

MEDDELELSE NR. 4 – 2011

17. marts 2011

Indkaldelse til ordinær generalforsamling og fuldstændige forslag

Vedlagt følger indkaldelse samt de fuldstændige forslag til TORM A/S' ordinære generalforsamling den 14. april 2011.

Kontakt: N. E. Nielsen, Bestyrelsesformand, tlf.: 25 26 33 43

Om TORM

TORM er en af verdens ledende transportører af raffinerede olieprodukter og har desuden betydelige aktiviteter i tørlastmarkedet. Rederiet driver en samlet flåde ca.140 moderne skibe, i samarbejde med andre anerkendte rederier, som deler TORMs 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 OMX Copenhagen (symbol: TORM) og på NASDAQ (symbol: TRMD). For yderligere oplysninger, se venligst www.www.torm.com.

Safe Harbor Fremadrettede udsagn

Emner behandlet i denne meddelelse kan indeholde fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn reflekterer TORMs nuværende syn på fremtidige begivenheder og finansiel formåen og kan inkludere udtalelser vedrørende planer, mål, strategier, fremtidige begivenheder eller præstationsevne, og underliggende forudsætninger og andre udsagn, der er andre 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 TORM mener, at disse forudsætninger var rimelige, da de blev udformet, kan TORM ikke sikre, at Selskabet vil opnå disse forventninger, idet forudsætningerne er udsat 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 de, der er omtalt i de fremadrettede udsagn, omfatter verdensøkonomiens og enkeltvalutaers styrke, udsving i charterhyre rater og skibsværdier, ændringer i efterspørgslen efter ton-mil, effekten af OPECs produktionsniveau og verdens 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 terrorhandlinger. Risici og andre usikkerheder er yderligere beskrevet i rapporter og meddelelser, offentliggjort af TORM og indsendt til The US Securities and Exchange Commission (SEC).

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.



INDKALDELSE TIL GENERALFORSAMLING

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

torsdag den 14. april 2011 kl. 10.00

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

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.

2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.

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

4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

   N. E. Nielsen, Christian Frigast og Gabriel Panayotides er efter vedtægternes § 12, stk. 2 og 3, på valg.

5. Valg af revisor/revisorer.

6. Bestyrelsens forslag:

   a. Godkendelse af niveauet for bestyrelsens honorar for 2011.

   b. Ændring af vedtægternes § 5.6, så generalforsamling ikke længere indkaldes ved bekendtgørelse i et landsdækkende dagsblad. Ændringen indebærer at den del af bestemmelsen som lyder "i mindst et landsdækkende dagblad," slettes.

   c. Ændring af vedtægternes § 12, stk. 2 fra " De af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 4 år, således at de fratræder på den 4. ordinære generalforsamling efter den generalforsamling, på hvilken de er



valgt. De eventuelle af arbejdstagerne valgte bestyrelsesmedlemmer afgår i overensstemmelse med selskabslovens regler." til "De af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer vælges for ét år. De eventuelle af arbejdstagerne valgte bestyrelsesmedlemmer afgår i overensstemmelse med selskabslovens regler."

d. Bestyrelsen bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling og inden for 10 % af aktiekapitalen at lade selskabet erhverve egne aktier til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10 %.

e. Bestyrelsen bemyndiges til at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, Finanstilsynet, NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

7. Eventuelt.

*****

Vedtagelseskrav

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

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 2 - 5, 6a, 6d og 6e kræver simpelt flertal, jf. § 10, stk. 2, i selskabets vedtægter.

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 6b og 6c 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 ordinære generalforsamling vil blive sendt til alle navnenoterede aktionærer og/eller ADR-bevisindehavere, der har noteret deres besiddelse hos selskabet, og som har fremsat begæring herom. Indkaldelse vil tillige ske ved bekendtgørelse i Berlingske Tidende, 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, selskabets årsrapport for 2010 og de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt eller brev, vil være tilgængelige



for aktionærerne på selskabets kontor og på selskabets hjemmeside, www.torm.com, senest 3 uger før afholdelsen af den ordinære generalforsamling.

Adgangskort, fuldmagt og brevstemmer

Adgangskort og eventuelle stemmesedler, jf. vedtægternes pkt. 8.1, til generalforsamlingen kan mod behørig dokumentation rekvireres **senest fredag den 8. april 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, 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;

eller afgive stemmer ved brug af brevstemmeblanketten.

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

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, eller pr. fax 4358 8867, således at blanketten er VP Investor Services A/S i hænde **senest fredag den 8. april 2011**.

Afgivelse af fuldmagt kan tillige ske elektronisk på VP Investor Services A/S' hjemmeside, www.vp.dk/gf, **senest fredag den 8. april 2011**.

Såfremt der vælges at afgive brevstemme, returneres brevstemmeblanketten til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, eller pr. fax 4358 8867, således at brevstemmeblanketten er VP Investor Services A/S i hænde **senest tirsdag den 12.**



april 2011, kl. 16.00. Stemmer afgivet ved brug af brevstemme kan ikke tilbagekaldes efter at brevstemmeblanketten er returneret til VP Investor Services A/S.

Selskabets aktiekapital udgør på indkaldelsestidspunktet 364.000.000,00 kr., fordelt i aktier på kr. 5,00 eller multipla heraf. Hvert aktiebeløb på kr. 5,00 giver én stemme på generalforsamlingen. Stemmeret er 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 registreringsdaoten **torsdag den 7. april 2011** jf. vedtægternes § 8.1 og selskabslovens § 84.

Aktionærernes spørgsmålsret

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

Hellerup, marts 2011

Bestyrelsen



Ordinær generalforsamling i TORM A/S, CVR nr. 22460218, torsdag den 14. april 2011 kl. 10:00, der afholdes på Radisson Blu Falconer Hotel, Falkoner Allé 9, 2000 Frederiksberg:

Fuldstændige forslag

* * * * *

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.

   Bestyrelsen foreslår, at formandens mundtlige beretning på generalforsamlingen tages til efterretning.

2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.

   Bestyrelsen foreslår, at den fremlagte årsrapport godkendes.

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

   Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2010. Årets resultat (for moderselskabet) på USD -127 mio. foreslås derfor overført til næste regnskabsår.

4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

   N. E. Nielsen, Christian Frigast og Gabriel Panayotides er efter vedtægternes § 12, stk. 2 og 3, på valg og foreslås alle genvalgt.

   Oplysning om N. E. Nielsens, Christian Frigasts og Gabriel Panayotides' ledelseshverv, jf. selskabslovens § 120, stk. 3, fremgår af bilag 1 hertil.

   De øvrige bestyrelsesmedlemmer er ikke på valg.

5. Valg af revisor/revisorer.

   Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.



6. Bestyrelsens forslag:

   a. Godkendelse af niveauet for bestyrelsens honorar for 2011.

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

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

      Efter aftale med bestyrelsen kan enkeltmedlemmer påtage sig ad hoc opgaver, som ligger uden for sædvanligt bestyrelsesarbejde. Vederlaget herfor fastsættes i hvert enkelt tilfælde af bestyrelsen og vil fremgå af selskabets årsrapport.

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

   b. *Ændring af vedtægternes § 5.6 fra "Generalforsamlinger indkaldes ved bekendtgørelse i mindst et landsdækkende dagblad, på selskabets hjemmeside www.torm.com og via Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system 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. Indkaldelse skal dog ske skriftligt til alle i ejerbogen noterede aktionærer og/eller til alle ADR-indehavere, der har noteret deres besiddelse hos selskabet, og som har fremsat begæring herom"* til "*Generalforsamlinger indkaldes ved bekendtgørelse på selskabets hjemmeside www.torm.com, via Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system 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. Indkaldelse skal dog ske skriftligt til alle i ejerbogen noterede aktionærer og/eller til alle ADR-indehavere, der har noteret deres besiddelse hos selskabet, og som har fremsat begæring herom*".

      Forslaget er motiveret af behovet for at simplificere proceduren for indkaldelse til generalforsamlinger og en reduktion af omkostningerne forbundet hermed.

   c. *Ændring af § 12.2 fra " De af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 4 år, således at de fratræder på den 4. ordinære generalforsamling efter den generalforsamling, på hvilken de er valgt. De eventuelle af arbejdstagerne valgte bestyrelsesmedlemmer afgår i overensstemmelse med selskabslovens regler." til " De af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer vælges for et år. De eventuelle af*



arbejdstagerne valgte bestyrelsesmedlemmer afgår i overensstemmelse med selskabslovens regler."

Forslaget er motiveret af de nye Anbefalinger for god selskabsledelse (2010).

d. *Bestyrelsen bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling og inden for 10% af aktiekapitalen at lade selskabet erhverve egne aktier til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10%.*

e. *Bestyrelsen bemyndiges til at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, Finanstilsynet, NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.*

7. Eventuelt.

* * * * *

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

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 2 – 5, 6a, 6d og 6e kræver simpelt flertal, jf. § 10, stk. 2 i selskabets vedtægter.

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



Bilag 1:

I henhold til selskabslovens § 120, stk. 3 skal følgende oplysninger gives om N. E. Nielsens, Christian Frigasts og Gabriel Panayotides' ledelseshverv:

N. E. Nielsen

AMBU A/S	Formand
CHARLES CHRISTENSEN A/S	Formand
CHARLES GULVE ENGROS A/S	Formand
DANICA-ELEKTRONIK A/S	Bestyrelsesmedlem
EJENDOMSAKTIESELSKABET MATR. 43 EI AVEDØRE BY	Formand
GAMMELRAND HOLDING A/S og 2 datterselskaber	Formand
INTERMAIL A/S og 1 datterselskab	Formand
MK AF 2010 A/S	Formand
PELE HOLDING A/S	Bestyrelsesmedlem
P.O.A. EJENDOMME A/S	Formand
SATAIR A/S og 1 datterselskab	Formand
SCF TECHNOLOGIES A/S	Formand
WEIBEL SCIENTIFIC A/S	Bestyrelsesmedlem

Christian Frigast

ANI INVESTCO 2 NEWCO ApS	Formand
AX BALL INVEST ApS	Bestyrelsesmedlem
AX IV WATERPROOFING INV 1 ApS	Formand
AX IV WATERPROOFING INV 2 ApS	Formand
AX NO INVEST ApS	Formand
AX3 INVESTCO ApS	Formand
AXBL INVCO ApS	Bestyrelsesmedlem
AXCEL II A/S	Managing partner/CEO
AXCEL III G.P. ApS	Formand
AXCEL III KS INVEST ApS	CEO
AXCEL INDUSTRIINVESTOR A/S og 2 datterselskaber	Managing partner/CEO
AXCEL II MANAGEMENT A/S	Managing partner/CEO
AXCEL PROMETHEUS NEWCO 2 ApS og 3	Formand



datterselskaber	
AXCEL-JUNCKERS INVEST A/S	Formand
AXIII MP HOLDING ApS og 1 datterselskab	Formand
AXIII TCM INVCO ApS	Bestyrelsesmedlem
AXNO INVCO ApS	Formand
AXTCM INVEST ApS	Bestyrelsesmedlem
CCTC INVEST ApS	CEO
DANISH VENTURE CAPITAL AND PRIVATE EQUITY ASSOCIATION (DVCA)	Næstformand
DOOR HOLDING A/S	Bestyrelsesmedlem
EGA 2008 ApS	Formand
EGA INVCO ApS	Formand
EGA INVEST ApS	Formand
ESKO-GRAPHICS HOLDING A/S	Formand
ESKO-GRAPHICS INVEST A/S	Formand
HAMTON EUROPEAN EQUITIES LTD.	Bestyrelsesmedlem
HAMTON FUND OF FUNDS LTD.	Bestyrelsesmedlem
HAMTON I - BOND 004 LTD.	Bestyrelsesmedlem
HAMTON SPECIAL SITUATIONS LTD.	Bestyrelsesmedlem
IDINVEST 2010 ApS	Formand
IDINVEST ApS	Formand
JUNCKERS HOLDING A/S	Formand
KIFU-AX II A/S	Bestyrelsesmedlem
MANAGEMENT INVCO A/S	Formand
MNGT KOMPLEMENTAR ApS	Formand
MNGT1 ApS	Formand
MNGT2 ApS	Formand
MNGT3 ApS	Formand
MNGT4 ApS	Formand
MP-AX I INVEST ApS	CEO
NN AX 1 ApS og 2 datterselskaber	Bestyrelsesmedlem
NORDIC WATERPROOFING 2 ApS og 1 datterselskab	Formand
PANDORA A/S	Bestyrelsesmedlem
PROMETHEUS INVEST ApS	Formand
ROYAL SCANDINAVIA A/S	Næstformand
ROYAL SCANDINAVIA INVEST A/S	Bestyrelsesmedlem
TCM INVEST A/S	Bestyrelsesmedlem



Gabriel Panayotides

EXCEL MARITIME CARRIERS LTD.	Formand
LLOYDS REGISTER OF SHIPPING GREEK COMMITTEE (KLASSIFIKATIONSSELSKAB)	Medlem
BUREAU VERITAS GREEK COMMITTEE (KLASSIFIKATIONSSELSKAB)	Medlem
DET NORSKE VERITAS S.A. GREEK COMMITTEE (KLASSIFIKATIONSSELSKAB)	Medlem