

INDKALDELSE TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

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

TIRSDAG DEN 22. NOVEMBER 2011 KL. 10.00

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

DAGSORDEN

- 1. Forslag fra bestyrelsen - Ubetinget nedsættelse af aktiekapitalen og bemyndigelse til bestyrelsen til efterfølgende at foretage en forhøjelse af aktiekapitalen**
 - a. Forslag om at nedsætte Selskabets aktiekapital med nominelt kr. 291.200.000 ved nedsættelse af det nominelle beløb pr. aktie (stykstørrelsen) fra kr. 5 til kr. 1 ved henlæggelse til en særlig reserve.
 - b. Forslag om at bemyndige bestyrelsen indtil 31. marts 2012 til, ved enstemmig beslutning, at udvide Selskabets aktiekapital med maksimalt nominelt kr. 650.000.000 ved udstedelse af nye aktier mod kontant indbetaling med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer. Det er en integreret del af bemyndigelsen, at provenuet i forbindelse med en fortegningsmission ikke må overstige et kr.-beløb svarende til USD 110.000.000.
- 2. Andre forslag fra bestyrelsen**
 - a. Bemyndigelse til at bestyrelsen kan anmelde det på generalforsamlingen vedtagne.

FULDSTÆNDIGE FORSLAG

1. Forslag fra bestyrelsen - Ubetinget nedsættelse af aktiekapitalen og bemyndigelse til bestyrelsen til efterfølgende at foretage en forhøjelse af aktiekapitalen

- a. **Forslag om at nedsætte Selskabets aktiekapital med nominelt kr. 291.200.000 ved nedsættelse af det nominelle beløb pr. aktie (stykstørrelsen) fra kr. 5 til kr. 1 ved henlæggelse til en særlig reserve.**

Bestyrelsen foreslår, at Selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt kr. 291.200.000 fra nominelt kr. 364.000.000 til nominelt kr. 72.800.000 ved nedsættelse af det nominelle beløb pr. aktie (stykstørrelsen) fra kr. 5 til kr. 1 ved henlæggelse til en særlig reserve, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 3. Henlæggelsen til den særlige reserve skal udgøre kr. 291.200.000, og kapitalnedsættelsen sker dermed til kurs 100, dvs. svarende til det nominelle nedsættelsesbeløb. Efter nedsættelsen vil Selskabets aktiekapital udgøre nominelt kr. 72.800.000 og aktiernes stykstørrelse vil udgøre kr. 1.

Vedtagelse af forslaget indebærer, at vedtægternes § 2.1 ændres til "Selskabets aktiekapital er kr. 72.800.000,00 fordelt i aktier på kr. 1,00 eller multipla heraf", og at vedtægternes § 8.3 ændres til "Ethvert aktiebeløb på kr. 1,00 giver én stemme".

- b. **Beslutning om at bemyndige bestyrelsen indtil 31. marts 2012 til, ved enstemmig beslutning, at udvide Selskabets aktiekapital med maksimalt nominelt kr. 650.000.000 ved udstedelse af nye aktier mod kontant indbetaling med fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Det er en integreret del af bemyndigelsen, at provenuet i forbindelse med en fortegningsmission ikke må overstige et kr.-beløb svarende til USD 110.000.000.**

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som § 2.7 i Selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 31. marts 2012 ad én gang, med forholdsmæssig fortegningsret for de eksisterende aktionærer, enstemmigt at træffe beslutning om at forhøje Selskabets aktiekapital med indtil i alt nominelt kr. 650.000.000. Det er en integreret del af bemyndigelsen, at provenuet i forbindelse med en fortegningsmission ikke må overstige et kr.-beløb svarende til USD 110.000.000.

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 ny aktionær til at lade aktierne indløse, og at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som eksisterende aktier i Selskabet. Bestyrelsen beslutter i øvrigt enstemmigt øvrige vilkår, herunder om de nye aktier skal kunne tegnes til favørkurs.

2. Andre forslag fra bestyrelsen

a. Bemyndigelse til bestyrelsen til at anmelde de på generalforsamlingen vedtagne beslutninger

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til at anmelde de på generalforsamlingen vedtagne beslutninger og foretage de ændringer, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, Finanstilsynet, NASDAQ OMX København A/S eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

Vedtagelseskrav

Generalforsamlingen er kun beslutningsdygtig, hvis mindst 1/3 af aktiekapitalen er repræsenteret (quorum), jf. § 10.1, i Selskabets vedtægter.

Godkendelse af forslaget under dagsordenens pkt. 2.a kræver simpelt flertal, jf. § 10.2, i Selskabets vedtægter.

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

Indkaldelsesform og adgang til oplysninger

Indkaldelse til den ekstraordinære 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 Erhvervs- og Selskabsstyrelsens 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, de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt eller brev, kopi af den senest godkendte årsrapport, bestyrelsens

beretning i henhold til selskabslovens §§ 185 og 156, stk. 2, nr. 2, og en udtalelse fra Selskabets revisor om bestyrelsens beretning i henhold til selskabslovens §§ 185 og 156, stk. 2, nr. 3 vil være tilgængelige for aktionærene på Selskabets kontor og på Selskabets hjemmeside, www.torm.com, i perioden mellem tirsdag den 1. november 2011 og til og med datoen for afholdelsen af den ekstraordinære generalforsamling.

Adgangskort, fuldmagt og brevstemmer

Adgangskort og eventuelle stemmesedler, jf. vedtægternes pkt. 8.1, til generalforsamlingen kan rekvireres mod behørig dokumentation **senest fredag den 18. november 2011** på følgende måder:

- ved at returnere vedlagte tilmeldingsblanket til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 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 kan vælge at lade sig repræsentere ved fuldmagt. Fuldmagtsblanketten skal i så fald returneres i fuldt udfyldt og underskrevet stand til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, via e-mail til vpinvestor@vp.dk eller pr. fax 4358 8867. Fuldmagtsblanketten skal sendes således, at blanketten er VP Investor Services A/S i hænde **senest fredag den 18. november 2011**.

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, P.O. Box 4040, 2300 København S, via e-mail til vpinvestor@vp.dk eller pr. fax 4358 8867, således at blanketten er VP Investor Services A/S i hænde **senest fredag den 18. november 2011**.

Afgivelse af fuldmagt kan tillige ske elektronisk på VP Investor Services A/S' hjemmeside, www.vp.dk/gf, **senest fredag den 18. november 2011**.

En aktionær kan også vælge at afgive brevstemme. I så fald returneres brevstemmeblanketten i fuldt udfyldt og underskrevet stand til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 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 fredag den 18. november 2011**. Stemmer afgivet ved brug af brevstemme kan ikke tilbagekaldes efter, at brevstemmeblanketten er returneret til VP Investor Services A/S.

Der gøres opmærksom på at aktionærerne ikke både kan stemme ved fuldmagt samt afgive brevstemme.

Aktiekapital og stemmerettigheder

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

Stemmeret er betinget af, at aktionæren besidder aktierne, og er registreret som aktionær i Selskabets ejerbog, eller har anmeldt aktiebesiddelsen til Selskabet med henblik på indførelse i ejerbogen senest på registreringsdatoen, **tirsdag den 15. november 2011**, jf. vedtægternes § 8.1 og selskabslovens § 84. Endeligt er stemmeretten betinget af, at aktionæren har indhentet adgangskort, eller har afgivet brevstemme i behørig tid.

Aktionærernes spørgsmålsret

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

Hellerup, oktober 2011

Bestyrelsen