TORM plc – Indkaldelse og fuldstændige forslag til ordinær generalforsamling 2020

Vedlagt følger indkaldelse samt fuldstændige forslag til TORM plc's ordinære generalforsamling den 15. april 2020.

KONTAKT
Christopher H. Boehringer, formand, tlf.: +45 3917 9200
Jacob Meldgaard, Executive Director, tlf.: +45 3917 9200
Kim Balle, Chief Financial Officer, tlf.: +45 3917 9285
Christopher Everard, General Manager, tlf.:+44 7920 494853

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 meddelelse kan indeholde fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn i denne pressemeddelelse 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 12 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 uafhængig rådgiver med passende kvalifikationer bemyndiget i henhold til den engelske lov Financial Services and Markets Act 2000, hvis De befinder Dem i Storbritannien, eller på anden måde 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 Forslagene i indkaldelsen til den ordinære generalforsamling, der omtales nedenfor.

Indkaldelsen til ordinær generalforsamling (den "**Ordinære Generalforsamling**") i Selskabet, der afholdes på Selskabets kontor, Birchin Court, 20 Birchin Lane, London EC3V 9DU, Storbritannien den 15. april 2020 kl. 12:00 (BST), er vedlagt bagest i 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 snarest muligt, og under alle omstændigheder så det er Selskabet i hænde senest kl. 18:00 (BST) den 13. april 2020. 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 ni i denne Skrivelse.

Dette dokument kan 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 EC3V 9DU
Storbritannien

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

13. marts 2020

Til vores aktionærer

INDKALDELSE TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

1 Indledning

Jeg skriver i forbindelse med Forslagene, der vil blive fremsat på den kommende ordinære generalforsamling (den "**Ordinære Generalforsamling**") i TORM Plc ("**Selskabet**"), som afholdes den 15. april 2020 kl. 12:00 (BST) på Selskabets kontor, Birchin Court, 20 Birchin Lane, London EC3V 9DU, Storbritannien. Deres opmærksomhed henledes på Bestyrelsens anbefalinger, der fremgår af punkt otte dette brev.

Jeg skriver i særdeleshed for at informere Dem om den foreslåede Kapitalnedsættelse, som vil styrke Selskabets evne til at tilbagebetale overskydende kapital, foretage aktietilbagekøb og udbetale udbytte til aktionærer i fremtiden.

Selskabets bestyrelse har udvist al rimelig omhu for at sikre, at de forhold, der er anført i denne Skrivelse, i al væsentlighed er retvisende, 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 Kapitalnedsættelse

Som følge af måden hvorpå Selskabet overtog TORM A/S i 2016, havde Selskabet i første omgang ingen frie reserver, selvom der var betydelige frie reserver i den underliggende forretning i TORM A/S. Selskabet er velkonsolideret med en egenkapitalandel på over 75%, men har begrænset fleksibilitet til at udbetale udbytte til aktionærerne. Ifølge årsregnskabet for regnskabsåret 2019 har Selskabet nu positive frie reserver på USD 222,5 mio., men denne forskel vurderes at udgøre en risiko for Selskabets mulighed for at udbetale udbytte i fremtiden. Dette gælder særligt i tilfælde af en fremtidig ændret værdiansættelse af TORM A/S i Selskabets regnskab.

Vi beder derfor om generalforsamlingens godkendelse til at gennemføre en nedsættelse af Selskabets kapital ved at reducere det beløb, der indestår på Selskabets konto for overkurs ved emission, med et beløb på USD 900,0 mio. med henblik på at skabe frie reserver.

Kapitalnedsættelsen er blandt andet betinget af, at Selskabet får aktionærernes godkendelse på den ordinære generalforsamling.

Formålet med dette Dokument er at informere Dem om Kapitalnedsættelsen og forklare, hvorfor bestyrelsen vurderer, at Kapitalnedsættelsen overordnet er i Selskabets og dets aktionærers bedste interesse, og anbefaler enstemmigt, at De stemmer for forslagene, der vil blive fremsat på den ordinære generalforsamling. Aktionærerne bedes bemærke, at medmindre Forslag 13 godkendes på den ordinære generalforsamling (og domstolene efterfølgende godkender Kapitalnedsættelsen), vil Kapitalnedsættelsen ikke finde sted.

Afsnittet Definitioner på side 12 i dette Dokument indeholder definitioner af ord og udtryk, som anvendes heri. Der henvises til dette afsnit ved gennemgangen af dette Dokument.

3 Baggrund og begrundelse for Kapitalnedsættelsen

I henhold til Ombytningstilbuddet blev aktier i TORM A/S ombyttet til aktier i Selskabet i forholdet en-til-en. Aktierne i TORM A/S, som Selskabet modtog, blev værdiansat til den noterede aktiekurs på datoen for ombytningstilbuddet og udgjorde USD 813,7 mio. Aktierne blev udstedt til overkurs, og et beløb svarende til den samlede overkurs blev således krediteret Selskabets konto for overkurs ved emission, som udgør en del af de bundne reserver. Yderligere aktieudstedelser har også ført til flere stigninger i kontoen for overkurs ved emission.

Selskabet må ikke foretage aktietilbagekøb eller udbetale udbytte, medmindre Selskabet har frie reserver. Kontoen for overkurs ved emission kan kun anvendes til begrænsede formål, og Selskabet foreslår derfor at reducere kontoen med USD 900,0 mio. for at opnå yderligere frie reserver til at understøtte: (1) Selskabets fremtidige udbyttebetalinger til aktionærerne, og (2) aktietilbagekøb, hvis omstændighederne gør, at det vil være hensigtsmæssigt.

I lyset af udsigterne for Koncernen og dens nuværende stærke finansielle stilling vurderer bestyrelsen, at det nu er hensigtsmæssigt at overveje fremtidige potentielle aktietilbagekøb eller udbetaling af udbytte til aktionærerne.

Efter gennemførelse af Kapitalnedsættelsen vil Selskabets konto for overkurs ved emission blive reduceret med USD 900,0 mio., og, med forbehold for at domstolene accepterer Selskabets tilgang til kreditorerne som beskrevet nedenfor, vil de forventede frie reserver beløbe sig til ca. USD 1.122,5 mio.

baseret på Selskabets balance pr. 31. december 2019. Kontoen for overkurs ved emission vil efter kapitalnedsættelsen udgøre USD 11,6 mio. baseret på Selskabets balance pr. 31. december 2019.

Gennemførelsen af Kapitalnedsættelsen vil ikke påvirke de rettigheder, der er knyttet til aktierne, og vil heller ikke medføre en ændring i antallet af aktier (eller deres nominelle værdi).

4 Kapitalnedsættelsen

Aktionærernes godkendelse

For at gennemføre Kapitalnedsættelsen skal Selskabet have aktionærernes godkendelse i henhold til sektion 641(1)(b) i Companies Act. Kapitalnedsættelsen kan ikke gennemføres, medmindre Selskabet opnår godkendelse fra det nødvendige flertal af aktionærer og på den nødvendige måde som beskrevet i dette afsnit af Dokumentet.

Ejerne af A-aktierne og B-aktien har ret til at modtage indkaldelse til, deltage i, tage ordet og stemme på den ordinære generalforsamling i henhold til Vedtægterne. Stemmerne afgivet af ejerne af A-aktier og B-aktien vil blive sammenlagt på den ordinære generalforsamling, og forslaget om godkendelse af Kapitalnedsættelsen, der fremsættes som et særligt forslag kræver, at forslaget tiltrædes med et flertal på mindst 75% af de afgivne stemmer blandt de aktionærer, der deltager i og stemmer personligt eller ved fuldmagt på generalforsamlingen.

Ejeren af C-aktien har ikke ret til at stemme om forslaget vedrørende Kapitalnedsættelsen i henhold til Vedtægterne. Den foreslåede Kapitalnedsættelse ændrer ikke på de rettigheder, der er knyttet til C-aktien, og Selskabet skal derfor ikke opnå godkendelse fra ejeren af C-aktien.

Domstolenes godkendelse

Ud over aktionærernes godkendelse af det pågældende forslag kræver Kapitalnedsættelsen domstolenes godkendelse. Efter den ordinære generalforsamling vil der således blive sendt en ansøgning til domstolene med henblik på at opnå bekræftelse og godkendelse af Kapitalnedsættelsen.

Bestyrelsen vurderer, at det er usandsynligt, at Kapitalnedsættelsen vil betyde, at Selskabet vil være ude af stand til at betale kreditorernes gæld og fordringer, når de forfalder til betaling. Selskabet har opnået samtykke til Kapitalnedsættelsen fra sine største långivere og andre større kreditorer.

Det forventes, at det indledende retsmøde i relation til Kapitalnedsættelsen vil finde sted den 29. april 2020, at det endelige retsmøde vil finde sted den 15. maj 2020, og at Kapitalnedsættelsen vil træde i kraft den samme dag efter den nødvendige registrering af domstolenes beslutning hos Companies House.

Selve Kapitalnedsættelsen vil ikke medføre udlodning eller tilbagebetaling af kapital eller midler fra kontoen overkurs ved emission fra Selskabets side og vil ikke reducere Selskabets underliggende nettoaktiver. I henhold til Part 23 i Companies Act vil de frie reserver, der opstår som følge af Kapitalnedsættelsen, med forbehold for domstolenes krav om opfyldelse af forpligtelser, understøtte Selskabets mulighed for at foretage aktietilbagekøb eller udbetale udbytte, hvis omstændighederne fremover gør, at det vil være hensigtsmæssigt.

Bestyrelsen forbeholder sig ret til (helt eller delvist) at opgive eller afbryde ansøgningen til domstolene i tilfælde af, at bestyrelsen vurderer, at de vilkår, på hvilke Kapitalnedsættelsen vil blive (eller sandsynligvis vil blive) godkendt af domstolene, ikke overordnet set vil være i Selskabets og/eller dets aktionærers bedste interesse. Bestyrelsen har foretaget en grundig og omfattende gennemgang af Selskabets forpligtelser (herunder eventualforpligtelser) og vurderer, at Selskabet vil være i stand til at godtgøre over for domstolene at, på den dato (hvis relevant), hvor domstolens beslutning vedrørende Kapitalnedsættelsen og kapitalopgørelsen vedrørende Kapitalnedsættelsen begge er registreret i Registrar of Companies hos Companies House, og Kapitalnedsættelsen derfor vil træde i kraft, vil Selskabets kreditorer være tilstrækkeligt beskyttede.

5 Forklarende noter til indkaldelsen til ordinær generalforsamling

De følgende noter forklarer de fremsatte forslag. Forslag 1 til 10 fremsættes som almindelige forslag. Vedtagelse af hvert af disse forslag kræver, at mere end halvdelen af de afgivne stemmer er for forslaget. Forslag 11 til 13 fremsættes som særlige forslag. Vedtagelse af hvert af disse forslag kræver, at mindst tre fjerdedele af de afgivne stemmer er for disse forslag.

Forslag 1 – Årsrapport og årsregnskab

Bestyrelsen skal på generalforsamlingen fremlægge det reviderede årsregnskab samt bestyrelsens beretning og revisionspåtegningen for regnskabsåret 2019. Bestyrelsens beretning og revisionspåtegningen samt årsregnskabet er tilgængelige på Selskabets hjemmeside (www.torm.com).

Forslag 2 – Vederlagsrapport

Selskabets aktionærer vil blive opfordret til at godkende vederlagsrapporten på den ordinære generalforsamling.

Forslag 3 og 4 – Valg af revisor og fastsættelse af revisionshonorar

Selskabet skal vælge revisor på hver generalforsamling, hvor regnskaberne fremlægges for aktionærerne, for perioden frem til afslutningen af den næste generalforsamling. Forslag 3 anmoder om aktionærernes godkendelse til valget af Ernst & Young LLP som Selskabets revisor. Ernst & Young LLP erstatter Deloitte LLP som Selskabets revisor. Som følge af britiske overgangsbestemmelser skal Selskabet foretage et udbud og udskiftning af den uafhængige revisor senest efter færdiggørelsen af revisionen i 2020. Revisionskomiteen besluttede derfor at igangsætte en udbudsrunde i 2019 med henblik på at vælge en ny ekstern revisor for regnskabsåret 2020. Dette er for at bidrage til en ordentlig og grundig overdragelse fra den nuværende revisor, og for at sikre, at den nye revisor opfylder alle relevante uafhængighedskriterier, inden udnævnelsen træder i kraft.

I overensstemmelse med almindelig praksis søges der under Forslag 4 om bemyndigelse til, at Selskabets bestyrelsesmedlemmer kan fastsætte deres vederlag.

Forslag 5 – Udbytte

Hvis aktionærerne godkender Forslag 5, vil der blive udbetalt endeligt udbytte for regnskabsåret 2019 på USD 0,10 pr. A-aktie til de aktionærer, hvis navne er registreret i ejerbogen ved forretningstids ophør den 20. april 2020. Udbetaling af udbytte er ikke betinget af den foreslåede Kapitalnedsættelse.

Forslag 6 til 9 – Genvalg af bestyrelsesmedlemmer

Selskabets Vedtægter kræver, at hvert bestyrelsesmedlem, bortset fra B-bestyrelsesmedlemmet, træder tilbage ved afslutningen af den anden ordinære generalforsamling efter sin udpegelse eller sidste genvalg, medmindre han/hun er blevet genvalgt på den ordinære generalforsamling. Christopher H. Boehringer, Göran Trapp og Jacob Meldgaard søger genvalg i henhold til disse bestemmelser. Torben Janholt søger ikke genvalg som bestyrelsesmedlem og trækker sig fra bestyrelsen med virkning fra afslutningen af den ordinære generalforsamling den 15. april 2020. Torben Janholt vil blive udpeget til bestyrelsesobservatør i henhold til Vedtægterne.

Desuden anbefaler bestyrelsen valg af Annette Malm Justad som bestyrelsesmedlem i Selskabet. Forudsat at den ordinære generalforsamling vælger Annette Malm Justad som bestyrelsesmedlem i Selskabet, vil hun blive valgt til Selskabets komitéer som erstatning for Torben Janholt.

Oplysninger om alle bestyrelsesmedlemmer er tilgængelige på Selskabets hjemmeside på http://www.torm.com/about-torm.

Forslag 10 – Fornyelse af Eksisterende Udstedelsesbemyndigelser

Den 15. marts 2016 vedtog Selskabet de Eksisterende Udstedelsesbemyndigelser, som er de bemyndigelser, aktionærerne har givet bestyrelsen til at udbyde aktier i Selskabet. De Eksisterende Udstedelsesbemyndigelser udløber den 14. marts 2021. Det foreslås derfor at forlænge størstedelen af disse bemyndigelser med en periode på fem år.

I henhold til § 8.4 i Selskabets Vedtægter kan de Eksisterende Udstedelsesbemyndigelser forlænges.

Nedenfor gives et kort overblik over de Eksisterende Udstedelsesbemyndigelser, som blev vedtaget den 15. marts 2016, samt hvor stor en del af disse bemyndigelser der ikke er udnyttet og derfor skal fornys og forlænges.

Bestyrelsen blev bemyndiget til at tildele A-aktier i Selskabet og rettigheder til at tegne eller konvertere værdipapirer til aktier i Selskabet:

(A) op til et samlet nominelt beløb på USD 686.142 i forbindelse med overtagelsen af TORM A/S ("**Ombytningstilbuddet**"). Denne bemyndigelse skal ikke fornys eller forlænges, da overtagelsen af TORM A/S er gennemført.

(B) op til et samlet nominelt beløb på USD 1.372.283, og som udbydes i forbindelse med børsintroduktion af aktier på New York Stock Exchange, NYSE MKT LLC eller NASDAQ Stock Market (hver især et "**Amerikansk Marked**") og/eller et garanteret follow-on udbud af aktier på et Amerikansk Marked og/eller en privat placering af aktier, der skal noteres på et Amerikansk Marked (under ét benævnt de "**Amerikanske Udbud**"). Ved en nominel værdi på USD 0,01 svarer det til 137.228.300 A-aktier. Selskabet har ikke tildelt eller udstedt nogen A-aktier i henhold til denne bemyndigelse til dato, og det foreslås, at denne bemyndigelse fornys og forlænges i sin helhed.

(C) op til et samlet nominelt beløb på USD 5.192.493 og som:

(i) udbydes til ejere af A-aktier i forhold til deres eksisterende beholdninger af A-aktier og til øvrige aktionærer efter behov eller som bestyrelsen vurderer er nødvendigt, eller

(ii) som tildeles eller udstedes til dagsværdi (idet der tages hensyn til enhver relevant del af tegnings- eller købskursen for sådanne værdipapirer), og hvor dagsværdien fastsættes af bestyrelsen efter eget skøn baseret på International Accounting Standards (og som kan repræsentere en favørkurs i forhold til den kurs, til hvilken Selskabets A-aktier handles eller er blevet handlet på en børs eller et marked).

Selskabet har udstedt 11.920.000 A-aktier i henhold til denne bemyndigelse, og ved en nominel værdi på USD 0,01 har Selskabet således en resterende bemyndigelse på 507.329.300 A-aktier i henhold til denne bemyndigelse. Det foreslås, at den resterende bemyndigelse fornys og forlænges i sin helhed.

(D) op til et samlet nominelt beløb på USD 838.509 og som tildeles bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer eller medarbejdere i Selskabet eller dets dattervirksomheder (eller en trust, et selskab eller en anden enhed, der er etableret til fordel for sådanne personer). Selskabet har udstedt 541.807 A-aktier i henhold til denne bemyndigelse, og Selskabet har tildelt aktieoptioner på yderligere 5.546.543 A-aktier i henhold til denne bemyndigelse (dette tal omfatter 510.400 aktieoptioner, som endnu ikke er tildelt, men som der er indgået aftale om. For yderligere oplysninger henvises til vederlagsrapporten og i særdeleshed side 86 i årsrapporten. Ved en nominel værdi på USD 0,01 har Selskabet således en resterende bemyndigelse på 77.762.550 A-aktier i henhold til denne bemyndigelse. Det foreslås, at den resterende bemyndigelse fornys og forlænges i sin helhed.

Forslag 11 – Fornyelse af Eksisterende Bemyndigelser Vedrørende Frafald af Aktionærrettigheder

I henhold til engelsk selskabsret skal nye aktier, når de tildeles, eller egne aktier, når de sælges kontant, generelt først udbydes til eksisterende aktionærer i forhold til deres beholdninger.

Den 15. marts 2016 vedtog Selskabet de Eksisterende Bemyndigelser Vedrørende Frafald af Aktionærrettigheder, som er de bemyndigelser, aktionærerne har givet bestyrelsen til at udbyde Selskabets aktier uden først at udbyde dem til eksisterende A-aktionærer. De Eksisterende Bemyndigelser Vedrørende Frafald af Aktionærrettigheder udløber den 14. marts 2021. Det foreslås derfor at forlænge størstedelen af disse bemyndigelser med en periode på fem år.

I henhold til § 8.4 i Selskabets Vedtægter kan de Eksisterende Bemyndigelser Vedrørende Frafald af Aktionærrettigheder forlænges.

De Eksisterende Bemyndigelser Vedrørende Frafald af Aktionærrettigheder svarer i form til de Eksisterende Udstedelsesbemyndigelser, og nedenfor gives et kort overblik over de Eksisterende Bemyndigelser Vedrørende Frafald af Aktionærrettigheder, som blev vedtaget den 15. marts 2016, samt hvor stor en del af disse bemyndigelser der ikke er udnyttet og derfor skal fornys og forlænges.

Bemyndigelsen i forbindelse med Ombytningstilbuddet skal ikke fornys eller forlænges.

Bemyndigelsen i forbindelse med de Amerikanske Udbud omfatter den fulde bemyndigelse, som skal fornys og forlænges i henhold til Forslag 11. Det foreslås, at denne bemyndigelse fornys og forlænges i sin helhed.

Bemyndigelsen i forbindelse med den bemyndigelse, der er angivet under Forslag 10, punkt (C)(ii), var på op til et samlet nominelt beløb på USD 2.596.226. Selskabet har udstedt 11.920.000 A-aktier i henhold til denne bemyndigelse, og ved en nominel værdi på USD 0,01 har Selskabet således en resterende bemyndigelse på 247.702.600 A-aktier i henhold til denne bemyndigelse. Det foreslås, at den resterende bemyndigelse fornys og forlænges i sin helhed.

Bemyndigelsen i forbindelse med den bemyndigelse, der er angivet under Forslag 10, punkt (D), omfatter den fulde bemyndigelse, som skal fornys og forlænges i henhold til Forslag 12. Det foreslås, at denne bemyndigelse fornys og forlænges i sin helhed.

Forslag 12 – Bemyndigelse til køb af egne aktier

Forslag 12 fornyer Selskabets nuværende bemyndigelse til at foretage begrænsede køb af Selskabets A-aktier. Denne bemyndigelse er begrænset til et maksimalt samlet antal A-aktier på 7.476.065, svarende til 10% af den udstedte aktiekapital i Selskabet pr. den 28. februar 2020 (som er den senest mulige dato før offentliggørelsen af denne indkaldelse), og fastsætter de minimums- og maksimumskurser, der kan betales, eksklusive omkostninger. Bemyndigelsen i henhold til dette forslag udløber den 14. april 2025.

Selskabet har offentliggjort et aktietilbagekøbsprogram på eller tæt på datoen for denne indkaldelse til ordinær generalforsamling. Bortset fra dette program har bestyrelsen ikke nogen aktuel intention om at udnytte bemyndigelsen til at købe Selskabets A-aktier, men Selskabet vil løbende gennemgå muligheden.

Forslag 13 – Nedsættelse af Selskabets konto for overkurs ved emission

Forslag 13 er et særligt forslag om at reducere Selskabets konto for overkurs ved emission i henhold til den foreslåede Kapitalnedsættelse beskrevet ovenfor.

6 Omkostninger

Omkostninger i forbindelse med indkaldelse til den ordinære generalforsamling og en eventuel udsat ordinær generalforsamling afholdes af Selskabet. Omkostningerne betales af Selskabet, uanset om Forslagene vedtages af det fornødne flertal på den kommende ordinære generalforsamling.

7 Udbytte

Bestyrelsen anbefaler et endeligt udbytte for regnskabsåret 2019 på USD 7,4 mio., svarende til et udbytte pr. aktie på USD 0,10. Dette udbytte forventes at blive udbetalt den 6. maj 2020 til alle aktionærer, der fremgår af ejerbogen pr. den 20. april 2020. Udbetaling af udbytte er ikke betinget af den foreslåede Kapitalnedsættelse.

8 Anbefalinger

Bestyrelsen er af den opfattelse, at godkendelse af de Forslag, der vil blive fremsat på den ordinære generalforsamling, som helhed er i aktionærernes bedste interesse, og anbefaler aktionærerne at stemme for de forslag, 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.

9 Hvad aktionærerne skal foretage sig

(a) Ordinær generalforsamling

Forslagene kræver aktionærernes godkendelse. En indkaldelse til ordinær generalforsamling er vedlagt bagest i denne Skrivelse.

En fuldmagtsblanket til den ordinære generalforsamling er vedlagt denne Skrivelse, og De bedes udfylde og indsende fuldmagtsblanketten pr. post til Selskabets hjemsted snarest muligt. 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 Selskabets adresse senest kl. 18:00 (BST) den 13. april 2020.

Aktionærer, som ejer aktier igennem VP Investor Services, aktier der handles på Nasdaq i København, kan stemme eller tilmelde sig elektronisk på www.vp.dk/agm senest kl. 18:00 (BST) mandag den 13. april 2020. Alternativt kan en fuldmagtsinstruksblanket eller tilmeldingsblanket returneres. Den daterede og underskrevne blanket skal være VP Investor Services A/S i hænde senest mandag den 13. april 2020 kl. 18:00 (BST), enten via e-mail (vpinvestor@vp.dk) eller med post til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S.

Aktionærer, som ejer aktier, der handles på Nasdaq i New York, skal returnere stemmeinstruks i henhold til stemmeinstruksblanketten.

Vedtagelse af almindelige forslag på den ordinære generalforsamling kræver et simpelt flertal af det samlede antal afgivne stemmer for og imod forslagene. Vedtagelse af særlige forslag på den ordinære generalforsamling kræver et flertal på 75% af det samlede antal afgivne stemmer for og imod forslagene.

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 udsættes til en dag (dog mindst ti dage senere eksklusive den dag, hvor generalforsamlingen udskydes, og den dag, som generalforsamlingen genindkaldes til), tid og sted, som dirigenten beslutter, og en sådan udsat generalforsamling er beslutningsdygtig, når mindst én aktionær, der har stemmeret, er til stede personligt eller ved fuldmagt.

(b) Gennemsyn af dokumenter

Eksemplarer af følgende dokumenter ligger til gennemsyn på Selskabets Hjemsted inden for normal kontortid på alle bankdage fra datoen for denne Skrivelse til afslutningen af den ordinære generalforsamling samt på stedet for afholdelsen af den ordinære generalforsamling senest 15 min. før og under den ordinære generalforsamling:

(i) Selskabets stiftelsesoverenskomst og Vedtægter,

(ii) denne Skrivelse, og

(iii) et notat, der beskriver ansættelsesvilkårene for Selskabets Executive Director og øvrige bestyrelsesmedlemmer.

Spørgsmål i forbindelse med ovenstående bedes rettet til Christopher Everard på tlf. +44 7920 494 853.

Med venlig hilsen

Christopher H. Boehringer
Bestyrelsesformand

FORVENTET TIDSPLAN

Frist for modtagelse af fuldmagtsblanketter til den ordinære generalforsamling	den 13. april 2020 kl. 18:00 (BST)
Tidspunkt og dato for den ordinære generalforsamling	den 15. april 2020 kl. 12:00 (BST)
Forventet ikrafttrædelsestidspunkt for forslagene	den 15. april 2020 kl. 12:00 (BST)*
Forventet dato for retsmødet, hvor Kapitalnedsættelsen skal stadfæstes	15. maj 2020
Forventet ikrafttrædelsesdato for Kapitalnedsættelsen	15. maj 2020

*(eller, hvis det falder senere, det ikrafttrædelsestidspunkt og den dato, hvor aktionærerne godkender forslagene).

1. Ethvert tidspunkt og enhver dato nævnt ovenfor og andre steder i dette dokument er vejledende og kan således blive ændret.

2. De forventede datoer for domstolenes godkendelse af Kapitalnedsættelsen og for ikrafttrædelsen af Kapitalnedsættelsen er baseret på foreløbige datoer, som er indhentet til det påkrævede retsmøde i forbindelse med Selskabets ansøgning. Disse foreløbige mødedatoer kan blive ændret afhængigt af domstolenes tidsplan.

3. Hvis nogen af oplysningerne i ovennævnte tidsplan bliver ændret, vil de ændrede tidspunkter og datoer blive meddelt aktionærerne ved meddelelse via en officiel oplysningstjeneste.

4. Tidsangivelser i dette dokument er angivet i London-tid, medmindre andet er anført.

5. Alle begivenheder, der er nævnt i tidsplanen ovenfor og ligger efter den ordinære generalforsamling, er med forbehold for den ordinære generalforsamlings vedtagelse af de forslag, der er indeholdt i indkaldelsen til den ordinære generalforsamling.

DEFINITIONER

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

Ordinær Generalforsamling	Selskabets ordinære generalforsamling, der afholdes den 15. april 2020 (eller en evt. udsættelse heraf), hvis indkaldelse er anført bagest i denne Skrivelse.
Vedtægter	Selskabets vedtægter vedtaget som et særligt forslag den 15. marts 2016.
A-aktier	Ordinære A-aktier à USD 0,01 i Selskabets kapital.
Bestyrelse, Bestyrelsen	Selskabets bestyrelse.
B-aktie	Ordinær B-aktie à USD 0,01 i Selskabets kapital.
BST	Engelsk sommertid.
Bankdag	Enhver dag, bortset fra lørdag og søndag, hvor bankerne holder åbent for almindelige bankforretninger i London.
Kapitalnedsættelse	Den foreslåede nedsættelse af Selskabets konto for overkurs ved emission, som fremgår af indkaldelsen til den ordinære generalforsamling.
Skrivelse eller Dokument	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.
C-aktie	Ordinær C-aktie à USD 0,01 i Selskabets kapital.
Ikrafttrædelses-tidspunkt	Det tidspunkt, hvor forslagene forventes at træde i kraft, som er kl. 12:00 (BST) den 15. april 2020, eller et andet tidspunkt, som bestyrelsen efter egen vurdering måtte fastsætte.
Eksisterende Tildelings-bemyndigelser	De bemyndigelser, aktionærerne har givet bestyrelsen til at udbyde Selskabets aktier i henhold til forslag dateret den 15. marts 2016 (og enhver fornyelse af sådanne bemyndigelser i overensstemmelse med § 8.4 i Vedtægterne).

Eksisterende Bemyndigelser Vedrørende Frafald af Aktionærrettigheder	De bemyndigelser, aktionærerne har givet bestyrelsen til at udbyde Selskabets aktier uden først at udbyde dem til eksisterende A-aktionærer i henhold til forslag dateret den 15. marts 2016 (og enhver fornyelse af sådanne bemyndigelser i overensstemmelse med § 8.4 i Vedtægterne).
Fuldmagtsblanket	Den fuldmagtsblanket, der er vedlagt denne Skrivelse, som aktionærerne skal bruge til at stemme på den ordinære generalforsamling.
Nasdaq i København	Fondsbørsen, der er benævnt Nasdaq i København, hvorpå aktierne er noteret og optaget til handel.
Nasdaq i New York	Fondsbørsen, der er benævnt Nasdaq i New York, hvorpå aktierne er noteret og optaget til handel.
Indkaldelse til ordinær generalforsamling eller indkaldelse til den ordinære generalforsamling	Den indkaldelse til ordinær generalforsamling, som er vedlagt bagest i dette Dokument.
Almindelige forslag	De almindelige forslag, der vil blive fremsat på den ordinære generalforsamling, og som fremgår af indkaldelsen til ordinær generalforsamling bagest i denne Skrivelse.
Hjemsted	Birchin Court, 20 Birchin Lane, London EC3V 9DU, Storbritannien.
Forslag	De forslag, der vil blive fremsat på den ordinære generalforsamling, og som fremgår af indkaldelsen til generalforsamlingen bagest i denne Skrivelse.
Overkurs ved emission konto	Selskabets konto for overkurs ved emission.
Aktier	Afhængig af konteksten, A-aktier, B-aktien og C-aktien.
Aktionærer	Ejere af aktier.
Særlige forslag	De særlige forslag, der vil blive fremsat på den ordinære generalforsamling, og som fremgår af indkaldelsen til den ordinære generalforsamling bagest i denne Skrivelse.
VP Investor Services	VP Securities (https://www.vp.dk), der administrerer aktierne noteret på Nasdaq i København.

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

INDKALDELSE TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

DER INDKALDES HERVED til Selskabets ordinære generalforsamling på Selskabets kontor, Birchin Court, 20 Birchin Lane, London EC3V 9DU, Storbritannien, torsdag den 15. april 2020 kl. 12:00 (BST).

Behandling og eventuelt vedtagelse af følgende forslag, der fremsættes som almindelige og særlige forslag og er anført nedenfor:

Almindelige forslag

1 **AT** årsrapporten, inklusive årsregnskab, bestyrelsens beretning og revisionspåtegningen, for regnskabsåret 2019 fremlægges og godkendes.

2 **AT** Selskabets vederlagsrapport sammen med revisors erklæring på denne for regnskabsåret 2019 fremlægges og godkendes.

3 **AT** Ernst & Young LLP vælges som revisor for Selskabet for perioden fra generalforsamlingens afslutning til afslutningen af den næste generalforsamling, hvorpå Selskabet fremlægger regnskab.

4 **AT** Bestyrelsen bemyndiges til at fastsætte revisionshonoraret.

5 **AT** Selskabet erklærer endeligt udbytte for regnskabsåret 2019 på USD 0,10 pr. A-aktie, som skal udbetales til ejerne af A-aktier, der er registreret i ejerbogen ved forretningstids ophør den 20. april 2020.

6 **AT** Selskabets bestyrelsesmedlem og bestyrelsesformand Christopher H. Boehringer genvælges som bestyrelsesmedlem i Selskabet.

7 **AT** Selskabets bestyrelsesmedlem Göran Trapp genvælges som bestyrelsesmedlem i Selskabet.

8 **AT** Selskabets Executive Director Jacob Meldgaard genvælges som bestyrelsesmedlem i Selskabet.

9 **AT** Annette Malm Justad, efter bestyrelsens anbefaling, vælges som bestyrelsesmedlem i Selskabet.

10 **AT,** i overensstemmelse med § 8.4 i Vedtægterne, de Eksisterende Udstedelsesbemyndigelser (som defineret i Vedtægterne) i deres helhed fornys og forlænges (bortset fra bemyndigelsen til at tildele A-aktier i forbindelse med Ombytningstilbuddet, som defineret i de Eksisterende Udstedelsesbemyndigelser), således at de er gældende indtil forretningstids ophør den 14. april 2025 (medmindre de fornys, tilbagekaldes eller ændres på en generalforsamling), og således at, for så vidt angår underafsnit (c) i de Eksisterende Udstedelsesbemyndigelser (som hermed fornys og forlænges), "USD 5.192.493" skal ændres til "USD 5.073.293 (minus den nominelle værdi af tildelte A-aktier eller rettigheder til at tegne eller konvertere værdipapirer til A-aktier tildelt i henhold til de Eksisterende Udstedelsesbemyndigelser mellem datoen for meddelelsen om dette forslag og datoen for godkendelsen deraf, bortset fra i henhold til rettigheder tildelt forud for datoen for meddelelsen om dette forslag)", og at, for så vidt angår underafsnit (d) i de Eksisterende Udstedelsesbemyndigelser (som hermed fornys og forlænges), "USD 838.509" skal ændres til "USD

777.625 (minus den nominelle værdi af tildelte A-aktier eller rettigheder til at tegne eller konvertere værdipapirer til A-aktier tildelt i henhold til de Eksisterende Udstedelsesbemyndigelser mellem datoen for meddelelsen om dette forslag og datoen for godkendelsen deraf, bortset fra i henhold til rettigheder tildelt forud for datoen for meddelelsen om dette forslag)", men i hvert enkelt tilfælde i løbet af denne periode kan Selskabet gennemføre udbud og indgå aftaler, som ville, eller kunne, forudsætte, at der tildeles A-aktier eller rettigheder til at tegne eller konvertere værdipapirer til A-aktier, som tildeles efter bemyndigelsens udløb, og bestyrelsen kan tildele aktier eller rettigheder til at tegne eller konvertere værdipapirer til A-aktier i henhold til et sådant udbud eller en sådan aftale, som hvis bemyndigelsen ikke var udløbet.

Særlige forslag

11 **AT,** i overensstemmelse med § 8.4 i Vedtægterne og med forbehold for vedtagelse af Forslag 10, de Eksisterende Bemyndigelser Vedrørende Frafald af Aktionærrettigheder (som defineret i Vedtægterne) i deres helhed fornys og forlænges (bortset fra bemyndigelsen til at tildele A-aktier i forbindelse med Ombytningstilbuddet, som defineret i de Eksisterende Udstedelsesbemyndigelser), således at de er gældende indtil forretningstids ophør den 14. april 2025 (medmindre de fornys, tilbagekaldes eller ændres på en generalforsamling), og således at, for så vidt angår underafsnit (c) i de Eksisterende Bemyndigelser Vedrørende Frafald af Aktionærrettigheder (som hermed fornys og forlænges), "USD 2.596.226" skal ændres til "USD 2.477.026 (minus den nominelle værdi af tildelte A-aktier eller rettigheder til at tegne eller konvertere værdipapirer til A-aktier tildelt i henhold til de Eksisterende Bemyndigelser Vedrørende Frafald af Aktionærrettigheder mellem datoen for meddelelsen om dette forslag og datoen for godkendelsen deraf, bortset fra i henhold til rettigheder tildelt forud for datoen for meddelelsen om dette forslag)", og at, for så vidt angår underafsnit (d) i de Eksisterende Bemyndigelser Vedrørende Frafald af Aktionærrettigheder (som hermed fornys og forlænges) "USD 858.509" skal ændres til "USD 777.625 (minus den nominelle værdi af tildelte A-aktier eller rettigheder til at tegne eller konvertere værdipapirer til A-aktier tildelt i henhold til de Eksisterende Bemyndigelser Vedrørende Frafald af Aktionærrettigheder mellem datoen for meddelelsen om dette forslag og datoen for godkendelsen deraf, bortset fra i henhold til rettigheder tildelt forud for datoen for meddelelsen om dette forslag)", men i hvert enkelt tilfælde i løbet af denne periode kan Selskabet udbyde og indgå aftaler, som ville, eller kunne, forudsætte, at der tildeles aktier (og at der sælges egne aktier) efter bemyndigelsens udløb, og Bestyrelsen kan tildele aktier (og sælge egne aktier) i henhold til et sådant udbud eller en sådan aftale, som hvis bemyndigelsen ikke var udløbet.

12 **AT:**

12.1 Selskabet bemyndiges, og er hermed generelt og ubetinget bemyndiget i henhold til sections 693 og 701 i Companies Act 2006 til at foretage et eller flere køb (i overensstemmelse med section 693(4) i Companies Act 2006) af egne A-aktier på de vilkår og på en sådan måde, som Selskabets bestyrelse måtte beslutte, dog således at:

12.1.1 det maksimale samlede antal A-aktier, der er bemyndigelse til at købe, er 7.476.065,

12.1.2 minimumskursen, som betales for sådanne A-aktier, er USD 0,01 pr. aktie (eksklusive omkostninger),

12.1.3 maksimumskursen (eksklusive omkostninger), som betales for en A-aktie, ikke kan overstige den højeste af:

(i) et beløb svarende til 5% over den gennemsnitlige markedsværdi af en A-aktie i de fem børsdage umiddelbart forud for den dag, hvor der indgås aftale om at købe A-aktien, og

(ii) den højeste af kursen på den sidste uafhængige handel og det højeste aktuelle uafhængige bud på de handelssteder, hvor købet gennemføres,

12.1.4 medmindre bemyndigelsen på et tidligere tidspunkt er fornyet, ændret eller tilbagekaldt, vil den hermed givne bemyndigelse udløbe ved forretningstids ophør den 14. april 2025, men dog således at Selskabet kan indgå en aftale om at købe A-aktier, som vil eller kan blive gennemført helt eller delvist efter bemyndigelsens udløb, og Selskabet kan købe A-aktier i henhold til en sådan kontrakt, som hvis bemyndigelsen ikke var udløbet.

13 **AT** Selskabets konto for overkurs ved emission reduceres med USD 900.000.000.

På foranledning af bestyrelsen

Hjemsted: Birchin Court, 20 Birchin Lane, London EC3V 9DU, Storbritannien.

Christopher H. Boehringer
Bestyrelsesformand

Dateret 13. marts 2020

Noter:

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

(i) den 13. april 2020 kl. 18:00 (BST), eller

(ii) hvis generalforsamlingen udsættes, kl. 18:00 (BST) på datoen to dage før den udsatte 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 Selskabets kontor, Birchin Court, 20 Birchin Lane, London EC3V 9DU, Storbritannien, den 15. april 2020 kl. 12:00 (BST).

(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 bør 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 afgive en fuldmagt ved at følge de procedurer, der fremgår af disse noter og noterne på fuldmagtsblanketten. Der henvises til Selskabet på tlf. +44 203 713 4561 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 på Selskabets hjemsted senest kl. 18:00 (BST) den 13. april 2020.

(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 blank stemme er ikke en juridisk gyldig stemme og vil således ikke blive talt med i optællingen af stemmer for eller imod forslaget. Hvis der ikke gives nogen anvisning om stemmeafgivelse, kan Deres fuldmagtshaver stemme eller undlade 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 den rækkefølge, navnene på de fælles ejere står opført på i Selskabets ejerbog vedrørende den fælles beholdning (den først opførte 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) Hvis De indsender mere end en gyldig fuldmagt, har den fuldmagt, der senest er modtaget før udløb af fristen for modtagelse af fuldmagter, forrang.

(k) 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 Selskabet. 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.

(l) I begge tilfælde skal meddelelsen om tilbagekaldelse være Selskabet i hænde senest den 13. april 2020 kl. 18:00 (BST).

(m) 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.

(n) 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.

(o) Den 28. februar 2020 kl. 18:00 (BST), som er den senest mulige dato før offentliggørelsen af denne indkaldelse, udgjorde Selskabets aktiekapital 74.760.655 stk. ordinære aktier à USD 0,01 (bestående af 74.760.653 stk. ordinære A-aktier, 1 stk. ordinær B-aktie og 1 stk. ordinær C-aktie).

(p) Hver ordinære A-aktie og B-aktie giver en stemme til alle forslag, der fremsættes på den ordinære generalforsamling. Den ordinære C-aktie giver ret til 350.000.000 stemmer for så vidt angår de anliggender, der er anført i Vedtægternes § 4.7, men giver ikke i øvrigt ret til at stemme. C-aktien giver således ret til 350.000.000 stemmer til forslag 6 til 9, men giver ikke ret til at stemme om de øvrige forslag, der fremsættes på denne ordinære generalforsamling. Selskabet ejer 312.871 egne aktier, som ikke giver ret til at stemme. Dermed er det samlede antal stemmerettigheder i Selskabet vedrørende de forslag, som er fremsat til vedtagelse på denne ordinære generalforsamling pr. den 28. februar 2020 som følger:

(i) 424.447.783 stemmer til forslag 6 til 9, og

(ii) 74.447.783 stemmer til alle øvrige forslag.

Som offentliggjort den 11. marts 2020 vil Selskabet foretage et aktietilbagekøb, som vil reducere antallet af aktier i omløb forud for den ordinære generalforsamling. Antallet af aktier, der vil blive tilbagekøbt, kendes ikke, før processen er afsluttet, men vil blive offentliggjort på almindelig vis.

(q) Enhver aktionær, der deltager i generalforsamlingen, har ret til at stille spørgsmål. Selskabet skal besvare alle spørgsmål 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 interesse eller generalforsamlingens ro og orden at besvare spørgsmålet.

(r) Et notat, der i hovedtræk beskriver ansættelsesvilkårene for Selskabets Executive Director og øvrige bestyrelsesmedlemmer ligger til gennemsyn på Selskabets hjemsted inden for normal kontortid og på stedet for afholdelsen af den ordinære generalforsamling fra senest 15 min. før generalforsamlingen til dens afslutning.

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

(t) Vedtagelse af almindelige forslag kræver et simpelt flertal af det samlede antal afgivne stemmer for og imod det pågældende forslag. Vedtagelse af særlige forslag kræver et flertal på mindst 75% af det samlede antal afgivne stemmer for og imod det pågældende forslag.

(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 udsættes til en dag (dog mindst ti dage senere eksklusive den dag, hvor generalforsamlingen udskydes, og den dag, som generalforsamlingen genindkaldes til), tid og sted, som dirigenten beslutter, og en sådan udsat generalforsamling er beslutningsdygtig, når mindst én aktionærer er til stede personligt eller ved fuldmagt.

(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 13. april 2020 kl. 18:00 (BST).

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

FULDMAGTSBLANKET
til brug for aktionærerne på den ordinære generalforsamling den 15. april 2020

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

1 Dirigenten for generalforsamlingen, eller

2 ……
(Navn og adresse på fuldmagtshaver med blokbogstaver)

til at stemme i mit /vores navn og på mine/vores vegne på Selskabets ordinære generalforsamling, som afholdes på Birchin Court, 20 Birchin Lane, London EC3V 9DU, Storbritannien den 15. april 2020 kl. 12:00 (BST), og på enhver udsat generalforsamling.

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

FORSLAG	For	Imod	Blank
ALMINDELIGE FORSLAG			
Forslag 1 – (Godkendelse af årsrapporten)			
Forslag 2 – (Vederlagsrapport)			
Forslag 3 – (Valg af Ernst & Young LLP)			
Forslag 4 – (Fastsættelse af revisionshonorar)			
Forslag 5 – (Udbytte)			
Forslag 6 – (Genvalg af Christopher H. Boehringer)			
Forslag 7 – (Genvalg af Göran Trapp)			
Forslag 8 – (Genvalg af Jacob Meldgaard)			
Forslag 9 – (Valg af Anette Malm Justad)			

Forslag 10 – (Fornyelse af Eksisterende Udstedelsesbemyndigelser)	☐	☐	☐
SÆRLIGE FORSLAG			
Forslag 11 – (Fornyelse af Eksisterende Bemyndigelser Vedrørende Frafald af Aktionærrettigheder)	☐	☐	☐
Forslag 12 – (Køb af egne aktier)	☐	☐	☐
Forslag 13 – (Nedsættelse af kapital)	☐	☐	☐

Jeg/vi bemyndiger min/vores fuldmagtshaver til at handle efter egen vurdering vedrørende ethvert andet anliggende, der fremkommer på generalforsamlingen (herunder vedrørende spørgsmålet om udsættelse af generalforsamlingen) og på enhver udsat generalforsamling.

Underskrift(er) …….. Dato: ……..

Navn: ……..(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 anføre det antal aktier, for hvilke vedkommende er bemyndiget til at optræde som Deres fuldmagtshaver, i rubrikken ud for fuldmagtshaverens navn. 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 strege "dirigenten for generalforsamlingen" ud 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 bestyrelsessekretæren 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 i samme konvolut.

(g) For at give Deres fuldmagtshaver anvisning om, hvorledes vedkommende skal stemme på forslagene, sættes kryds i den relevante rubrik. For at undlade at stemme om et forslag, vælges den relevante "blank"-rubrik. En blank stemme er ikke en juridisk gyldig stemme og vil således ikke blive talt med i optællingen af stemmer for eller imod forslaget.

(h) I mangel af instrukser kan fuldmagtshaveren stemme eller undlade at stemme, som vedkommende finder passende for så vidt angår det specifikke forslag, 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 forslag), som måtte blive forelagt på generalforsamlingen.

(i) De bedes udfylde og indsende denne Fuldmagtsblanket (eller en notarbekræftet kopi heraf) med almindelig post til Selskabets hjemsted. For at være gyldig skal denne blanket udfyldes og deponeres på Selskabets hjemsted sammen med fuldmagten eller anden eventuel bemyndigelse, i henhold til hvilken den er underskrevet, eller en notarbekræftet kopi af en sådan bemyndigelse, senest den 13. april 2020 kl. 18:00 (BST).

Til: TORM Plc

UDPEGELSE AF EN SELSKABSREPRÆSENTANT

Nedenstående Selskab, som er aktionær i Deres Selskab, meddeler hermed udpegelsen af _____ som sin Selskabsrepræsentant til at deltage i den ordinære generalforsamling i Deres selskab den 15. april 2020 og en eventuel udsat generalforsamling og til at stemme på generalforsamlingen om de forslag, der fremgår af indkaldelsen til generalforsamlingen.

Dato:

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

TILMELDINGSBLANKET (A-aktier)

TORM PLC's ordinære generalforsamling onsdag den 15. april 2020 kl. 12:00 (BST)
på Birchin Court, 20 Birchin Lane, London EC3V 9DU, Storbritannien.

Navn:
_____

Adresse:
_____

Postnr. og by _____

VP-referencenr.: _____
(Benyt venligst BLOKBOGSTAVER)

Bestilling af adgangskort:

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

☐ 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: _____