



TORM A/S – Indkaldelse og fuldstændige forslag til ordinær generalforsamling 2015

Vedlagt følger indkaldelse samt de fuldstændige forslag til TORM A/S' ordinære generalforsamling den 26. marts 2015.

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. 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). For yderligere oplysninger, se venligst www.torm.com.

Safe Harbor fremadrettede udsagn

Emner behandlet i denne selskabsmeddelelse kan indeholde fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn i denne selskabsmeddelelse afspejler vores nuværende syn på fremtidige begivenheder og finansiell præstationsevne og 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.

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 vores databaser, samt data fra tredjeparter. Selvom 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 vores kontrol.

Vigtige faktorer, der efter vores mening kan medføre, at resultaterne afviger væsentligt fra dem, der er omtalt i de fremadrettede udsagn, omfatter verdensøkonomiens og enkeltvalutaers styrke, udsving i charterhyrerater og skibsværdier, ændringer i efterspørgslen efter "ton-mil" på olie fragtet med olie tankers, 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 om dobbeltskrogede tankskibe eller handlinger foretaget af regulerende myndigheder, muligt ansvar fra verserende eller fremtidige søgsmål, generelle politiske forhold, såvel nationalt som internationalt, potentielle trafik- og driftsforstyrrelser i shippingruter grundet ulykker, politiske begivenheder eller terrorhandling.

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, den 4. marts 2015

Ordinær generalforsamling i TORM A/S – 26. marts 2015

Aktionærerne i TORM A/S (Selskabet) indkaldes hermed til den ordinære generalforsamling (Generalforsamlingen) torsdag den 26. marts 2015, kl. 10:00 på Radisson Blu Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S.

Potentiel restruktureringsaftale

Siden selskabsmeddelelse nr. 16 dateret 27. oktober 2014 har Selskabet arbejdet tæt sammen med en gruppe af sine nuværende långivere, der repræsenterer 61% af TORMs skibsfinansiering, og Oaktree Capital Management (Oaktree) vedrørende en mulig restrukturering af TORM for at reetablere Selskabets egenkapital.

Den foreslåede restruktureringsaftale skal implementeres i tre forskellige trin. Som første trin skal långiverne nedskrive gælden til de aktuelle værdier af aktiverne til gengæld for tegningsrettigheder. Som andet trin kan långiverne vælge at konvertere en del af den resterende gæld til ny egenkapital i Selskabet. Som tredje trin vil Oaktree indskyde aktiver i form af produkttankskibe til gengæld for en kontrollerende aktiepost i det kombinerede selskab, hvilket vil styrke TORMs position som en af de største ejere i produkttankersegmentet. Aftalen forventes også at omfatte en ny arbejdskapitalfacilitet på USD 75 mio.

Det forventes på nuværende tidspunkt, at de eksisterende aktionærer vil beholde ca. 1-2% af den noterede aktiekapital i TORM A/S.

Efter en omfattende undersøgelse af forskellige scenarier vurderer bestyrelsen, at dette forslag er den eneste holdbare måde, hvorpå TORM kan rekapitaliseres og en mere langsigtet løsning kan sikres.

Dagsorden og de fuldstændige forslag

Vedlagt fremsendes indkaldelse samt de fuldstændige forslag til Generalforsamlingen.

Bestyrelsen har fremsat en række bemyndigelsesforslag til Generalforsamlingen, der er motiveret af behovet for at gennemføre ovennævnte restruktureringsaftale. Forslagene under dagsordenens pkt. 6.c - 6.n er knyttet til de påtænkte implementeringstrin og bemyndigelserne er udformet med henblik på at tage højde for det potentielle udfald af de afsluttende forhandlinger med de relevante involverede parter.

Bestyrelsen håber, at De som aktionær vil støtte TORM enten 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

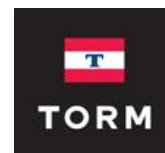
I henhold til vedtægternes § 5 indkaldes herved til ordinær generalforsamling (Generalforsamling) i TORM A/S (Selskabet), CVR nr. 22460218,

torsdag den 26. marts 2015, kl. 10:00

på Radisson Blu Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S med følgende

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Godkendelse af årsrapporten for 2014
3. Bestyrelsens forslag om dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
4. Meddelelse af decharge for medlemmerne af bestyrelsen og direktionen
5. Valg af revisor
6. Forslag fra bestyrelsen
 - a. Bestyrelsens forslag om godkendelse af niveauet for bestyrelsens aflønning for 2015
 - b. Ændring fra ihændeleveraktier til navneaktier – ændring af vedtægterne
 - c. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier mod kontant indbetaling eller indskud af andre værdier end kontanter med fortegningsret for aktionæerne
 - d. Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede warrants (tegningsoptioner) med fortegningsret samt til at foretage de dertil hørende forhøjelser af Selskabets aktiekapital
 - e. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier til eller over markedskurs mod kontant indbetaling eller indskud af andre værdier end kontanter uden fortegningsret for aktionæerne
 - f. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier mod kontant indbetaling, indskud af andre værdier end kontanter eller gældskonvertering med fortegningsret for aktionæerne
 - g. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier til eller over markedskurs mod gældskonvertering uden fortegningsret for aktionæerne
 - h. Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede warrants (tegningsoptioner) med en udnyttelseskurs til eller over markedskurs uden fortegningsret samt til at foretage de dertil hørende forhøjelser af Selskabets aktiekapital
 - i. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier i en ny aktieklasser til eller over markedskurs mod kontant indbetaling eller gældskonvertering uden fortegningsret for aktionæerne
 - j. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier til en kurs under markedskurs (favørkurs) mod kontant indbetaling eller indskud af andre værdier end kontanter uden fortegningsret for aktionæerne
 - k. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier til en kurs under markedskurs (favørkurs) mod gældskonvertering uden fortegningsret for aktionæerne
 - l. Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede warrants (tegningsoptioner) med en udnyttelseskurs under markedskurs (favørkurs) uden fortegningsret samt til at foretage de dertil hørende forhøjelser af Selskabets aktiekapital



- m. Bemyndigelse til bestyrelsen til at gennemføre en mulig transaktion, der indebærer en hel eller delvis overdragelse af Selskabets aktiver og passiver
- n. Sletning af visse særlige vedtagelseskrav – ændring af vedtægterne
- o. Bemyndigelse til bestyrelsen til at anmelde de på Generalforsamlingen vedtagne beslutninger til registrering i Erhvervsstyrelsen og til at foretage de nødvendige ændringer i den hertil relaterede dokumentation

7. Eventuelt

Vedtagelseskrav

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

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

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 6.b, 6.c og 6.d kræver tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på Generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, jf. Selskabslovens § 106, stk. 1.

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 6.e, 6.f, 6.g, 6.h, 6.i og 6.n kræver tiltrædelse af mindst 9/10 af såvel de afgivne stemmer som af den på Generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, jf. § 10, stk. 2, i Selskabets vedtægter.

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 6.j, 6.k og 6.l kræver tiltrædelse af mindst 9/10 af såvel de afgivne stemmer som af den på Generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, jf. § 10, stk. 2, i Selskabets vedtægter og Selskabslovens § 107, stk. 2.

Indkaldelsesform 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 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 inklusiv Selskabets årsrapport for 2014, vil være tilgængelige på Selskabets kontor og på Selskabets hjemmeside, www.torm.com, i perioden fra onsdag den 4. marts 2015 indtil og inklusiv datoen for Generalforsamlingen.

Adgangskort, fuldmagt og brevstemmer

Adgangskort og eventuelle stemmesedler, jf. § 8, stk. 1, i Selskabets vedtægter, til Generalforsamlingen kan mod behørig dokumentation (VP-referencenummer) rekvireres **senest fredag den 20. marts 2015, 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 kontakte VP Investor Services A/S på telefon 4358 8893 inden for kontortid, eller
 - På www.vp.dk/gf.

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

- give fuldmagt til en navngiven tredjemand. Fuldmægtigen 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 afgivet i overensstemmelse med bestyrelsens anbefalinger, eller
- give 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 20. marts 2015, kl. 23:59**.

Afgivelse af fuldmagt kan tillige ske elektronisk på VP Investor Services A/S' hjemmeside, www.vp.dk/gf, **senest fredag den 20. marts 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 onsdag den 25. marts 2015, kl. 16:00**. Stemmer afgivet ved brug af brevstemmeblanketten kan ikke tilbagekaldes, når denne er returneret til VP Investor Services A/S.

Opmærksomhed henledes på, at aktionærerne ikke kan afgive stemme både ved 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 Generalforsamlingen.

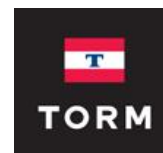
Stemmeretten er dog betinget af, at aktionæren er registreret som aktionær i Selskabets ejerbog eller har anmeldt aktiebesiddelsen til Selskabet med henblik på indførelse i ejerbogen **senest på registreringsdatoen, torsdag den 19. marts 2015**, jf. § 8, stk. 1, i Selskabets vedtægter og Selskabslovens § 84, og at aktionæren har rekvireret adgangskort eller har afgivet brevstemme eller fuldmagtsblanket rettidigt.

Aktionærernes spørgsmålsret

Eventuelle spørgsmål fra aktionærerne 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 4. marts 2015

Bestyrelsen



Generalforsamling i TORM A/S, CVR nr. 22460218 (Selskabet), der afholdes torsdag den 26. marts 2015, kl. 10:00, på Radisson Blu Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S:

FULDSTÆNDIGE FORSLAG

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år

Beretningen er ikke til afstemning.

2. Godkendelse af årsrapporten for 2014

Bestyrelsen foreslår, at den fremlagte årsrapport for 2014 godkendes.

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

Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2014, og årets resultat (for moderselskabet) på USD -273 mio. foreslås overført til næste regnskabsår. Årets konsoliderede resultat beløber sig til USD -284 mio.

4. Meddelelse af decharge for medlemmerne af bestyrelsen og direktionen

Bestyrelsen foreslår, at der meddeles decharge for medlemmerne af bestyrelsen og direktionen.

5. Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

6. Forslag fra bestyrelsen

a. Bestyrelsens forslag om godkendelse af niveauet for bestyrelsens aflønning for 2015

Foranlediget af de danske Anbefalinger for god Selskabsledelse foreslår bestyrelsen, at Generalforsamlingen godkender niveauet for bestyrelsens aflønning for 2015 som anført nedenfor. Det foreslåede niveau for 2015 er det samme, som blev godkendt af Generalforsamlingen i 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 de øvrige komitémedlemmer modtager hver et honorar på USD 25.000
- Medlemmerne af Vederlagskomitéen modtager hver et honorar på USD 12.500
- Medlemmerne af Nomineringskomitéen modtager hver et honorar på USD 12.500
- Bestyrelsesmedlemmerne modtager refusion af udgifter til rejse og ophold i forbindelse med bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsesmedlemmer skal være berettiget til en rejsegodtgørelse på USD 2.000 pr. fysisk møde udenfor bestyrelsesmedlemmets bopælsland.



b. Ændring fra ihændeaktier til navneaktier – ændring af vedtægterne

Bestyrelsen foreslår at ændre vedtægterne, således at Selskabets aktier ændres fra at være udstedt til ihændeaktier til at være udstedt på navn (navneaktier). Baggrunden for forslaget er, at Erhvervs- og Vækstministeren overvejer at afskaffe muligheden for at udstede nye ihændeaktier. Den lovmæssige ændring vil potentielt træde i kraft i 2015.

Det foreslås derfor at ændre Selskabets vedtægter som angivet nedenfor.

- Det foreslås at ændre ordlyden af § 3.3, 1. punktum, til følgende:

"Aktierne udstedes på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog."

- Det foreslås at slette henvisningen i vedtægternes § 5.6, 1. punktum, til kravet vedrørende indkaldelse til Generalforsamlinger via Erhvervsstyrelsens it-system, da kravet ikke gælder for navneaktier. Den foreslåede nye ordlyd af § 5.6, 1. punktum, er:

"Generalforsamlinger indkaldes ved bekendtgørelse på selskabets hjemmeside www.torm.com, og i øvrigt på den måde og i den form, som de børser, på hvilke selskabets aktier eller ADR (American Depositary Receipts) beviser er noteret, til enhver tid måtte forlange."

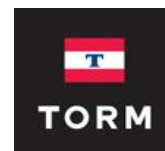
Baggrund for de foreslåede bemyndigelser til bestyrelsen i dagsordenens pkt. 6.c – 6.m

Siden selskabsmeddelelse nr. 16 dateret 27. oktober 2014 har Selskabet arbejdet tæt sammen med en gruppe af sine nuværende långivere, der repræsenterer 61% af TORMs skibsfinansiering, og Oaktree Capital Management (Oaktree) vedrørende en mulig restrukturering af TORM for at reetablere Selskabets egenkapital. Det forventes på nuværende tidspunkt, at de eksisterende aktionærer i TORM vil beholde ca. 1-2% af den noterede aktiekapital i TORM A/S i forbindelse med den mulige restrukturering. De foreslåede bemyndigelser i dagsordenens pkt. 6.c - 6.m nedenfor er blevet foreslået af bestyrelsen. De foreslåede bemyndigelser er knyttet til de påtænkte implementeringstrin for den mulige restrukturering af Selskabet og er udformet med henblik på at tage højde for det potentielle udfald af de afsluttende forhandlinger med de relevante involverede parter.

c. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier mod kontant indbetaling eller indskud af andre værdier end kontanter med fortegningsret for aktionærene

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som en ny § 2.a.1 i Selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 30. april 2016 at forhøje Selskabets aktiekapital, ad én eller flere gange med et samlet beløb op til nominelt kr. 375.000.000 med forholdsmæssig fortegningsret for de eksisterende aktionærer."



Nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal tegnes ved kontant indbetaling eller ved indskud af andre værdier end kontanter, skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn og skal noteres i Selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, der skal ikke være nogen pligt for en ny aktionær til at lade aktierne indløse og de nye aktier skal i øvrigt have samme rettigheder som de eksisterende aktier i samme aktieklasser i Selskabet. Bestyrelsen beslutter om de nye aktier skal tegnes til en kurs under markedskursen samt øvrige vilkår”.

d. Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede warrants (tegningsoptioner) med fortegningsret samt til at foretage de dertil hørende forhøjelser af Selskabets aktiekapital

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen i perioden indtil 30. april 2016 bemyndiges til at udstede warrants (tegningsoptioner) – ad én eller flere gange – med fortegningsret for de eksisterende aktionærer, som giver indehaverne ret til at tegne aktier i Selskabet med et samlet beløb op til nominelt kr. 80.000.000 samt til at foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser.

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som en ny § 2.b.1 i Selskabets vedtægter:

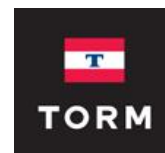
”Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 30. april 2016 at udstede warrants (tegningsoptioner) – ad én eller flere gange – med forholdsmæssig fortegningsret for de eksisterende aktionærer som giver indehaverne ret til at tegne aktier i Selskabet med et samlet beløb på op til nominelt kr. 80.000.000. Bestyrelsen er bemyndiget til at effektuere de dertil hørende kapitalforhøjelser som følge af udnyttelsen af warrants (tegningsoptioner). De nye aktier skal udstedes til en tegningskurs besluttet af bestyrelsen, som kan være under markedskursen på tidspunktet for udstedelsen af warrants (tegningsoptioner).

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

e. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier til eller over markedskurs mod kontant indbetaling eller indskud af andre værdier end kontanter uden fortegningsret for aktionærerne

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som en ny § 2.a.2 i Selskabets vedtægter:

”Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 30. april 2016 uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med et samlet beløb på op til nominelt kr. 700.000.000 til eller over markedskurs som bekræftet af en uafhængig vurderingsmand som mindst værende en fair markedskurs (eller anden terminologi med tilsvarende mening) hvilket kan være en kurs under den noterede kurs for de eksisterende aktier på Nasdaq Copenhagen.



Nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal tegnes ved kontant indbetaling eller ved indskud af andre værdier end kontanter, skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn og skal noteres i Selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, der ikke skal være nogen pligt for en ny aktionær til at lade aktierne indløse, og de nye aktier skal i øvrigt have samme rettigheder som de eksisterende aktier i samme aktieklasse i Selskabet."

f. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier mod kontant indbetaling, indskud af andre værdier end kontanter eller gældskonvertering med fortegningsret for aktionærerne

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som en ny § 2.a.3 i Selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen er bemyndiget til perioden indtil 30. april 2016 til at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med et samlet beløb på op til nominelt kr. 700.000.000 med forholdsmeæssig fortegningsret for eksisterende aktionærer.

Nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal tegnes ved kontant indbetaling, ved indskud af andre værdier end kontanter eller ved gældskonvertering, skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn og skal noteres i Selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, der ikke skal være nogen pligt for en ny aktionær til at lade aktierne indløse, og de nye aktier skal i øvrigt have samme rettigheder som de eksisterende aktier i samme aktieklasse i Selskabet. Bestyrelsen beslutter om de nye aktier kan tegnes til en kurs under markedskursen og øvrige vilkår."

g. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier til eller over markedskurs mod gældskonvertering uden fortegningsret for aktionærerne

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som en ny § 2.a.4 i Selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 30. april 2016 uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med et samlet beløb på op til nominelt kr. 375.000.000 til eller over markedskurs som bekræftet af en uafhængig vurderingsmand som mindst værende en fair markedskurs (eller anden terminologi med tilsvarende mening) hvilket kan være en kurs under den noterede kurs for de eksisterende aktier på Nasdaq Copenhagen.

Nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal tegnes ved gældskonvertering, skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn og skal noteres i Selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, der ikke skal være nogen pligt for en ny aktionær til at lade aktierne indløse, og de nye aktier skal i øvrigt have samme rettigheder som de eksisterende aktier i samme aktieklasse i Selskabet."

h. Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede warrants (tegningsoptioner) med en udnyttelseskurs til eller over markedskurs uden fortegningsret samt til at foretage de dertil hørende forhøjelser af Selskabets aktiekapital

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen i perioden indtil 30. april 2016 bemyndiges til at udstede warrants (tegningsoptioner) – ad én eller flere gange – til tredjemand og uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, som giver indehaverne ret til at tegne aktier i Selskabet med et samlet beløb på op til nominelt kr. 80.000.000 samt til at foretage de dertil hørende forhøjelser af Selskabets aktiekapital.

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som en ny § 2.b.2 i Selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 30. april 2016 at udstede warrants (tegningsoptioner) – ad én eller flere gange – til tredjemand uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, som giver indehaverne ret til at tegne aktier i Selskabet med et samlet beløb på op til nominelt kr. 80.000.000. 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 kan være under markedskursen på tidspunktet for udstedelsen af warrants (tegningsoptionerne). Ved fastsættelse af markedskursen kan bestyrelsen tage hensyn til vederlaget modtaget af Selskabet i forbindelse med udstedelse af sådanne warrants.

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

i. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier i en ny aktieklasser til eller over markedskurs mod kontant indbetaling eller gældskonvertering uden fortegningsret for aktionærerne

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som en ny § 2.a.5 i Selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 30. april 2016 uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, til at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med et samlet beløb på op til nominelt kr. 1.000.000 til eller over markedskurs som bekræftet af en uafhængig vurderingsmand som mindst værende en fair markedskurs (eller anden terminologi med tilsvarende mening) hvilket kan være en kurs under den noterede kurs for de eksisterende aktier på Nasdaq Copenhagen.

Nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal udstedes i en ny aktieklasser. De nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal ikke optages til handel og officiel notering, skal tegnes ved kontant indbetaling eller ved gældskonvertering, skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, der skal ikke være nogen pligt for en ny aktionær til



at lade aktierne indløse, og aktierne skal i øvrigt have samme rettigheder som eksisterende aktier i samme aktieklasser i Selskabet."

j. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier til en kurs under markedskurs (favørkurs) mod kontant indbetaling eller indskud af andre værdier end kontanter uden fortegningsret for aktionærerne

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som en ny § 2.a.6 i Selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen er bemyndiget i perioden indtil 30. april 2016 uden fortegningsret for eksisterende aktionærer til at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med et samlet beløb på op til nominelt kr. 700.000.000 til en kurs under markedskursen.

Nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal tegnes ved kontant indbetaling eller ved indskud af andre værdier end kontanter, skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn, og noteres på navn i Selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, der skal ikke være nogen pligt for en ny aktionær til at lade aktierne indløse, og aktierne skal i øvrigt have samme rettigheder som eksisterende aktier i samme aktieklasser i Selskabet."

k. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier til en kurs under markedskurs (favørkurs) mod gældskonvertering uden fortegningsret for aktionærerne

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som en ny § 2.a.7 i Selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen er bemyndiget i perioden indtil 30. april 2016 uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer til at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med et samlet beløb på op til nominelt kr. 375.000.000 til en kurs under markedskursen.

Nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal tegnes ved gældskonvertering, skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn, og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde begrænsninger i aktiernes omsættelighed, der skal ikke være nogen pligt for en ny aktionær til at lade aktierne indløse, og aktierne skal i øvrigt have samme rettigheder som eksisterende aktier i samme aktieklasser i Selskabet."

l. Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede warrants (tegningsoptioner) med en udnyttelseskurs under markedskurs (favørkurs) uden fortegningsret samt til at foretage de dertil hørende forhøjelser af Selskabets aktiekapital

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen i perioden indtil 30. april 2016 bemyndiges til at udstede warrants (tegningsoptioner) – én eller flere gange – til tredjemand og uden fortegningsret for eksisterende aktionærer, der giver aktionærerne ret til at tegne aktier i Selskabet med et samlet beløb på op til nominelt kr. 80.000.000 samt til at foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser.

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som en ny § 2.b.3 i Selskabets vedtægter:

”Bestyrelsen er bemyndiget i perioden indtil 30. april 2016, til at udstede warrants (tegningsoptioner) – én eller flere gange – til tredjemand og uden fortegningsret for eksisterende aktionærer, der giver indehaverne ret til at tegne aktier i Selskabet med et samlet beløb på op til nominelt kr. 80.000.000. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de dertil hørende forhøjelser af Selskabets aktiekapital som følge af udnyttelsen af tegningsoptionerne. De nye aktier skal udstedes til en tegningskurs besluttet af bestyrelsen, som kan være under markedskursen på tidspunktet for udstedelsen af warrants (tegningsoptioner).

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

m. Bemyndigelse til bestyrelsen til at gennemføre en mulig transaktion, der indebærer en hel eller delvis overdragelse af Selskabets aktiver og passiver

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til at gennemføre en mulig transaktion inden 30. april 2016, der indebærer en hel eller delvis overdragelse af Selskabets aktiver og passiver på markedsvilkår til en anden enhed mod vederlag i form af aktier, kontanter eller andet rimeligt vederlag, som måtte blive aftalt i forbindelse med implementeringen af en restrukturering af Selskabet og dets aktiviteter. Den mulige transaktionsstruktur overvejes i forbindelse med implementeringen af restruktureringen af Selskabet og dets aktiviteter, og er fortsat genstand for forhandlinger, og der foreligger endnu ingen endelig aftalt transaktionsstruktur. På nuværende tidspunkt forventes det, at TORMs ejerandel i den anden enhed vil medføre en indirekte udvanding af TORMs eksisterende aktionærer, som vil være betydeligt større end, hvis restruktureringen var udført på TORM A/S niveau.

Bemyndigelsen til bestyrelsen til at gennemføre ovennævnte transaktion vil ikke blive optaget i Selskabets vedtægter.

n. Sletning af visse særlige vedtagelseskrav – ændring af vedtægterne

Bestyrelsen foreslår at ændre vedtægterne således, at vedtagelseskravene i § 10.2, 2. pkt., slettes. Forslaget medfører visse konsekvensændringer i §§ 10.3 og 10.5.

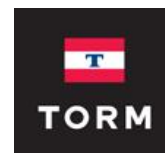
Det foreslås at ændre Selskabets vedtægter som angivet nedenfor.

- Det foreslås at ændre ordlyden af § 10.2 til følgende:

”Medmindre andet følger af lovgivningen eller disse vedtægter afgøres de på generalforsamlingen behandlede anliggender ved simpelt stemmeflertal.”

- Det foreslås at ændre ordlyden af § 10.3 til følgende:

”Til vedtagelse af beslutninger om ændring af vedtægterne, selskabets opløsning eller forening med andet selskab eller firma, anvendelse af selskabets fonds, forkastelse af årsrapporten og/eller bestyrelsens forslag til overskuddets fordeling, valg af medlem



(medlemmer) til selskabets bestyrelse kræves dog, for så vidt forslag om sådanne beslutninger fremsættes af andre end selskabets bestyrelse, at mindst 3/5 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at derhos beslutningen vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer. Beslutning om ændring af selskabets vedtægter skal i øvrigt tillige opfylde de betingelser, der er angivet i selskabslovens §§ 106-107.”

- Det foreslås at ændre ordlyden af § 10.5 til følgende:

”Er der på en generalforsamling, hvor der er fremsat forslag, hvis vedtagelse kræver kvalificeret majoritet, ikke repræsenteret en tilstrækkelig andel af aktiekapitalen, indkalder bestyrelsen, medmindre der ved en foretagen afstemning afgives over 1/3 af de repræsenterede stemmer imod forslaget, snarest muligt til en ny generalforsamling, hvor forslaget, uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse, anses som vedtaget ved tiltrædelse af 5/6 af de afgivne stemmer på generalforsamlingen. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, for så vidt de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den anden generalforsamling.”

o. Bemyndigelse til bestyrelsen til at anmelde de på Generalforsamlingen vedtagne beslutninger til registrering i Erhvervsstyrelsen og til at foretage de nødvendige ændringer i den hertil relaterede dokumentation

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen (med substitutionsret) bemyndiges til at anmelde de på Generalforsamlingen vedtagne beslutninger til registrering i Erhvervsstyrelsen og til at foretage de nødvendige ændringer i den hertil relaterede dokumentation, som Erhvervsstyrelsen, Finanstilsynet, Nasdaq Copenhagen eller enhver anden offentlig myndighed måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

7. Eventuelt
