menuerne skal være let tilgængelige og på dansk med tydelig skrift
9. Eventuelt

Vedtagelseskrav

Generalforsamlingen er kun beslutningsdygtig, hvis mindst 1/3 af aktiekapitalen er repræsenteret, jf. § 10, stk. 1 i Selskabets vedtægter (se dog yderligere krav om repræsentation nedenfor vedrørende aktionærforslag under dagsordenens pkt. 8.b.1).

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8.a, 8.b.2 og 8.b.3 kræver simpelt flertal, jf. § 10, stk. 2 i Selskabets vedtægter.

Godkendelse af forslaget under dagsordenens pkt. 8.b.1 vil indebære en ændring af vedtægternes regler om indkaldelse til den ordinære generalforsamling og kræver derfor, at mindst 3/5 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslaget vedtages af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, jf. vedtægternes § 10.3 og selskabslovens § 106, stk. 1.

Indkaldelsesform og adgang til oplysninger

Indkaldelse til generalforsamlingen vil blive sendt til alle navnenoterede aktionærer, 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 dokumenter, der vil blive behandlet på generalforsamlingen inklusive Selskabets årsrapport for 2013, vil være tilgængelige for aktionærene på Selskabets kontor og på Selskabets hjemmeside, www.torm.com, i perioden fra senest onsdag den 12. marts 2014 indtil og inklusive datoen for den ordinære generalforsamling.

Adgangskort, fuldmagt og brevstemmer

Adgangskort og eventuelle stemmesedler, jf. § 8, stk. 1 i Selskabets vedtægter, til den ordinære generalforsamling kan mod behørig dokumentation (VP-referencenummer) rekvireres **senest mandag den 31. marts 2014, 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 inden for kontortid, eller
- ved bestilling på www.vp.dk/gf

Aktionærer, der er forhindrede i at deltage i den ordinære generalforsamling, kan på en fuldmagtsblanket vælge at:

- give fuldmagt til navngiven tredjemand. Fuldmægtigen vil fra VP Investor Services A/S få tilsendt adgangskort, som skal medbringes til den ordinære generalforsamling, 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 mandag den 31. marts 2014, kl. 23:59**.

Afgivelse af fuldmagt kan tillige ske elektronisk på VP Investor Services A/S' hjemmeside, www.vp.dk/gf, **senest mandag den 31. marts 2014, 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 onsdag den 2. april 2014, kl. 12:00**. Stemmer afgivet ved brug af brevstemme kan ikke tilbagekaldes, efter at brevstemmeblanketten er returneret til VP Investor Services A/S.

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

Aktiekapital og stemmeret

Selskabets aktiekapital udgør på indkaldelsestidspunktet kr. 7.280.000,00, fordelt i aktier på kr. 0,01 eller multipla heraf. Hvert aktiebeløb på kr. 0,01 giver én stemme på den ordinære generalforsamling.

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, torsdag den 27. marts 2014**, jf. § 8, stk. 1 i Selskabets vedtægter og Selskabslovens § 84, og aktionæren har rekvireret adgangskort eller afgivet brevstemme eller fuldmagtsblanket rettidigt.

Aktionærernes spørgsmålsret

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

Hellerup, den 11. marts 2014

Bestyrelsen

Ordinær generalforsamling i TORM A/S, CVR nr. 22460218, torsdag den 3. april 2014, kl. 10:00, der afholdes på Tivoli Hotel & Congress Center, Arni Magnussons Gade 2, 1577 København V:

FULDSTÆNDIGE FORSLAG

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år, herunder bestyrelsens redegørelse for selskabets økonomiske stilling i henhold til kapitaltabsreglen i selskabslovens § 119

Beretningen er ikke til afstemning.

2. Bestyrelsens forslag om, at årsrapporten for 2013 samt fremtidige årsrapporter udarbejdes og aflægges kun på engelsk, medmindre bestyrelsen beslutter, at årsrapporten tillige skal udarbejdes på dansk

Med virkning fra den 1. januar 2014 er det i henhold til selskabslovens og årsregnskabslovens regler blevet muligt at udarbejde og aflægge årsrapporten kun på engelsk. Denne mulighed ønsker bestyrelsen at benytte og foreslår derfor, at Selskabets årsrapport for 2013 samt fremtidige årsrapporter udarbejdes og aflægges kun på engelsk, jf. selskabslovens § 100 a.

Forslaget indebærer, at følgende bestemmelse indsættes som ny § 16.2 i Selskabets vedtægter:

"Selskabets årsrapport udarbejdes og aflægges kun på engelsk. Bestyrelsen kan beslutte, at årsrapporten tillige udarbejdes på dansk."

3. Godkendelse af årsrapporten for 2013

Bestyrelsen foreslår, at den fremlagte årsrapport for 2013 godkendes.

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

Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2013, og årets resultat (for moderselskabet) på USD -130 mio. foreslås overført til næste regnskabsår. Årets resultat for koncernen udgør USD -162 mio.

5. Meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion

Bestyrelsen foreslår, at der meddeles decharge for bestyrelse og direktion.

6. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Flemming Ipsen, Olivier Dubois, Jon Syvertsen og Alexander Green er efter vedtægternes § 12.2 på valg og foreslås alle genvalgt.

Oplysning om ovennævnte personers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, bortset fra Selskabets helejede datterselskaber, fremgår af [bilag 1](#) hertil, jf. selskabslovens § 120, stk. 3.

7. Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

8. Forslag fra bestyrelsen og aktionærer:

a. Godkendelse af niveauet for bestyrelsens honorar for 2014

Foranlediget af de danske Anbefalinger for god selskabsledelse fra 2013 foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen godkender følgende niveau for bestyrelsens vederlag for 2014:

- Bestyrelsesformanden modtager et honorar på USD 200.000. Formanden kan modtage yderligere USD 1.500 pr. møde ud over 10 bestyrelsesmøder og et ugentligt møde
- Øvrige bestyrelsesmedlemmer modtager hver et honorar på USD 75.000. Bestyrelsesmedlemmerne kan modtage yderligere USD 1.500 pr. møde ud over 10 bestyrelsesmøder
- Formanden for Revisionskomitéen modtager et honorar på USD 50.000 og udvalgsmedlemmerne modtager hver et honorar på USD 25.000
- Medlemmerne af Vederlagskomitéen modtager hver et honorar på USD 12.500
- Medlemmerne af Nomineringskomitéen modtager hvert år et honorar på USD 12.500

Bestyrelsesmedlemmerne modtager refusion af udgifter til rejse og ophold i forbindelse med bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsesmedlemmer skal være berettiget til rejsegodtgørelse på USD 2.000 pr. fysisk møde uden for medlemmets bopælsland.

b. En aktionær, Kjeld Beyer, har fremsat følgende forslag:

b.1. Krav til regnskabsoplysninger i indkaldelsen til generalforsamling

Indkaldelsen til generalforsamling skal vedhæftes en sammenstillet kopi af følgende regnskabssider fra det reviderede regnskab:

Fem-års oversigt, herunder resultatopgørelse og balance med noter samt kapitalforklaring. Fem-års oversigten skal desuden suppleres med oplysning om: indre værdi per aktie i danske kroner og US dollars, aktiekapitalen i danske kroner og US dollars, aktie stykstørrelse, brutto rentebærende gæld over 1 år, aktieoptioner og warrants tildelt i året og værdistigning af aktieoptioner og warrants ift. tildelingskursen på regnskabstidspunktet pr. år.

b.2. Årsrapporten og kvartalsregnskaber skal være tilgængelige på dansk i mindst fem år

b.3. Der må højst bruges 2-3 menuer på hjemmesiden for at komme til kvartals- og årsrapporter, og menuerne skal være let tilgængelige og på dansk med tydelig skrift

Bestyrelsen støtter ikke aktionærens forslag.

9. Eventuelt

Bilag 1:

I henhold til selskabslovens § 120, stk. 3 skal følgende oplysninger gives om Flemming Ipsen, Olivier Dubois, Jon Syvertsen og Alexander Greens ledelseshverv:

Hr. Olivier Dubois / født: 20-03-1954 / nationalitet: fransk

Nuværende medlem af TORMs bestyrelse. Anses som uafhængig.

Andre ledelseshverv: CFO, Elior Group.

Tidligere ledelseshverv: Managing Director, Alvarez & Marsal (2012 – 2013), Group CFO, CMA-CGM (2010 – 2012); Deputy CEO og CFO, Theolia (2009 – 2010); Group President og CFO, Technip (2002 – 2009); Executive Director/Deputy CEO, Groupe Spie (1991 – 2002); SVP, Banque Paribas (1983 – 1991).

Uddannelse: MBA fra ESSEC, statskandidsgrad fra Institut d'Etudes Politiques de Paris, bachelorgrad i økonomi fra Paris' Universitet.

Specialer: Finansiell styring; Shipping; Bestyrelsesarbejde (inkl. revisionskomitéer); Corporate finance.

Hr. Alexander Green / født: 26-07-1963 / nationalitet: britisk

Nuværende medlem af TORMs bestyrelse. Anses som uafhængig.

Andre ledelseshverv: Ingen p.t.

Tidligere ledelseshverv: Graham Environmental Sustainability Institute ved Michigan universitet (2006 – 2012); Marketing Director, Energy Markets, BHP Billiton (2009-2012); Marketing Director, Petroleum, BHP Billiton (2003-2009); Stifter/EVP/Head of Trading, Smartest Energy (2000 – 2003); Stifter/Senior Energy Trader, EdF Trading – Joint Venture EDF & Louis Dreyfus (1999 – 2000); Senior Energy Trader, Louis Dreyfus Electricity og Gas Ltd (1992 – 1999); militærofficer, Royal Engineers (1986 – 1992).

Uddannelse: Civilingeniør fra Salford universitet; Det kongelige militærakademi ved Sandhurst; Den kongelige militære ingeniørskole.

Specialer: Olie, energi og råvarehandel; Derivathandel; Risikostyring.

Hr. Flemming Ipsen / født: 16-04-1948 / nationalitet: dansk

Nuværende medlem af TORMs bestyrelse. Anses som uafhængig.

Andre ledelseshverv: Ejendomselskabet Lindø; Kongelig Dansk Yachtklub; Mærsk Broker A/S; Hanstholm havn; Sø- og Handelsretten; J Poulsen Shipping; Voldgiftsinstituttet; Julius Koch International A/S; TORM-fonden.

Tidligere ledelseshverv: EVP/Head of Mærsk Industries & Special Projects, A. P. Møller-Mærsk A/S (2008-2010); EVP/Head of Group Corporate Secretariat, A. P. Møller-Mærsk A/S (2004 – 2008); President/CEO, Mærsk Air A/S (2001 – 2003); MD, Mærsk Singapore Ltd Asia & Australia area og CEO for Asia, Middle East og Australia/New Zealand; Head of A. P. Møller Pte. Ltd., SVP, A P Møller-Mærsk A/S (1998 – 2001); SVP/Head of Mærsk Line Europe/Africa Region, A. P. Møller-Mærsk A/S (1995 – 1998); SVP, A. P. Møller-Mærsk A/S (1992 – 1994); VP, Head of Corporate Secretariat, A. P. Møller-Mærsk A/S (1987 – 1992); GM, Deputy i A. P. Møller-Mærsk's Gas & Special Vessels Department (1985 – 1987); GM, Deputy i A. P. Møller's Tanker Division (1981 – 1985); personlig assistent for Mærsk Mc-Kinney Møller (1979 – 1981); virksomhedsadvokat, A. P. Møller-Mærsk A/S (1977 – 1979); advokatfuldmægtig/advokat, Per Federspiel (1973 – 1976).

Uddannelse: PMD fra Harvard Business School; LLM fra Københavns Universitet.

Specialer: Ledelseserfaring fra andre selskaber; Aktiv erfaring fra bestyrelser; Shipping; Sø- og handelsret.

Hr. Jon Syvertsen / født: 22-08-1961 / nationalitet: norsk

Nuværende medlem af TORMs bestyrelse. Anses som uafhængig.

Andre ledelseshverv: Gram Car Carriers Ltd; KM Holdings AS; Arne Blystad AS; Offshore Heavy Transport AS.

Tidligere ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem, Spectrum ASA (2008 – 2009); medstifter og MD, Offshore Heavy Transport AS (2007); medstifter af Songa Drilling AS (2006); medstifter af Songa Offshore AS (2005); Deputy MD og Head of Commercial, Frontline AS (2001 – 2004); EVP Head of Umoe Schat Harding, Umoe Group AS (1997 – 2001); bestyrelsesmedlem, IT Fornebu AS (1997 – 2001); Head of International Sales, Merchant Shipbuilding Div, Fincantieri Spa (1994 – 1997); skibsmægler, Fearnleys AS (1988 – 1994).

Uddannelse: MBA fra IESE Business School; kandidatgrad som skibssarkitekt fra Norges Tekniske Højskole.

Specialer: Bestyrelseserfaring fra andre selskaber; Shipping.