TORM plc – Indkaldelse og fuldstændige forslag til ordinær generalforsamling 2018

Vedlagt følger indkaldelse samt de fuldstændige forslag til TORM plc's ordinære generalforsamling den 12. april 2018.

KONTAKT

Christopher H. Boehringer, Formand, tlf.:	+45 3917 9200	
Jacob Meldgaard, Executive Director, tlf.:	+45 3917 9200	
Christian Søgaard-Christensen, CFO, tlf.:	+45 3917 9200	
Christian Lintner, IR, tlf.:	+45 3917 9335	

TORM plc
Birchin Court, 20 Birchin Lane
London, EC3V 9DU, Storbritannien
Tlf.: +44 203 713 4560
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 til sikkerhed, miljøansvar og kundeservice. TORM blev grundlagt i 1889. Selskabet har aktiviteter i hele verden. TORM er børsnoteret på NASDAQ Copenhagen og på NASDAQ New York (symbol: TRMD A og TRMD). 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 finansiel præstationsevne og kan omfatte udtalelser vedrørende planer, mål, strategier, fremtidige begivenheder eller præstationsevne og underliggende forudsætninger og andre udsagn end udsagn om historiske fakta. Ord og vendinger som "mener", "forventer", "har til hensigt", "skønner", "forudser", "planlægger", "mulig", "kan", "kunne", "afventer" og lignende angiver generelt, at der er tale om fremadrettede udsagn.

De fremadrettede udsagn i denne meddelelse er baseret på en række forudsætninger, hvoraf mange igen er baseret på yderligere forudsætninger, herunder, men ikke begrænset til, ledelsens behandling af historiske driftsdata, data indeholdt i vores 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 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 charterrater og skibsværdier, ændringer i efterspørgslen efter "ton-mil" på olie fragtet med olietankere, effekten af ændringer i OPECs 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 terrorhandlinger.

I lyset af disse risici og usikkerheder, bør man ikke lægge for stor vægt på de fremadrettede udsagn i denne meddelelse, fordi de er udsagn om begivenheder, som ikke med sikkerhed vides at forekomme, som beskrevet eller overhovedet. Disse fremadrettede udsagn er ikke garantier for vores fremtidige indtjening, og vores resultater og fremtidige udvikling kan variere væsentligt fra forventningerne i de fremadrettede udsagn.

Selskabet påtager sig ingen forpligtelse til at offentliggøre eventuelle ændringer til disse fremadrettede udsagn, som afspejler begivenheder eller omstændigheder efter datoen for offentliggørelsen, eller at afspejle forekomsten af uventede begivenheder, undtaget i det omfang det kræves af gældende lov eller bestemmelse.

DETTE DOKUMENT ER VIGTIGT OG KRÆVER DERES OPMÆRKSOMHED. DET INDEHOLDER FORSLAG VEDRØRENDE TORM PLC ("SELSKABET"), SOM DE OPFORDRES TIL AT STEMME OM.

De definitioner, der anvendes i denne Skrivelse, fremgår af side 6 og 7 heri.

Hvis De er i tvivl om indholdet af dette dokument, eller om hvad De skal foretage Dem, anbefales De straks at søge personlig finansiel rådgivning fra en passende kvalificeret uafhængig rådgiver i henhold til den engelske lov Financial Services and Markets Act 2000, hvis De befinder Dem i Storbritannien, eller på anden måde er reguleret i henhold til lovgivningen i Deres eget land.

Hvis De sælger eller overdrager eller har solgt eller overdraget alle Deres Aktier i Selskabet, skal De udlevere denne Skrivelse og de medfølgende dokumenter til køber eller den formidler, som salget er foretaget igennem, til videregivelse til køber. Hvis De kun sælger eller har solgt eller på anden måde overdraget en del af Deres Aktier, skal De beholde disse dokumenter.

TORM PLC

(et selskab registreret i England og Wales med selskabsnummer 09818726)

Indkaldelse til Ordinær Generalforsamling

Dette dokument bør læses i sin helhed. Deres opmærksomhed henledes på brevet fra Selskabets bestyrelsesformand, som indgår i dette dokument, og som indeholder Bestyrelsens enstemmige anbefaling om at stemme for Beslutningerne i indkaldelsen til Ordinær Generalforsamling, der omtales nedenfor.

Indkaldelsen til Ordinær Generalforsamling (den "**Ordinære Generalforsamling**") i Selskabet, der afholdes på DoubleTree by Hilton Hotel London – Victoria, 2 Bridge Place, London SW1V 1QA den 12. april 2018 kl. 12.00 (engelsk tid), er vedlagt denne skrivelse.

Der er også vedlagt en Fuldmagtsblanket til brug for Aktionærerne på den Ordinære Generalforsamling. For at være gyldig til brug på den Ordinære Generalforsamling skal Fuldmagtsblanketten udfyldes og returneres i overensstemmelse med de instrukser, der fremgår af blanketten, til Selskabets hjemsted eller pr. fax til Selskabet snarest muligt og under alle omstændigheder, så det er Selskabet i hænde senest kl. 18.00 (engelsk tid) den 10. april 2018. Udfyldelse og returnering af en Fuldmagtsblanket udelukker ikke Aktionærerne fra at deltage i og stemme personligt på den Ordinære Generalforsamling, hvis de efterfølgende skulle ønske det.

DE BEDES UDFYLDE OG RETURNERE VEDLAGTE FULDMAGTSBLANKET I OVERENSTEMMELSE MED INSTRUKSERNE HERI.

Deres opmærksomhed henledes på afsnittet "Hvad Aktionærerne skal foretage sig" på side 4 i denne skrivelse.

Eksemplarer kan tillige downloades på Selskabets hjemmeside: www.torm.com

BREV FRA FORMANDEN

TORM PLC

(Registreret i England og Wales med selskabsnummer 09818726)

Hjemsted:
Birchin Court,
20 Birchin Lane,
London,
England,
EC3V 9DU

Bestyrelsesmedlemmer:
Christopher Helmut Boehringer, formand
David Weinstein, næstformand
Jacob Meldgaard, Executive Director
Göran Trapp
Torben Janholt

8. marts 2018

Til vores Aktionærer

INDKALDELSE TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

1 Indledning

Jeg skriver i forbindelse med forslagene til Beslutninger på den kommende Ordinære Generalforsamling (den "**Ordinære Generalforsamling**") i TORM Plc ("**Selskabet**"), der afholdes den 12. april 2018 kl. 12.00 (engelsk tid) på DoubleTree by Hilton Hotel London – Victoria, 2 Bridge Place, London SW1V 1QA. Deres opmærksomhed henledes på Bestyrelsens anbefalinger, der fremgår af femte afsnit i dette brev.

Selskabets Bestyrelse har udvist al rimelig omhu for at sikre, at de forhold, der er anført i denne skrivelse i al væsentlighed er rigtige og nøjagtige, og at der ikke er væsentlige forhold, hvis udeladelse ville gøre en oplysning i denne skrivelse misvisende, uanset om det er en kendsgerning eller en meningstilkendegivelse.

2 Forslag til vedtagelse

De fuldstændige forslag til beslutninger på den Ordinære Generalforsamling er anført i den indkaldelse, der er vedlagt dette dokument, og behøver ingen forklaring.

Forslag fire foreslår, at Selskabets langsigtede incitamentsprogram vedtaget i 2016 (”2016 LTIP”) opdateres med samme vilkår som i 2018 Langsigtede Incitamentsprogram (”2018 LTIP”). Selskabet hæfter sig ved, at 2016 LTIP for tiden har meget lille eller ingen fastholdelseseffekt, da optionerne er ’ude-af-pengene’ med en tegningskurs på DKK 93,6. Givet Selskabets nuværende aktiekurs er det

usandsynligt, at situationen ændrer sig på kort sigt. For at sikre at LTIP lever op til sit formål, foreslås det, at der laves visse justeringer til 2016 LTIP via vedtagelse af 2018 LTIP, således at det er 2018 LTIP, der bruges ved fremtidige tildelinger. Dette inkluderer en justering af tegningskursen for tildelinger under 2018 LTIP til et niveau på linje med Selskabets aktiekurs på tidspunktet for tildelingen. Yderligere detaljer om de foreslåede ændringer fra 2016 LTIP til 2018 LTIP er vedlagt som bilag A til denne indkaldelse.

Forslag fem foreslår, at Vederlagspolitikken for bestyrelsesmedlemmer vedtaget i 2017 ("2017 Vederlagspolitik") opdateres for at imødekomme vilkårene i 2018 LTIP, således at fremtidige tildelinger tildeles af Selskabet under 2018 LTIP. En kopi af 2018 Vederlagspolitikken er vedlagt som bilag B til denne indkaldelse.

3 Årsregnskab

Det foreslås, at ledelsesberetningen og revisionspåtegningen samt årsregnskabet for regnskabsåret 2017 forelægges til godkendelse og vedtages på den Ordinære Generalforsamling. Ledelsesberetningen og revisionspåtegningen samt årsregnskabet for 2017 er offentliggjort og tilgængelige på Selskabets hjemmeside (www.torm.com/).

4 Omkostninger

Omkostninger og udgifter i forbindelse med indkaldelse til den Ordinære Generalforsamling og enhver udskudt Ordinær Generalforsamling afholdes af Selskabet. Omkostningerne betales af Selskabet, uanset om Beslutningerne godkendes af det fornødne flertal på den kommende Ordinære Generalforsamling.

5 Anbefalinger

Bestyrelsen er af den opfattelse, at godkendelse af de Beslutninger, der vil blive fremsat på den Ordinære Generalforsamling, er i Aktionærernes bedste interesse som helhed og anbefaler Aktionærerne at stemme for de Beslutninger, der fremgår af indkaldelsen til Selskabets Ordinære Generalforsamling, som Bestyrelsen har til hensigt at gøre, eller foranledige at der gøres, for deres egne og deres nærtstående parters egne beholdninger.

6 Hvad Aktionærerne skal foretage sig

(a) Ordinær Generalforsamling

Beslutningerne kræver Aktionærernes godkendelse. En indkaldelse til den Ordinære Generalforsamling er vedlagt denne Skrivelse.

En Fuldmagtsblanket for den Ordinære Generalforsamling er vedlagt denne Skrivelse, og De bedes udfylde og indsende Fuldmagtsblanketten pr. post til Selskabets hjemsted snarest muligt eller pr. fax til Selskabet på +45 3917 9393. Udfyldelse og returnering af en fuldmagtsblanket udelukker Dem ikke fra at deltage personligt i den Ordinære Generalforsamling, at tage ordet og at stemme, hvis De skulle ønske det.

For at være gyldig skal en fuldmagt eller anden bemyndigelse, i henhold til hvilken fuldmagten underskrives (eller en notarbekræftet kopi heraf), alt efter omstændighederne, deponeres på ovennævnte adresse senest kl. 18.00 (engelsk tid) den 10. april 2018.

Vedtagelse af Almindelige Beslutninger på den Ordinære Generalforsamling kræver et simpelt flertal af det samlede antal afgivne stemmer for og imod beslutningerne.

Den Ordinære Generalforsamling er beslutningsdygtig, når to eller flere Aktionærer, der har stemmeret, er til stede personligt eller ved fuldmagt eller ved en behørigt bemyndiget repræsentant for et selskab, der er aktionær. Hvis der senest fem minutter efter tidspunktet for den Ordinære Generalforsamling (eller et længere tidsinterval på højst en time, som dirigenten måtte finde passende) ikke er et beslutningsdygtigt antal til stede, skal den Ordinære Generalforsamling udskydes til en dag (dog mindst ti dage senere eksklusive den dag, som generalforsamlingen genindkaldes til), tid og sted, som dirigenten beslutter, og hvis der på en sådan udskudt generalforsamling ikke er et beslutningsdygtigt antal til stede senest en halv time efter tidspunktet for afholdelse af generalforsamlingen, skal de aktionærer, der er til stede personligt eller ved fuldmagt udgøre et beslutningsdygtigt antal.

(b) Gennemsyn af dokumenter

Eksemplarer af følgende dokumenter ligger til gennemsyn på Selskabets Hjemsted i normal kontortid på enhver Bankdag fra datoen for denne skrivelse til afslutningen af den Ordinære Generalforsamling og på stedet for afholdelsen af den Ordinære Generalforsamling senest 15 min. før og under den Ordinære Generalforsamling:

(i) Selskabets stiftelsesoverenskomst og vedtægter, og

(ii) denne skrivelse.

(iii) Et notat der beskriver vilkårene for Selskabets Executive Director samt Non-Executive Directors,

(iv) 2018 LTIP, inklusive et dokument der viser ændringerne fra 2016 LTIP, og

(v) 2018 Vederlagspolitikken, inklusive et dokument der viser ændringerne fra 2017 Vederlagspolitikken.

(c) Yderligere oplysninger

Spørgsmål i forbindelse med ovenstående bedes rettet til Christian Lintner på tlf. +45 3917 9335.

Med venlig hilsen

Christopher H. Boehringer
Bestyrelsesformand

FORVENTET TIDSPLAN

Frist for modtagelse af Fuldmagtsblanketter til den Ordinære Generalforsamling	Den 10. april 2018 kl. 18.00 (engelsk tid)
Tidspunkt og dato for den Ordinære Generalforsamling	Den 12. april 2018 kl. 12.00 (engelsk tid)
Forventet Ikrafttrædelsestidspunkt for Beslutningerne	Den 12. april 2018 kl. 12.00 (engelsk tid)*

*(eller, hvis det falder senere, det ikrafttrædelsestidspunkt og den dato, hvor Aktionærerne godkender Beslutningerne)

DEFINITIONER

Nedenstående definitioner gælder for hele denne Skrivelse, medmindre andet fremgår af konteksten:

2016 LTIP	Selskabets langsigtede incitamentsprogram vedtaget i 2016
2017 Vederlagspolitik	Vederlagspolitik for Selskabets bestyrelsesmedlemmer vedtaget i 2017
2018 LTIP	Selskabets langsigtede incitamentsprogram som foreslås vedtaget ved denne Generalforsamling for fremtidige tildelinger i stedet for 2016 LTIP
2018 Vederlagspolitik	Vederlagspolitikken for Selskabets bestyrelse som foreslås vedtaget ved generalforsamlingen som erstatning for 2017 Vederlagspolitikken. Formålet er at skabe en ramme for fremtidig aflønning af Non-Executive bestyrelsesmedlemmer samt visse medlemmer af Selskabets ledelse
Bestyrelse	Selskabets bestyrelse
Ordinær Generalforsamling	Den ordinære generalforsamling i Selskabet, der afholdes den 12. april 2018 (eller enhver udskudt generalforsamling), hvis indkaldelse er anført bagerst i denne Skrivelse
Bankdag	Enhver dag bortset fra en lørdag eller søndag, hvor bankerne holder åbent for almindelige bankforretninger i London.
Skrivelse	Dette dokument, herunder – for at undgå enhver tvivl – brevet fra formanden, indkaldelsen til ordinær generalforsamling og fuldmagtsblanketten
Companies Act	Den engelske selskabslov Companies Act 2006 med senere ændringer, tilføjelser eller erstatninger
Selskabet	TORM plc
Ikrafttrædelses-tidspunkt	Det tidspunkt, hvor Beslutningerne forventes at træde i kraft, som er kl. 12.00 (engelsk tid) den 12. april 2018, eller et andet tidspunkt, som Bestyrelsen efter egen vurdering måtte fastsætte

Fuldmagtsblanket	Den fuldmagtsblanket, der er vedlagt denne skrivelse, som Aktionærerne skal bruge ved afstemning på den Ordinære Generalforsamling
LTIP	2016 LTIP og / eller 2018 LTIP, som er relevant
Almindelige Beslutninger	De almindelige beslutninger, der vil blive foreslået på den Ordinære Generalforsamling, og som fremgår af indkaldelsen til Ordinær Generalforsamling bagest i denne Skrivelse
Hjemsted	Birchin Court, 20 Birchin Lane, London, England, EC3V 9DU
Beslutninger	De beslutninger, der vil blive foreslået på den Ordinære Generalforsamling, og som fremgår af indkaldelsen til generalforsamling bagest i denne Skrivelse
Aktier	Afhængig af konteksten ordinære A-aktier og ordinære B-aktier à USD 0,01 i Selskabets kapital, ordinære C-aktier har desuden stemmeret ved beslutningerne 6 til 9 (begge inklusive)
Aktionærer	Ejere af Aktier

TORM PLC
Registreret i England og Wales – selskabsnummer 09818726 ("**Selskabet**")

INDKALDELSE TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

DER INDKALDES HERVED TIL Ordinær Generalforsamling i Selskabet på DoubleTree by Hilton Hotel London – Victoria, 2 Bridge Place, London SW1V 1QA tirsdag den 12. april 2018 kl. 12.00 (engelsk tid) med henblik på at behandle og eventuelt vedtage følgende Almindelige Beslutninger.

SÆDVANLIGE DAGSORDENSPUNKTER

Behandling og eventuelt vedtagelse af følgende beslutninger, der fremlægges som almindelige beslutninger:

1 **AT** årsrapporten, inklusive regnskab, ledelsesberetning og revisionspåtegning, for regnskabsåret 2017 fremlægges og godkendes.

2 **AT** Selskabet ikke erklærer noget endeligt udbytte til udlodning til aktionærerne for regnskabsåret 2017.

3 **AT** Selskabets vederlagsrapport for regnskabsåret 2017 fremlægges og godkendes.

4 **AT** Bestyrelsen bemyndiges til at tildele en aktie-baseret langsigtet incitamentsaflønning under 2018 LTIP (indenfor rammerne af den eksisterende maksimumsgrænse på 7% af Selskabets aktiekapital) som erstatning for 2016 LTIP for fremtidige tildelinger, og at Bestyrelsen bemyndiges til at udføre hvad de finder nødvendigt for at gennemføre 2018 LTIP.

5 **AT** Selskabets 2018 Vederlagspolitik fremlægges og godkendes.

6 **AT** Selskabets Non-Executive Director og Bestyrelsesformand Christopher H. Boehringer genvælges for en periode på to år.

7 **AT** Selskabets Non-Executive Director Göran Trapp genvælges for en periode på to år.

8 **AT** Selskabets Non-Executive Director Torben Janholt genvælges for en periode på to år.

9 **AT** Selskabets Executive Director Jacob Meldgaard genvælges for en periode på to år.

10 **AT** Deloitte LLP genvælges som revisor for Selskabet frem til næste ordinære generalforsamling, og at Bestyrelsen bemyndiges til at fastsætte revisorernes vederlag.

På foranledning af Bestyrelsen

Hjemsted:
Birchin Court, 20 Birchin Lane, London, England, EC3V 9DU

Christopher H. Boehringer
Bestyrelsesformand

Dateret 8. marts 2018

Noter:

(a) Kun de aktionærer, der er registreret i Selskabets ejerbog

(i) den 10. april 2018 kl. 18.00 (engelsk tid), eller

(ii) hvis generalforsamlingen udskydes, kl. 12.00 (engelsk tid) på datoen to dage før den udskudte generalforsamling,

har ret til at deltage i, tage ordet og stemme på generalforsamlingen. Der tages ikke hensyn til ændringer i ejerbogen efter den pågældende frist ved afgørelse af en persons ret til at deltage og stemme på generalforsamlingen.

(b) Oplysninger vedrørende generalforsamlingen, herunder oplysninger, der er foreskrevet af section 311A i Companies Act 2006, kan ses på www.torm.com/.

(c) Hvis De ønsker at deltage personligt, bedes De møde på DoubleTree by Hilton Hotel London – Victoria, 2 Bridge Place, London SW1V 1QA torsdag den 12. april 2018 kl. 12.00 (engelsk tid) med henblik på at behandle og eventuelt vedtage følgende Almindelige Beslutninger.

(d) Hvis De er en aktionær, der har ret til at deltage og stemme på generalforsamlingen, har De ret til at udstede en eller flere fuldmagter til at udøve alle eller enhver af Deres rettigheder til at deltage i, tage ordet og stemme på generalforsamlingen, og De skulle have modtaget en fuldmagtsblanket sammen med denne indkaldelse. En fuldmagtshaver behøver ikke være aktionær i Selskabet, men skal deltage i generalforsamlingen for at repræsentere Dem. De kan kun give en fuldmagt ved brug af de procedurer, der fremgår af disse noter og noterne på fuldmagtsblanketten. Der henvises til Selskabet på tlf. +44 203 713 4560 vedrørende udstedelse af mere end en fuldmagt.

(e) For at være gyldig skal en fuldmagt eller anden bemyndigelse, i henhold til hvilken fuldmagten underskrives (eller en notarbekræftet kopi heraf) deponeres hos Selskabets ejerbogsfører, VP Investor Services, Weidekampsgade 14, DK-2300, København S ("**Bestyrelsessekretæren**") eller på Selskabets Hjemsted eller pr. fax til Selskabet på +45 3917 9393 senest kl. 18.00 (engelsk tid) den 10. april 2018.

(f) Udfyldelse og returnering af en fuldmagtsblanket påvirker ikke en aktionærs ret til at deltage i, tage ordet og stemme personligt på den generalforsamling, der indkaldes herved. Hvis De har udpeget en fuldmagtshaver og deltager personligt i generalforsamlingen, ophører Deres fuldmagt automatisk.

(g) En stemme, der ikke afgives, er ikke en stemme i henhold til lovgivningen, hvilket vil sige, at stemmen ikke tælles med i optællingen af stemmer for eller imod beslutningen. Hvis der ikke gives nogen anvisning om stemmeafgivelse, stemmer Deres fuldmagtshaver, eller undlader at stemme, efter egen vurdering. Deres fuldmagtshaver stemmer (eller undlader at stemme), som vedkommende finder passende i relation til ethvert andet anliggende, som forelægges generalforsamlingen.

(h) Ved fælles ejere, hvor mere end en af de fælles ejere udfylder en fuldmagtsblanket, accepteres kun blanketten fra den ejer, der har størst anciennitet. Anciennitet bestemmes af rækkefølgen af navnene på de fælles ejere i Selskabets ejerbog vedrørende den fælles beholdning (førstnævnte har størst anciennitet).

(i) En aktionær kan ændre fuldmagtsinstrukser ved at indsende en ny fuldmagt ved ovennævnte metode. Bemærk, at fristen for modtagelse af fuldmagter også er gældende for de ændrede instrukser. Der ses bort fra enhver ændret fuldmagt, der modtages efter den pågældende frist.

(j) Såfremt De har givet fuldmagt ved hjælp af en papirblanket og ønsker at ændre instrukserne ved hjælp af en anden papirblanket, bedes De kontakte Bestyrelsessekretæren.

(k) Hvis De indsender mere end en gyldig fuldmagt, har den fuldmagt, der senest er modtaget før udløb af fristen for modtagelse af fuldmagter, forrang.

(l) En aktionær kan ændre en fuldmagtsinstruks, men for at kunne gøre dette skal aktionæren skriftligt informere Selskabet ved enten:

(i) at indsende en underskrevet meddelelse i papirform, der klart angiver aktionærens hensigt om at tilbagekalde fuldmagten, til Bestyrelsessekretæren. For en aktionær, som er et selskab, skal meddelelsen om tilbagekaldelse gives under det pågældende selskabs segl eller være underskrevet på dets vegne af en direktør i selskabet eller en befuldmægtiget for selskabet. Enhver fuldmagt eller anden bemyndigelse, i henhold til hvilken meddelelsen om tilbagekaldelse underskrives (eller en behørigt bekræftet kopi af en sådan fuldmagt eller bemyndigelse), skal vedlægges meddelelsen om tilbagekaldelse, eller ved

(ii) at sende en e-mail til ir@torm.com.

(m) I begge tilfælde skal meddelelsen om tilbagekaldelse være Bestyrelsessekretæren i hænde senest den 10. april 2018 kl. 18.00.

(n) Hvis De forsøger at tilbagekalde Deres fuldmagt, men tilbagekaldelsen modtages efter den anførte frist, forbliver Deres oprindelige fuldmagt gyldig, medmindre De deltager i generalforsamlingen og stemmer personligt.

(o) Et selskab, som er aktionær, kan udpege en eller flere selskabsrepræsentanter, som på dets vegne kan udøve alle dets beføjelser som aktionær, forudsat at højst en selskabsrepræsentant udøver beføjelserne for den samme aktie.

(p) Den 7. marts 2018 kl. 17.00 (dansk tid), som er den senest mulige dato før offentliggørelsen af denne indkaldelse, udgjorde Selskabets aktiekapital 74.218.848 stk. ordinære aktier à USD 0,01 (bestående af 74.218.846 stk. ordinære A-aktier, 1 stk. ordinær B-aktie og 1 stk. ordinær C-aktie). Hver ordinær A-aktie og hver ordinær B-aktie giver en stemme, og den ordinære C-aktie giver ikke ret til at stemme om de beslutninger, der foreslås på denne Ordinære Generalforsamling i Selskabet, og det samlede antal stemmerettigheder i Selskabet vedrørende de beslutninger, der foreslås på denne Ordinære Generalforsamling, pr. 7. marts 2018 kl. 17.00 (dansk tid) udgør således 424.218.848.

(q) Enhver aktionær, der deltager i generalforsamlingen, har ret til at stille spørgsmål. Selskabet skal besvare ethvert spørgsmål, De stiller vedrørende de anliggender, der behandles på generalforsamlingen, medmindre:

(i) besvarelse af spørgsmålet griber unødigt ind i forberedelsen til generalforsamlingen eller indebærer videregivelse af fortrolige oplysninger

(ii) svaret allerede er givet på en hjemmeside i form af et svar på et spørgsmål, eller

(iii) det ikke er ønskeligt af hensyn til Selskabets interesser eller generalforsamlingens ro og orden at besvare spørgsmålet.

(r) Et notat vedrørende hovedvilkårene for tjenesteydelser fra Selskabets Executive Director og de Non-Executive Directors, 2018 LTIP og 2018 Vederlagspolitikken ligger til gennemsyn på Selskabets hjemsted i normal kontortid og på stedet for generalforsamlingen senest 15 min. før generalforsamlingens afholdelse frem til afslutningen af generalforsamlingen.

(s) Generalforsamlingen er beslutningsdygtig, når to eller flere aktionærer, der har stemmeret, er til stede personligt eller ved fuldmagt eller ved en behørigt bemyndiget repræsentant for et selskab, der er aktionær.

(t) Vedtagelse af almindelige beslutninger kræver et simpelt flertal af det samlede antal afgivne stemmer for og imod den pågældende beslutning.

(u) Afstemning på generalforsamlingen kan foregå ved håndsoprækning eller ved skriftlig afstemning. Ved en skriftlig afstemning har enhver aktionær, der er til stede personligt eller ved fuldmagt, ret til en stemme for hver aktie, vedkommende ejer.

(v) Hvis der senest fem minutter efter tidspunktet for generalforsamlingen (eller et længere tidsinterval på højst en time, som dirigenten måtte finde passende) ikke er et beslutningsdygtigt antal til stede, skal generalforsamlingen udskydes til en dag (dog mindst ti dage senere eksklusive den dag, som generalforsamlingen genindkaldes til), tid og sted, som dirigenten beslutter, og hvis der på en sådan udskudt generalforsamling ikke er et beslutningsdygtigt antal til stede senest en halv time efter tidspunktet for afholdelse af generalforsamlingen, skal de aktionærer, der er til stede personligt eller ved fuldmagt, udgøre et beslutningsdygtigt antal.

(w) I henhold til regulation 41 i den engelske bekendtgørelse om elektroniske værdipapirer Uncertificated Securities Regulations 2001 har aktionærerne ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, hvis de er registreret i Selskabets ejerbog den 10. april 2018 kl. 18.00 (engelsk tid).

TORM PLC
Registreret i England og Wales – selskabsnummer 09818726 ("**Selskabet**")

FULDMAGTSBLANKET
til brug for aktionærerne på den Ordinære Generalforsamling den 12. april 2018

Undertegnede aktionær(er) i Selskabet giver hermed fuldmagt til:

1 dirigenten for generalforsamlingen, Jacob Meldgaard, eller

2 …….
(navn og adresse på fuldmagtshaver med blokbogstaver)

til at stemme i mit /vores navn og på mine/vores vegne på den Ordinære Generalforsamling i Selskabet, der afholdes på DoubleTree by Hilton Hotel London – Victoria, 2 Bridge Place, London SW1V 1QA den 12. april 2018 kl. 12.00 (engelsk tid), og på enhver udskudt generalforsamling.

Sæt venligst kryds i de relevante rubrikker nedenfor for at angive, hvorledes fuldmagtshaveren skal stemme, og underskriv derefter nedenfor. Hvis der ikke er givet nogen specifik anvisning vedrørende stemmeafgivelse, kan fuldmagtshaveren stemme eller undlade at stemme efter egen vurdering.

SÆDVANLIGE DAGSORDENSPUNKTER	For	Imod	Blank
Beslutning 1 – (godkendelse af årsrapporten)			
Beslutning 2 – (ingen erklæring af endeligt udbytte)			
Beslutning 3 – (vederlagsrapport)			
Beslutning 4 – (2018 LTIP)			
Beslutning 5 – (vederlagspolitik)			
Beslutning 6 – (genvalg af Christopher H. Boehringer)			
Beslutning 7 – (genvalg af Göran Trapp)			
Beslutning 8 – (genvalg af Torben Janholt)			
Beslutning 9 – (genvalg af Jacob Meldgaard)			
Beslutning 10 – (genvalg af Deloitte LLP)			

Jeg/Vi bemyndiger min/vores fuldmagtshaver til at handle efter eget skøn vedrørende ethvert andet anliggende, der fremkommer på generalforsamlingen (herunder vedrørende spørgsmålet om udskydelse af generalforsamlingen) og på enhver udskudt generalforsamling.

Underskrift(er) …….. Dato: ……..

Navn: ……(med blokbogstaver)

Initialer og efternavne på eventuelle fælles ejere ……

Adresse …….. VP referencenr: .....

……

……

NOTER

(a) Som aktionær i Selskabet er De berettiget til at give en eller flere fuldmagter til at udøve alle eller enhver af Deres rettigheder til at deltage i, tage ordet og stemme på Selskabets generalforsamling. De kan kun give en fuldmagt ved brug af de procedurer, der fremgår af disse noter. Hvis fuldmagten kun gives for en del af Deres beholdning, bedes De i rubrikken ved siden af fuldmagtshaverens navn anføre det antal aktier, for hvilke vedkommende er bemyndiget til at optræde som Deres fuldmagtshaver. Hvis denne rubrik ikke udfyldes, vil fuldmagtshaverne have bemyndigelse vedrørende Deres fulde stemmeret.

(b) Udstedelse af en fuldmagt udelukker Dem ikke fra at deltage i generalforsamlingen og stemme personligt. Hvis De har udstedt en fuldmagt og deltager personligt i generalforsamlingen, ophører Deres fuldmagt automatisk.

(c) En fuldmagtshaver behøver ikke være aktionær i Selskabet, men skal deltage i generalforsamlingen for at repræsentere Dem. Hvis De ønsker at give fuldmagt til en anden end dirigenten, skal De overstrege ordene "dirigenten for generalforsamlingen, Jacob Meldgaard" og skrive fuldmagtshaverens fulde navn og adresse på den stiplede linje. Ændringen forsynes med initialer.

(d) For et selskab skal fuldmagtsblanketten fremstå som værende underskrevet af selskabet og skal være underskrevet af et bestyrelsesmedlem og sekretæren eller af to bestyrelsesmedlemmer eller af en behørigt befuldmægtiget direktør eller befuldmægtiget.

(e) For fælles ejere accepteres stemmen fra den person, der står anført først i ejerbogen og som afgiver stemme, hvorved stemmerne fra de andre fælles ejere ikke medregnes.

(f) De kan give mere end en fuldmagt, forudsat at hver fuldmagt gives til at udøve rettighederne for forskellige aktier. De kan ikke give mere end en fuldmagt til at udøve rettighederne for en bestemt aktie. Hvis De giver mere end en fuldmagt, bedes De ved siden af fuldmagtshaverens navn anføre det antal aktier, for hvilke vedkommende er bemyndiget til at optræde som Deres fuldmagtshaver, og anføre, at fuldmagten er en af flere fuldmagter, der gives. Flere fuldmagter skal returneres sammen i samme konvolut.

(g) For at give Deres fuldmagtshaver anvisning om, hvorledes vedkommende skal stemme på beslutningerne, sættes kryds i den relevante rubrik. For at undlade at stemme på en beslutning, vælges den relevante "Blank"-rubrik. En stemme, der ikke afgives, er ikke en stemme i henhold til lovgivningen, hvilket vil sige, at stemmen ikke tælles med i optællingen af stemmer for eller imod beslutningen.

(h) I mangel af instrukser kan fuldmagtshaveren stemme eller undlade at stemme, som vedkommende finder passende for så vidt angår den specifikke almindelige beslutning, og medmindre der er givet instrukser om andet, kan fuldmagtshaveren også stemme eller undlade at stemme, som vedkommende finder passende for så vidt angår ethvert andet anliggende (herunder ændringer af beslutninger), som måtte blive forelagt på generalforsamlingen.

(i) Som alternativ til udfyldelsen af denne fuldmagtsblanket i papirform kan De give fuldmagt elektronisk. For at en elektronisk fuldmagt er gyldig skal fuldmagten være VP Investor Services, Weidekampsgade 14, DK-2300, København S, i hænde senest den 10. april 2018 kl. 18.00 (engelsk tid).

(j) De anmodes om at udfylde og indsende denne fuldmagtsblanket (eller en notarbekræftet kopi heraf) pr. post til Selskabets ejerbogsfører VP Investor Services, Weidekampsgade 14, DK-2300, København S, eller til Selskabets hjemsted eller pr. fax til Selskabet på +45 3917 9393. For at være gyldig skal denne blanket udfyldes og deponeres på Selskabets hjemsted eller pr. fax sammen med fuldmagten eller anden eventuel bemyndigelse, i henhold til hvilken den er underskrevet, eller en notarbekræftet kopi af en sådan bemyndigelse, senest den 10. april 2018 kl. 18.00 (engelsk tid).

Til: TORM Plc

UDPEGELSE AF EN SELSKABSREPRÆSENTANT

Nedenstående Selskab, som er aktionær i Deres Selskab, giver Dem hermed meddelelse om udpegelsen af _____ som sin Selskabsrepræsentant til at deltage i den Ordinære Generalforsamling i Deres Selskab den 12. april 2018 og enhver udskudt generalforsamling og til at stemme på generalforsamlingen om de Beslutninger, der fremgår af den pågældende indkaldelse.

Dato:

.....
der er tegningsberettiget for og på vegne af

TILMELDINGSBLANKET (A-aktier)

TORM PLC ordinær generalforsamling tirsdag den 12. april 2018 kl. 12.00 (Engelsk tid)
på DoubleTree by Hilton Hotel London – Victoria, 2 Bridge Place, London SW1V 1QA

Navn: _____

Adresse: _____

Postnr. og by: _____

VP referencenr: _____
(Benyt venligst blokbogstaver)

Bestilling af adgangskort:

Sæt kryds eller bestil direkte på **www.vp.dk/gf**

☐ Jeg/vi ønsker at deltage i den ordinære generalforsamling og bestiller hermed adgangskort

☐ Jeg/vi kommer med rådgiver:

_____
Rådgivers navn (benyt venligst BLOKBOGSTAVER)

Adgangskort vil blive udleveret i indgangen til generalforsamlingen.

Dato: _____ Underskrift: _____

Bilag A

Nyt langsigtet incitamentsprogram (2018 LTIP)

Baggrund

Pr 20. december 2017, havde Selskabet tildelt ialt 2,6m Restricted Share Units ("**RSUs**") (justeret for udløbne RSUs) og brugt 4.2% point af den maksimale grænse på 7% af Selskabets aktiekapital.

Foreslåede Justeringer fra 2016 LTIP til 2018 LTIP

Det foreslås, at 2018 RSUs og efterfølgende RSUs tildeles på følgende vilkår:

1. tegningskursen vil være det daglige gennemsnit over de foregående 90 dage (i stedet for 30 dage) før dagen for generalforsamlingen (12. april 2018 for 2018 Generalforsamlingen) plus en præmie på 15%, og

2. udnyttelsesperioden for optjente RSUer ændres til 360 dage (fra henholdsvis 180 og 365 dage), som beskrevet i det dokument Selskabet giver til modtagerne af Selskabets tildelte RSUs.

I forhold til Selskabets Executive Director, foreslår Selskabet at tildele RSUs under 2018 LTIP på de vilkår beskrevet ovenfor, for RSUs tildelt for 2018 svarende til 60% af de tidligere tildelte RSUs til Selskabets Executive Director (hvormed han indvilliger i ikke at indløse tidligere tildelte RSUs).

Bilag B

2018 Vederlagspolitik (på engelsk)

1. Introduction

The following pages set out the remuneration policy for Directors of TORM plc which, if approved by shareholders at the General Meeting on 12 April 2018, will take effect from the 01 January 2018.

The Board of Directors (the "**Board of Directors**") of TORM plc ("**TORM**" or the "**Company**"), has adopted this remuneration policy (the "**Remuneration Policy**"), including overall guidelines on incentive pay.

This Remuneration Policy provides the framework for remuneration paid to non-executive members of the board of directors and certain specified members of the Company's executive management (the "**Executive Management**"; the board of directors and the executive management jointly referred to as the "**Management**").

In accordance with the requirements of the UK Companies Act 2006 and as part of its annual report, the Company will be required to prepare a remuneration report for that financial year (the "**Remuneration Report**").

As part of the Remuneration Report, the Company is required to have a remuneration policy for the Company which complies with the contents requirements of the UK Companies Act. The Remuneration Policy will be proposed for approval at the Annual General Meeting of the Company and will continue to be subject to a binding shareholder vote at least once every three years thereafter.

2. Background and general objectives

The growth and future success of the Company depend upon the efforts of the members of Management. Therefore, it is the overall objective of this Remuneration Policy to attract, motivate and retain qualified Management members.

Remuneration of members of Management, including the size and composition of the board of directors, shall be determined with a view to promote value-creation within the Company, to implement its short-term as well as long-term strategic goals and to create common interests between members of Management and TORM shareholders.

2.1 Consideration of employment conditions elsewhere in the Company

The Company does not specifically consult with employees in relation to this policy and no direct comparison metrics are applied between employees and the remuneration levels for executive director(s). However, this Remuneration Policy seeks to ensure that the combined remuneration to members of Management for work performed in and for the Company is market comparable not only in comparison to other industry groups, but also in comparison with peer companies within the global shipping industry. When considering salary increases for the executive director(s), the Company will seek to ensure comparison against other companies within the same market capitalization range.

2.2 Statement of consideration of shareholder views

The Chairman of the Annual General Meeting of the Company will inform the shareholders of any proposal by the board of directors in relation to level of Management remuneration. The Committee is strongly committed to an open and transparent dialogue with shareholders on remuneration matters and the Chairman will invite comments from the shareholders before any level is agreed upon.

3. Remuneration of the Board of Directors

Members of the board of directors receive a fixed annual fee in line with the amounts set out in Table 1 below. The level of the fixed annual fee is proposed by the board of directors at the Annual General Meeting, after comparison against other companies within the same market capitalization range.

Members of the board of directors are not offered any participation in any incentive schemes. However, the executive director participates in an incentive scheme of TORM plc's subsidiary, TORM A/S, in his role as CEO of that Company. The Chairman and the Deputy Chairman of the Board of Directors as well as the Chairman and members of the committees established by the board of directors may receive additional fees in line with the amounts set out in Table 1 below.

If a member of the board of directors is instructed to take on a specific ad hoc task that falls outside the scope of that member's ordinary duties, such member may be offered an additional fee for the work carried out related to such task subject to the approval by the board of directors.

The Company will be required, under the UK Companies Act 2006, to prepare a Remuneration Report for each financial year, which will be provided to shareholders as part of the Company's annual report, and which will set out details of all payments made to the board of directors in the preceding financial year.

The Remuneration Policy will be subject to a binding shareholder vote at least once every three years.

TORM may reimburse relevant reasonable expenses, such as travel and accommodation, in connection with attendance at meetings of the board of directors (or duly appointed committees of the board of directors).

The remuneration principles applicable to members of the board of directors also apply to any board observer appointed in accordance with articles 74 or 76 of the Articles of Association of the Company.

Any fees payable to the members of the board of directors and any board observer may be paid in cash or as a share-based payment.

Table 1 – Board Fees

**Only payable in a year where actual meetings are held*

Board Fees	**Directors Fee per Annum**
Chairman	EUR 150,000
Deputy Chairman	EUR 100,000
Minority Board Observer	EUR 70,000
Executive Director	EUR 70,000
Director	EUR 50,000
Board Observer	EUR 70,000
Additional duties	**Additional Fees per Annum**
Chairman of the Audit Committee	EUR 50,000
Other Audit Committee members	EUR 25,000
Chairman of the Risk Committee	EUR 50,000
Other Risk Committee members	EUR 25,000
Chairman of the Nomination Committee*	EUR 25,000
Other Nomination Committee members*	EUR 25,000
Chairman of the Remuneration Committee	EUR 25,000
Other Remuneration Committee members	EUR 25,000

* Only payable in a year where the actual meetings are held.

3.1 Approach to recruitment remuneration of executive director

When considering the appropriate remuneration for a new executive director, the Remuneration Committee will consider the level of the fixed annual fee proposed by the board of directors and agreed at the Annual General Meeting as detailed in Table 2 below. The aim is to provide a remuneration package which is sufficient to attract, retain and motivate key talent, while at all times, ensuring we pay no more than is necessary with due regard to the best interests of the Company and our shareholders. The Remuneration Committee will provide full details of the recruitment package for any new executive director in the next annual report on remuneration and will provide shareholders with the rationale for any decisions taken.

Table 2 – Key aspects of the remuneration policy for executive directors

Elements	Purpose	Operation and performance measures
Director fees	To attract and retain high calibre executive directors by offering market competitive fees.	The level of the fixed annual fixed fee is proposed by the board of directors at the Annual General Meeting, after comparison against other companies within the same market capitalization range. **Assessment of performance** There are no performance measures associated with the Directors fees.
CEO Base salary	To recruit and retain high calibre executive(s) providing base level remuneration at a competitive market rate.	The salary will be discussed and agreed with the Chairman of the board of directors once a year in February, and take effect from 01 January of that year. **Assessment of performance** There are no performance measures associated with the base salary.
CEO taxable benefits	To provide market competitive benefits set at a level which the Committee considers appropriate for the role and individual circumstances. There are no performance measures associated with this benefit.	Executive directors receive a competitive benefits package, which may include Company Car / newspapers / mobile phone / PC / ADSL and call charges. Other benefits may be introduced from time to time to ensure the benefits package is appropriately competitive and reflects the circumstances of the individual Director. **Assessment of performance** There are no performance measures associated with this benefit.
CEO bonus	To encourage and reward delivery of the Company's strategic priorities. Providing a variable level of remuneration based on short term performance against the annual plan.	The board of directors will provide the CEO with a performance bonus for each financial year in the following range and based upon the following parameters: **Assessment of performance** • The fulfilment of specific performance metrics by the Company (up to 50% of the CEO's base salary). The performance metrics are specified at the start of the performance period. •TORM P/NAV vs. peers based on weighted average Price to Net Asset Value ratio (quarterly NAV determined by Clarksons) (up to 50% of the CEO's base salary); and • Up to 20% of the CEO's base salary based on the sole discretion of the Company's board of directors.
CEO LTIP	To encourage and reward the generation of long term shareholder returns and the delivery of financial / strategic priorities. To provide the largest potential remuneration to long term performance.	Incentives under the LTIP may be granted in any one or a combination of the following forms: • share options; • restricted share units; and • other share-based awards. **Maximum Threshold.** The maximum threshold for the share-based LTIP grants applicable to executive management as a group is expected to be approximately 7% of the Company's share capital from time to time. **Minimum Vesting Requirements.** Incentives granted under the LTIP are generally subject to minimum vesting requirements of three years and must generally have a vesting period of five years for members of executive management (with incremental vesting permitted over the vesting period).
PENSION	To offer market competitive levels of pension contribution.	The Directors of TORM plc do not receive any pension from the Company. In addition, the Denmark-based executive director, under the role as CEO of TORM A/S, does not receive any pension.

3.2 Service contracts

In accordance with the Companies Act 2006, Chapter 5, Section 228 (1) b, the Company has chosen to issue a written memorandum setting out the terms of the non-executive and executive directors' contracts. The memorandum is available for viewing at the Companies registered office upon demand. Under the Company's Articles of Association, each Director must retire at the end of the second Annual General Meeting after his appointment or last reappointment, unless he has been reappointed at that Annual General Meeting.

3.3 Payments for loss of office

Non-executive directors - the Company does not consider making payments for loss of office of non-executive directors.

Executive directors - a termination notice cannot exceed 24 months. Termination by the executive director shall be subject to a minimum of six months' prior written notice. Any severance pay cannot exceed an amount corresponding to the remuneration paid for the preceding two years. The Remuneration Committee will maintain a discretionary approach to the treatment of leavers, on the basis that the facts and circumstances of each case are unique. In an exit situation, the Remuneration Committee will consider: the individual circumstances, any mitigating factors that might be relevant; the appropriate statutory and contractual position and the requirements of the business for speed of change

The Company may terminate the CEO's service agreement by at least 12 months' notice to expire on the last day of a month. The CEO may terminate his service agreement with six months' written notice to expire on the last day of a month.

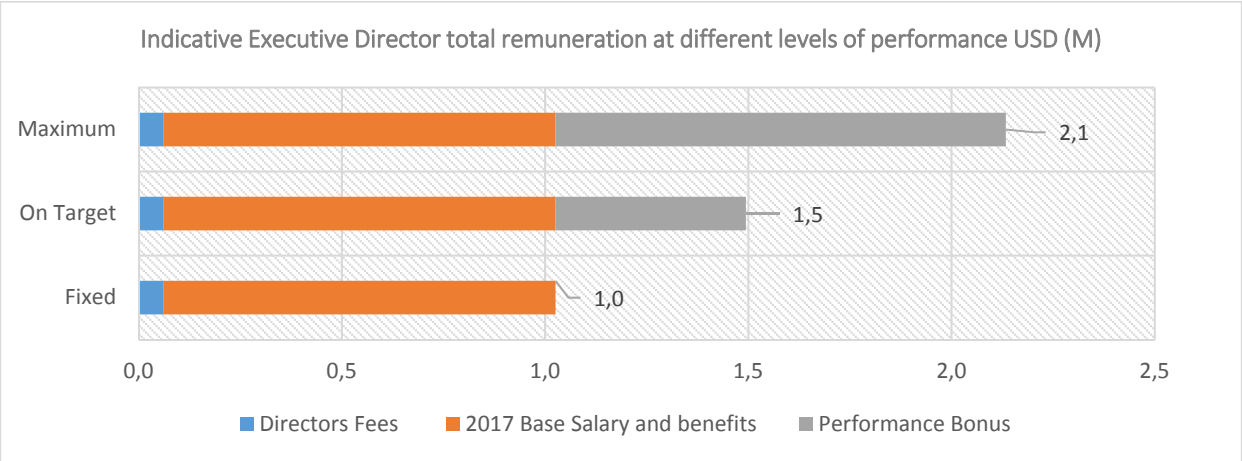
4. Remuneration of the executive director

4.1 Performance Scenarios

The performance scenarios in table 3 below show the estimated remuneration that could be received by the executive director for 2017, both in absolute terms and as a proportion of the total package under different performance scenarios. The assumptions underlying each performance scenario are detailed in the table below:

Table 3 – Indicative executive director total remuneration levels

The chart below illustrates how the total pay opportunities for the executive director could vary under three different performance scenarios.



Pay Element	Above	Target	Below
Directors fees	Fixed Fee € 70,0000	Fixed Fee € 70,0000	Fixed Fee € 70,0000
Fixed	2017 gross basic salary and benefits	2017 gross basic salary and benefits	2017 gross basic salary and benefits
Annual Bonus	100% of maximum bonus opportunity	50% of maximum bonus opportunity	None

- Annual bonus Maximum opportunity is based on 120% of CEO's base salary in the financial year.

The executive director receives a fixed annual base salary based on assessment of the overall objectives of this Remuneration Policy, market practice, scope and nature of the work performed, qualifications required and the performance of each member.

When the executive director is also the CEO of the Company's subsidiary TORM A/S, his/her remuneration will include compensation from TORM A/S, subject to the framework of this Remuneration Policy.

The executive director's terms of employment with the TORM Group including, salary, pension, and resignation, are determined by the board of directors. A termination notice cannot exceed 24 months. Resignation by the executive director shall be subject to a minimum of six months' prior written notice. Any severance pay cannot exceed an amount corresponding to the remuneration paid for the preceding two years.

In addition, the executive director may be offered to participate in management incentive plan(s) (a "**Plan**" or "**Plans**") or be offered extraordinary bonuses as well as ordinary benefits, *inter alia* company car, telephone, internet access and newspapers.

4.2 TORM's Management Incentive Plans

The Plans are established by the board of directors who will determine the terms and conditions of each Plan subject to the framework of this Remuneration Policy.
When determining the composition of a Plan, including the elements of incentive pay as well as the ratio between fixed salary and incentive pay under the Plan, due consideration must be given to the overall objectives of this Remuneration Policy to avoid undesirable incentives. The Plan should combine an effective means of attracting and retaining qualified candidates with a long-term focus on maximizing shareholder value.

Purpose of the Plans

A Plan may comprise a Short-term incentive plan ("**STIP**") and/or a long-term incentive plan ("**LTIP**"), both as described below.

TORM believes that providing the members of executive management with a proprietary interest in the growth and performance of TORM stimulates individual performance and enhances shareholder value. TORM also believes that a significant portion of a named executive's compensation should be directly linked to TORM's performance.

This Remuneration Policy has several provisions designed to protect shareholder interests and promote effective corporate governance in respect of the Plans, including the following:

- Limitations on grants to executive management and individual participants in a given calendar year
- Awards under the Plans are administered by the Remuneration Committee, an independent committee of the board of directors.

Estimated Present Value. The estimated present value of the Plans will be disclosed in TORM's annual report.

Terms of the Plans

Administration. The board of directors will, based on recommendations from the Remuneration Committee, generally administer a Plan and has the authority to grant incentives under any Plan and to set the terms of the awards, amend any outstanding incentives or accelerate the time at which any outstanding incentives may vest, correct any defect in the Plans or any incentive as it deems necessary and establish rules or regulations relating to administration of the Plans. See further paragraph 4.4 below, "*Adjustments*". All provisions of the Plans and any actions taken thereunder will be subject to applicable law.

Principal Conditions for Granting Incentive Pay. The attainment of performance targets based on TORM's strategic and operational initiatives, including inter alia total shareholder return and cash flow metrics, may be used to determine allocations under the Plans, in addition to discretionary allocations.

Eligibility. Members of executive management will be eligible to receive incentives under a Plan when designated as participants.

Requirements. The board of directors has discretion to determine the times at which such incentives are to be made, the size of such incentives, the form of payment and all other conditions of such incentives, including any restrictions, deferral periods or performance requirements.

Amendments or Discontinuation. The general meeting must approve any amendments to, or discontinuation of, this Remuneration Policy, which provides the framework for the Plans. No amendment to, or discontinuation of, this Remuneration Policy may materially impair any previously granted award under the Plans without the consent of the recipient.

Term. No incentives may be granted under a Plan more than ten years after the date on which this Remuneration Policy was initially approved by the general meeting.

Incentive Agreements. Grants of incentives will be subject to the terms and conditions of the Plans and may also be subject to individual restrictions imposed by the board of directors and detailed in an incentive agreement between TORM and the relevant participant.

STIP. The STIP primarily supports fulfilment of short-term objectives and goals. The board of directors may, based on recommendations from the Remuneration Committee, decide to declare annual cash bonuses to members of executive management in order to meet the overall objectives of this Remuneration Policy. Such bonuses may be subject to the attainment of certain performance or other targets.

LTIP. Incentives under the LTIP may be granted in any one or a combination of the following forms:

- share options;
- restricted share units; and
- other share-based awards.

Each type of award is discussed in greater detail in the sub-paragraph "*Types of Incentives*" below.

The LTIP primarily supports fulfilment of long-term objectives and goals.

Maximum Threshold. The maximum threshold for the share-based LTIP grants applicable to executive management as a group is expected to be approximately 7% of the Company's share capital from time to time.

Minimum Vesting Requirements. Incentives granted under the LTIP are generally subject to minimum vesting requirements of three years and must generally have a vesting period of five years for members of executive management (with incremental vesting permitted over the vesting period).

Types of Incentives. Each type of award that may be granted under the LTIP is described below.

- *Share Options*. A share option is a right to subscribe for A shares in TORM. The board of directors will determine the number and exercise price of the options and when the options become exercisable. The term of an option may not exceed ten years. The board of directors may not decrease the exercise price for any outstanding options after the date of grant other than as provided for in the Plans or in accordance with the adjustment principles set out in paragraph 4.4 below. In addition, an outstanding option may not, as of any date that the option has a per share exercise price that is greater than the then current fair market value of a share, be surrendered to TORM as consideration for the grant of a new option with a lower exercise price, another award, a cash payment or A shares, unless provided for in the Plans or in accordance with the adjustment principles set out in paragraph 4.4 below.

  The option exercise price may be paid in cash, by check, in A shares, through a "cashless" exercise arrangement, through a net exercise procedure (if approved by the board of directors) or in any other manner authorized by the board of directors.

TORM intends to make A shares available upon exercise of any share options by way of a fresh issuance of A shares out of capital and currently has allotment authorities in place in order to allow any such share issuances to be made by the Company.

- *Restricted Share Units*. A restricted share unit, or RSU, represents the right to receive from TORM one share, on a respective vesting or settlement date. Subject to the restrictions provided in the applicable incentive agreement and the LTIP, a participant receiving RSUs has no rights as a shareholder as to such units, until the RSUs vest and A shares are issued to the participant. RSUs may be granted with dividend equivalent rights; however, unless determined by the board of directors to be paid currently, TORM shall establish a bookkeeping account for the participant and reflect in that account any securities, cash or other property comprising any dividend or property distribution with respect to each share underlying each RSU.

- *Other Share-Based Awards*. The LTIP also permits the board of directors to grant to eligible participants awards of A shares and other awards that are denominated or payable in, valued in whole or in part by reference to, or are otherwise based on or related to, A shares of, or the appreciation in value of, A shares.

Termination of Employment or Service. Each incentive agreement may, subject to applicable law, include provisions requiring the forfeiture of outstanding incentives in the event of the participant's termination of employment, if such participant is considered a bad leaver (as defined by the board of directors in the individual agreement) or, in the case of performance-based grants, if applicable goals or targets are not met.

Claw back provisions. RSUs issued under the LTIP are subject to claw back in the event of material misstatement of the Company's financial results, gross misconduct, or material error in the calculation of performance conditions.

Change of Control. If determined by the board of directors and if so provided in the incentive agreement, a change of control of TORM (as defined by the board of directors in the individual agreement) may require that:

- all outstanding incentives will become fully vested and exercisable;

- all restrictions or limitations on any outstanding incentives will lapse;

- all performance criteria and other conditions relating to the payment of incentives will be deemed to have been achieved or waived by TORM;

- all outstanding options are required to be exercised by a certain date;

- The surrender to TORM of some or all outstanding options in exchange for a share or cash payment for each option equal in value to the per share change of control value, calculated as described in the LTIP, over the exercise price.
- Any equitable adjustment be made to outstanding incentives as deemed necessary to reflect TORM's corporate changes; and/or

- an option will become an option relating to the number of A shares or other securities or property (including cash) to which the participant would have been entitled in connection with the change of control transaction if the participant had been a shareholder.

See further paragraph 4.4 below, "*Adjustments*".

Transferability of Incentives. The board of directors may determine that the incentives granted under the LTIP may not be transferred except (a) by will, (b) by the laws of descent and distribution, (c) pursuant to any court order in connection with separation of domestic property or (d) as to options only, if permitted by the board of directors and so provided in the applicable incentive agreement, to immediate family members or to a partnership, limited liability company or trust for which the sole owners, members or beneficiaries are the participant or immediate family members.

Awards to Be Granted

Grants of incentives to members of executive management will be made by the board of directors as deemed necessary or appropriate considering the overall objectives of this Remuneration Policy.

4.3 Extraordinary Bonus

The board of directors may in individual cases grant a one-off bonus or other extraordinary incentive-based pay, e.g. retention bonus, severance payment, sign-on bonus or other schemes in connection with the appointment, provided that it is deemed necessary by the board of directors in order to meet the overall objectives of this Remuneration Policy. A grant of extraordinary bonus may consist of cash and/or be share-based and may be subject to the attainment of certain performance targets.

4.4 Adjustments

For the various types of incentive-based pay, the board of directors may lay down specific terms governing the lapse of the scheme or repayment of the incentive-based pay.

In exceptional cases or in extraordinary circumstances, TORM may reclaim in full or in part incentive pay paid to members of executive management (claw back), e.g. in the event of manifest errors in the accounting figures or other basis for award or vesting. There is no specific provision on claw back in the CEO service agreement. Under Danish law, the principle of "condictio indebity" may apply to payments made in error. Also, under the Danish Companies Act, a CEO may be held liable for damages to his employer, in cases of negligence or wilful misconduct.

Furthermore, the board of directors may lay down provisions on accelerated vesting or exercise and adjustment of the incentive-based pay, exercise price, performance targets, etc., in the event of changes to the capital structure or other material events, which would otherwise adversely influence the value or effect of the incentive-based pay in contravention with the general objectives of this Remuneration Policy.

In respect of the share limitations provided in the LTIP, including the number of A shares subject to the LTIP, proportionate adjustments may be made by the board of directors in the event of any recapitalization, reclassification, share dividend, share split, combination of A shares or other similar change in the A shares. In addition, the exercise price of any outstanding options and any performance goals will be adjusted downwards for dividends and will also be subject to other adjustments if necessary to provide participants with the same relative rights before and after the occurrence of any such event.

Adoption and publication

The board of directors shall review this Remuneration Policy at least once a year. Any changes to this Remuneration Policy shall be adopted by the board of directors and approved by shareholders at a general meeting.

TORM's Remuneration Report will be included in the Company's annual reports for all financial years and will contain information on remuneration paid to the board of directors and executive management.

This Remuneration Policy is available on TORM's website, www.torm-plc.com.

This Remuneration Policy has been adopted by the board of directors.

This Remuneration Policy has been prepared in both a Danish and an English version. In the event of a conflict between them or in case of difficulty of interpretation, the English version shall prevail.

Terms of Reference for the Remuneration Committee of the Company

The Terms of Reference of the Remuneration Committee can be found on the TORM website at the following link: http://www.torm.com/uploads/media_items/terms-of-reference-remuneration-committee.original.pdf