



TORM A/S – Indkaldelse og fuldstændige forslag til ekstraordinær generalforsamling tirsdag den 25. august 2015

Vedlagt følger indkaldelse samt fuldstændige forslag til TORM A/S' ekstraordinære generalforsamling den 25. august 2015.

Kontakt TORM A/S

Flemming Ipsen, Bestyrelsesformand, tlf.: +45 3917 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
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. Rederiet driver en samlet flåde på ca. 80 moderne skibe med høje krav om sikkerhed, miljøansvar og kundeservice. TORM blev grundlagt i 1889. Selskabet har aktiviteter i hele verden og hovedkontor i København. TORM er børsnoteret på Nasdaq Copenhagen (symbol: TORM A). For yderligere oplysninger, se venligst www.torm.com.

Safe Harbor fremadrettede udsagn

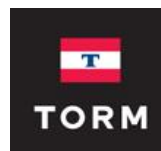
Emner behandlet i denne selskabsmeddelelse kan indeholde fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn afspejler TORMs nuværende syn på fremtidige begivenheder og finansiell præstationsevne og kan inkludere udtalelser vedrørende planer, mål, strategier, fremtidige begivenheder eller præstationsevne, og underliggende forudsætninger og andre udsagn end udsagn om historiske fakta. 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 harbor-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.

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 verdensøkonomiens og enkeltvalutaers styrke, sving 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 TORMs driftsomkostninger, herunder bunkerpriser, doknings- og forsikringsomkostninger, ændringer i reguleringen af skibsdriften, herunder krav til 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 terrorhandling.

De fremadrettede udsagn er baseret på ledelsens aktuelle vurdering, og TORM er kun forpligtet til at opdatere og ændre de anførte forventninger i det omfang, det måtte være påkrævet ved lov.



Til: TORM A/S' aktionærer

Hellerup, den 3. august 2015

Ekstraordinær generalforsamling i TORM A/S – Tirsdag den 25. august 2015

Aktionærene i TORM A/S ("Selskabet" eller "TORM") indkaldes hermed til ekstraordinær generalforsamling tirsdag den 25. august 2015, kl. 11.00, på Tivoli Hotel & Congress Center, Arni Magnussons Gade 2, 1577 København V.

Implementering af Restruktureringsaftalen

TORM har siden afholdelsen af den ekstraordinære generalforsamling den 7. juli 2015 gennemført den omfattende Restrukturering, hvorved balancen er blevet rekapitaliseret ("Restruktureringen"). Restruktureringen omfattede seks trin: (1) långivernes pligtmæssige nedskrivning af gælden til aktuelle aktivværdier mod udstedelse af warrants, (2) frivillig konvertering af gæld til A-aktier i TORM, (3) Oaktrees indskud af OCM (Gibraltar) Njord Midco Ltd. mod udstedelse af nye A-aktier i TORM, (4) tilvejebringelse af en ny arbejdskapitalfacilitet, (5) nye corporate governance-vilkår, herunder udstedelse af én (1) B-aktie og én (1) C-aktie mod betaling af DKK 10 for hver B-aktie og C-aktie og (6) optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen af de nye A-aktier.

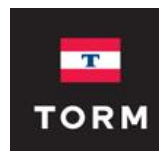
For yderligere information om Restruktureringen af TORM og Restruktureringsaftalen henvises der også til Noteringsprospekt offentliggjort af TORM den 24. juli 2015 og selskabsmeddelelse nr. 8 af 27. marts 2015, nr. 9 af 20. april 2015, nr. 10 af 12. maj 2016, nr. 13 af 9. juni 2015, nr. 15 af 25. juni 2015, nr. 16 af 1. juli 2015, nr. 17 af 7. juli 2015, nr. 18 af 7. juli 2015, nr. 19 af 13. juli 2015 og nr. 23 af 24. juli 2015.

Formålet med generalforsamlingen er således at implementere visse vilkår, der er aftalt som en del af Restruktureringen, herunder (i) valg af nye bestyrelsesmedlemmer, herunder formanden og næstformanden samt tre suppleanter for næstformanden, hvoraf en desuden skal agere som bestyrelsesobservatør, (ii) fastsættelse af nye vederlagsniveauer for bestyrelsen for 2015, (iii) vedtagelse af en ny vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, herunder nye retningslinjer for incitamentsafklønning, (iv) vedtagelse af en aktiesammenlægning (omvendt aktiesplit) af alle TORMs A-aktier i forholdet 1.500:1 og (v) ophævelse af visse bemyndigelser til bestyrelsen i vedtægternes § 3.1.1 til § 3.1.6, der blev givet i forbindelse med Restruktureringen, idet bemyndigelserne ikke længere er nødvendige, nu hvor Restruktureringen er gennemført.

Bemærk venligst, at den ekstraordinære generalforsamling vil blive afholdt på engelsk, jf. vedtægternes § 6.8, og at simultantolkning fra engelsk til dansk vil være tilgængeligt.

Med venlig hilsen
På bestyrelsens vegne

Flemming Ipsen, Bestyrelsesformand



INDKALDELSE TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

I henhold til vedtægternes § 6 indkaldes herved til ekstraordinær generalforsamling i TORM A/S, CVR-nr. 22460218 ("Selskabet" eller "TORM"):

tirsdag den 25. august 2015, kl. 11:00

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

DAGSORDEN

- 1. Bestyrelsens beretning om gennemførelse af TORMs Restrukturering**
- 2. Valg af ny formand og andre medlemmer til bestyrelsen (eksklusiv næstformand)**
- 3. Valg af ny næstformand og suppleanter for næstformanden**
- 4. Vedtagelse af nyt niveau for bestyrelsens honorar for resten af 2015**
- 5. Vedtagelse af en ny vederlagspolitik, herunder nye overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning, for bestyrelsen og direktionen**
- 6. Vedtagelse af en aktiesammenlægning (omvendt aktiesplit) af alle TORMs A-aktier i forholdet 1.500:1**
- 7. Ophævelse af visse bemyndigelser til bestyrelsen i vedtægternes §§ 3.1.1-3.1.6, der blev meddelt til brug for Restruktureringen**

Forslagene under dagsordenens pkt. 2, 4, 5, 6 og 7 er fremsat af Selskabets majoritetsaktionær, OCM Njord Holdings S.à r.l. ("Njord"), og forslaget under dagsordenens pkt. 3 er fremsat af B-aktionæren, SFM Trustee Limited.

Vedtagelseskrav

Vedtagelse af forslaget under dagsordenens pkt. 2 kræver, at et simpelt flertal af stemmerne på de A-aktier og C-aktien, der er repræsenteret på den ekstraordinære generalforsamling, stemmer for forslaget. B-aktien har ingen stemmeret.

Vedtagelse af forslaget under dagsordenens pkt. 3 kræver, at B-aktien stemmer for forslaget. A-aktierne og C-aktien har ingen stemmeret.

Vedtagelse af forslagene under dagsordenens pkt. 4 og 5 kræver, at et simpelt flertal af stemmerne på de A-aktier og B-aktien, der er repræsenteret på den ekstraordinære generalforsamling, stemmer for forslaget.

Vedtagelse af forslaget under dagsordenens pkt. 6 kræver tiltrædelse af mindst 9/10 af såvel de afgivne stemmer på A-aktierne og B-aktien som af den på den ekstraordinære generalforsamling repræsenterede aktiekapital.



Vedtagelse af forslaget under dagsordenens pkt. 7 kræver tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer på A-aktierne og B-aktien som af den på den ekstraordinære generalforsamling repræsenterede aktiekapital.

Indkaldelse og adgang til oplysninger

Indkaldelse til generalforsamlingen vil blive sendt til alle aktionærer, som er registreret i Selskabets ejerbog, og som har fremsat begæring herom. Indkaldelse vil tillige ske 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, vil være tilgængelige på Selskabets kontor og på Selskabets hjemmeside, www.torm.com, i perioden fra mandag den 3. august 2015 til og med datoen for generalforsamlingen.

Adgangskort, fuldmagt og brevstemmer

Adgangskort og stemmesedler til generalforsamlingen kan, jf. vedtægternes § 9.1, rekvireres mod fremvisning af behørig dokumentation (VP-referencenummer) **senest fredag den 21. august 2015, klokken 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 kontakte VP Investor Services A/S på telefon 4358 8893 inden for kontortid, eller
- på www.vp.dk/gf.

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

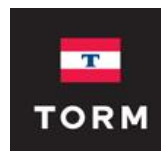
- afgive fuldmagt til en navngiven tredjemand. Fuldmægtigen vil fra VP Investor Services A/S få tilsendt adgangskort, som skal medbringes til generalforsamlingen, eller
- afgive afkrydsningsfuldmagt til bestyrelsen ved at afkrydse, hvordan stemmerne ønskes afgivet.

Såfremt en aktionær vælger at give møde ved fuldmægtig, skal fuldmagtsblanketten 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 blanketten er VP Investor Services A/S i hænde **senest fredag den 21. august 2015, kl. 23.59**.

A-aktionærer kan endvidere afgive fuldmagt elektronisk på VP Investor Services A/S' hjemmeside, www.vp.dk/gf, **senest fredag den 21. august 2015, 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 mandag den 24. august 2015, kl. 16.00**. Stemmer afgivet ved brug af brevstemmeblanketten kan ikke tilbagekaldes, når disse er returneret til VP Investor Services A/S.

Bemærk venligst, at aktionærer ikke kan afgive stemme både ved brevstemme og fuldmagt.



Aktiekapital og stemmeret

Selskabets aktiekapital udgør på indkaldelsestidspunktet kr. 957.543.745,56, fordelt på 95.754.374.554 A-aktier à kr. 0,01 eller multipla heraf, 1 B-aktie à kr. 0,01 og 1 C-aktie à kr. 0,01.

Hvert A-aktiebeløb og B-aktiebeløb på kr. 0,01 giver ret til én stemme på generalforsamlingen.

C-aktien giver ret til 525.000.000.000 stemmer på generalforsamlingen for så vidt angår visse specifikke C-anliggender, jf. vedtægternes §§ 9.4-9.5, herunder valg af bestyrelsesmedlemmer (eksklusiv næstformand og suppleanter for næstformanden) samt visse forslag til vedtægtsændringer fremsat af bestyrelsen. C-aktien har ingen stemmeret ved anliggender, der ikke er (i) specifikke C-anliggender, (ii) anliggender, der vil ændre forholdet mellem C-aktien og andre aktier, jf. selskabslovens § 107, stk. 3, eller (iii) et anliggende, der kræver samtykke fra C-aktionæren i medfør af selskabslovens § 45.

Det er ikke et krav, at en aktionær stemmer på samme måde eller samlet på alle aktionærens aktier.

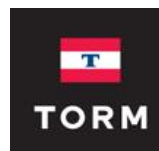
Udøvelse af stemmeret er betinget af, at aktionæren er registreret som aktionær i Selskabets ejerbog eller har anmeldt aktiebesiddelsen til Selskabet med henblik på notering i ejerbogen **senest på registreringsdatoen, tirsdag den 18. august 2015**, jf. vedtægternes § 9.1 og selskabslovens § 84, og at aktionæren rettidigt har rekvireret adgangskort eller har afgivet brevstemme eller fuldmagtsblanket.

Aktionærernes spørgsmålsret

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

Hellerup, den 3. august 2015

Bestyrelsen



Ekstraordinær generalforsamling i TORM A/S, CVR-nr. 22460218 (Selskabet eller TORM), der afholdes tirsdag den 25. august 2015, klokken 11:00 på Tivoli Hotel & Congress Center, Arni Magnussons Gade 2, 1577 København V.

FULDSTÆNDIGE FORSLAG

1. Bestyrelsens beretning om gennemførelse af TORMs Restrukturering

2. Valg af ny formand og andre medlemmer til bestyrelsen (eksklusiv næstformand)

De nuværende generalforsamlingsvalgte medlemmer af TORMs bestyrelse, Flemming Ipsen (formand), Olivier Dubois (næstformand), Alexander Green og Jon Syvertsen har meddelt Selskabet, at de fratræder som bestyrelsesmedlemmer på den ekstraordinære generalforsamling.

Njord foreslår at vælge Christopher Helmut Boehringer som formand, og Torben Janholt og Pär Göran Trapp som nye medlemmer af bestyrelsen for en periode på to år indtil den ordinære generalforsamling i 2017 i henhold til vedtægternes §§ 14.1-14.3.

Oplysning om de opstillede personers ledelseserhverv, jf. selskabslovens § 120, stk. 3, fremgår af Bilag 1.

3. Valg af ny næstformand og suppleanter for næstformanden

I overensstemmelse med vedtægternes §§ 14.1, 14.2 og 14.7 har B-aktionæren, SFM Trustee Limited, ret til at vælge ét bestyrelsesmedlem (og suppleanter for dette bestyrelsesmedlem), der skal agere som bestyrelsens næstformand med visse godkendelsesrettigheder for så vidt angår visse reservede anliggender, som kun kan blive underkendt i særlige tilfælde på en generalforsamling. B-aktionæren har endvidere ret til at vælge en bestyrelsesobservatør blandt de suppleanter, der er registreret hos Erhvervsstyrelsen.

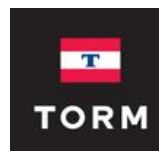
B-aktionæren, SFM Trustee Limited, foreslår at vælge David Weinstein som nyt bestyrelsesmedlem og næstformand for bestyrelsen samt Jeffrey S. Stein som første suppleant og Eugene Irwin Davis som anden suppleant for David Weinstein for en periode på to år indtil den ordinære generalforsamling i 2017 i henhold til vedtægternes §§ 14.1-14.4. Jeffrey S. Stein vil som førstesuppleant for David Weinstein i henhold til vedtægternes § 14.7 være bestyrelsesobservatør.

Oplysning om de opstillede personers ledelseserhverv, jf. selskabslovens § 120, stk. 3, fremgår af Bilag 1.

4. Vedtagelse af nyt niveau for bestyrelsens honorar for resten af 2015

Njord har foreslået, at niveauet for bestyrelsens årlige honorar for 2015 med virkning fra nærværende ekstraordinære generalforsamling justeres, således at bestyrelsesmedlemmerne vil modtage et proportionelt beløb af det årlige beløb, som fremgår nedenfor, fra valgdagen indtil den ordinære generalforsamling i 2016:

Bestyrelsesmedlemmer:	Basishonorar på EUR 50.000
Bestyrelsens formand:	EUR 150.000, svarende til 3,00 gange basishonoraret
Bestyrelsens næstformand:	EUR 100.000, svarende til 2,00 gange basishonoraret
Medlemmer af revisionskomiteen og risikokomiteen:	EUR 25.000, svarende til 0,50 gange basishonoraret



Formanden for revisionskomiteen og for risikokomiteen:	EUR 50.000, svarende til 1,00 gange basishonoraret
Medlemmer af vederlagskomiteen:	EUR 25.000, svarende til 0,50 gange basishonoraret
Medlemmer af nomineringskomiteen:	EUR 25.000, svarende til 0,50 gange basishonoraret (<i>betales kun i de år, hvor der faktisk afholdes møder</i>)

Herudover foreslås det, at bestyrelsesmedlemmer og bestyrelsesobservatøren kan kompenseres for rimelige udgifter til rejse og logi i forbindelse med udøvelsen af deres hverv som bestyrelsesmedlemmer eller som bestyrelsesobservatør.

Bestyrelsesobservatøren er berettiget til et honorar svarende til et beløb på op til basishonoraret til bestyrelsesmedlemmer.

Ovenstående honorarer kan, forudsat at den nye vederlagspolitik godkendes under dagsordenens punkt 5, udbetales kontant eller i aktier.

5. Vedtagelse af en ny vederlagspolitik, herunder nye overordnede retningslinjer for incitamentsafłønning, for bestyrelsen og direktionen

Njord har foreslået, at aktionærerne godkender en ny vederlagspolitik, herunder nye overordnede retningslinjer for incitamentsafłønning, for bestyrelsen og direktionen til erstatning af de overordnede retningslinjer for A/S Dampskibsselskabet TORMs Incitamentsafłønning af Selskabets Bestyrelse og Direktion godkendt på den årlige ordinære generalforsamling i april 2009.

Som følge heraf foreslås det at ændre vedtægternes § 15.6 for at afspejle vedtagelsen af de overordnede retningslinjer for incitamentsafłønning, således at bestemmelsen får følgende ordlyd:

"Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsafłønning, som udgør en del af Selskabets vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, blev vedtaget på Selskabets ekstraordinære generalforsamling den 25. august 2015, jf. selskabslovens § 139. Vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen, herunder de overordnede retningslinjer for incitamentsafłønning, er tilgængelig på Selskabets hjemmeside, www.torm.com."

Den foreslåede vederlagspolitik, herunder de overordnede retningslinjer for incitamentsafłønning, for bestyrelsen og direktionen er vedlagt som Bilag 2 og er derudover tilgængelig på Selskabets hjemmeside, www.torm.com.

6. Vedtagelse af en aktiesammenlægning (omvendt aktiesplit) af alle TORMs A-aktier i forholdet 1.500:1

Njord har foreslået, at en aktiesammenlægning af alle TORMs A-aktier bliver vedtaget. Njord og Selskabets kreditorer, hvis krav var omfattet af Scheme of Arrangement, som trådte i kraft den 1. juli 2015, jf. selskabsmeddelelse nr. 16, har forpligtet sig til at stemme for en gennemførelse af en sådan aktiesammenlægning efter gennemførelsen af Restruktureringen.

Gennemførelsen af aktiesammenlægningen vil reducere antallet af TORMs udstedte A-aktier, således at 1.500 A-aktier à nominelt kr. 0,01 sammenlægges til én A-aktie à nominelt kr. 15, altså i forholdet 1.500:1. Eventuelle aktieposter på mindre end 1.500 A-aktier samt overskydende A-aktier efter sammenlægning til et helt antal A-aktier i overensstemmelse med konsolideringsforholdet vil blive indløst kontant af TORM til en pris på kr. 0,063 pr. A-aktie à nominelt kr. 0,01, svarende til børskursen (slutkurs, gennemsnittet af alle handler) på Selskabets aktier den 31. juli 2015, som er sidste handelsdag før offentliggørelse af denne indkaldelse. Den kontante betaling vil ske til hver enkelt aktionærs konto, som er knyttet til det pågældende aktiedepot.



Efter generalforsamlingens vedtagelse af aktiesammenlægningen vil der være en lovpligtig fire-ugers indløsningsperiode, hvor aktionærer kan handle med A-aktier, herunder sælge A-aktier à nominelt kr. 0,01 eller købe yderligere A-aktier à nominelt kr. 0,01 for at eje nok A-aktier til at kunne matche et helt antal nye A-aktier à nominelt kr. 15 før aktiesammenlægningen træder i kraft, for på denne måde at undgå indløsning af eventuelle resterende A-aktier.

Efter TORMs indløsning af de overskydende A-aktier vil disse A-aktier à nominelt kr. 0,01 blive sammenlagt til A-aktier à nominelt kr. 15, og TORM vil opbevare disse A-aktier som en del af Selskabets beholdning af egne aktier med henblik på at annullere et påkrævet antal af Selskabets egne A-aktier af nominelt kr. 15, herunder de 1.054 A-aktier af nominelt kr. 0,01, der resterer efter indløsningsprocessen, i forbindelse med en efterfølgende kapitalnedsættelse. TORM forventer således at indkalde til endnu en ekstraordinær generalforsamling, når aktiesammenlægningen og indløsningsprocessen er gennemført. Njord og Selskabets kreditorer, hvis krav var omfattet af Scheme of Arrangement, som trådte i kraft den 1. juli 2015, jf. selskabsmeddelelse nr. 16, har forpligtet sig til at stemme for en sådan kapitalnedsættelse.

Efter gennemførelse af aktiesammenlægningen vil de nye A-aktier à nominelt kr. 15 blive udstedt under en ny permanent ISIN-kode hos VP SECURITIES A/S og optaget til handel og officiel notering hos Nasdaq Copenhagen. De forventede indløsnings- og udstedelsesdatoer hos VP SECURITIES A/S og optagelse til handel og officiel notering under den nye permanente ISIN-kode hos Nasdaq Copenhagen vil blive offentliggjort i forbindelse med offentliggørelse af den lovpligtige fire-ugers indløsningsmeddelelse. Efter gennemførelsen af aktiesammenlægningen vil alle aktionærer modtage en opdateret udskrift fra VP Investor Services A/S, hvoraf det nye antal A-aktier af nominelt kr. 15 vil fremgå.

Som en konsekvens af ovenstående forslag vil vedtægterne, herunder Bilag B, blive ændret efter den lovpligtige fire-ugers indløsningsperiodes udløb som følger:

Vedtægter

§ 2.1 ændres som følger:

"Selskabets aktiekapital er kr. 957.543.745,56. Aktiekapitalen er fordelt på 63.836.249 A-aktier à kr. 15 eller multipla heraf, 1.054 A-aktier à nominelt kr. 0,01, én B-aktie à kr. 0,01 og én C-aktie à kr. 0,01."

§ 3.1.5, efter stk. 3, tilføjes følgende:

"På den ekstraordinære generalforsamling den 25. august 2015 blev et omvendt aktiesplit i forholdet 1.500:1 vedtaget. Som følge heraf er (i) antallet af Warrants og A-aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warrants, (ii) den nominelle værdi af sådanne A-aktier samt (iii) Udnyttelsesprisen (som defineret i Bilag B), blevet reguleret i henhold til Bilag B, pkt. 8.2.3, for at reflektere gennemførelsen af dette omvendte aktiesplit. Reguleringen (som defineret i Bilag B) medfører, at 1.500 Warrants sammenlægges til en (1) ny Warrant, der giver ejeren ret til at tegne en (1) A-aktie à kr. 15, og at Warrantfraktioner bliver indløst af Selskabet mod kontant betaling."

Derudover vil § 3.1.5 blive opdateret for at reflektere det totale antal udestående Warrants efter udløb af den lovpligtige fire-ugers indløsningsperiode.

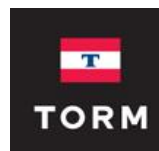
§ 9.3 ændres som følger:

"Hvert A-aktiebeløb på kr. 15 giver ret til 1.500 stemmer, og hvert B-aktiebeløb på kr. 0,01 giver ret til én (1) stemme."

Vedtægternes Bilag B

Tilføjelse af nyt pkt. 1.2:

"På den ekstraordinære generalforsamling den 25. august 2015 blev et omvendt aktiesplit i forholdet 1.500:1 vedtaget. Som følge heraf er (i) antallet af Warrants og A-aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warrants, (ii) den nominelle værdi af sådanne A-aktier samt (iii) Udnyttelsesprisen (som defineret i Bilag B), blevet reguleret i henhold til Bilag B, pkt. 8.2.3, for at reflektere gennemførelsen af dette omvendte aktiesplit."



Reguleringen (som defineret i Bilag B) medfører, at 1.500 Warrants sammenlægges til en (1) ny Warrant, der giver ejeren ret til at tegne en (1) A-aktie à DKK 15, og at Warrantfraktioner bliver indløst af Selskabet mod kontant betaling.”

Efter udløb af den lovpligtige fire-ugers indløsningsperiode vil pkt. 1.2 blive opdateret for at reflektere det totale antal udestående Warrants, og pkt. 11.1.1 vil blive opdateret for at reflektere den højeste nominelle værdi af kapitalforhøjelsen som følge af udnyttelse af Warrants.

For at reflektere de reguleringer af Warrants, der er foretaget som konsekvens af implementeringen af det omvendte aktiesplit, vil Bilag B, inklusive underbilag 1 og 2, i øvrigt blive opdateret som følger:

- (i) den nye nominelle værdi på kr. 15 af de nye A-aktier, der kan tegnes (pkt. 3.1, 3.2 og 11.1.1 i Bilag B såvel som i underbilag 1 og 2)
- (ii) at 1.500 Warrants sammenlægges til en (1) ny Warrant, der giver ejeren ret til at tegne en A-aktie à nominelt kr. 15 mod betaling af kr. 96,2571 (pkt. 3.2 og 11.1.5 i Bilag B)

Pkt. 3.1 ændres som følger:

”Hver Warrant giver indehaveren (indehaverne benævnes tilsammen ”Warrantindehavere” og hver for sig en ”Warrantindehaver”) ret til at tegne én A-aktie i Selskabet à nominelt DKK 15.”

Pkt. 3.2 ændres som følger:

”Hver Warrant kan udnyttes mod kontant betaling til Selskabet af en tegningskurs på DKK 96,2571 pr. A-aktie à nominelt DKK 15 (”Udnyttelsesprisen”)...”

Pkt. 11.1.5 ændres som følger:

”En Warrant kan udnyttes mod kontant betaling af en tegningskurs til Selskabet på DKK 96,2571 (”Udnyttelsesprisen”). Reguleringsmekanismen i pkt. 8 kan dog føre til en højere eller lavere Udnyttelsespris.”

Underbilag 1 til vedtægternes Bilag B (Warrantudnyttelsesblanket)

Underbilag 1, første del, ændres til følgende:

”Undertegnede udnytter hermed uigenkaldeligt _____ stk. Warrants (”Warrants”) til køb af _____ stk. A-aktier (”Aktierne”) à nominelt DKK 15 ...”

Underbilag 2 til vedtægternes Bilag B (Udnyttelsesmeddelelse):

Underbilag 2, første del, ændres til følgende:

”Undertegnede giver hermed meddelelse om uigenkaldelig udnyttelse af _____ stk. Warrants (”Warrants”) til køb af _____ stk. A-aktier à nominelt DKK 15 ...”

7. Ophævelse af visse bemyndigelser til bestyrelsen i vedtægternes §§ 3.1.1-3.1.6, der blev meddelt til brug for Restruktureringen

Det foreslås, at bemyndigelserne til bestyrelsen i vedtægternes §§ 3.1.1-3.1.6, der blev meddelt til brug for Restruktureringen, slettes, da de ikke længere er nødvendige nu, hvor Restruktureringen er gennemført.

Forslagene under dagsordenens pkt. 2, 4, 5, 6 og 7 er fremsat af Selskabets majoritetsaktionær, OCM Njord Holdings S.à r.l. (”Njord”), og forslaget under dagsordenens pkt. 3 er fremsat af B-aktionæren, SFM Trustee Limited.
