



TORM færdiggør i dag den tekniske gennemførelse af restruktureringen inkl. ændringer i aktiekapitalen

"Vi er meget tilfredse med at kunne færdiggøre den tekniske gennemførelse af denne restrukturering, som sikrer TORM en forlængelse af Selskabets bankgæld, ny likviditet og betydelige besparelser fra den restrukturerede flåde af indchartrede skibe. Med den omfattende aftale vil TORM igen fokusere 100% på driften og samarbejdet med kunderne og andre vigtige interessenter. Som led i restruktureringen er den i april måned besluttede kapitalnedsættelse gennemført samtidig med, at TORM har besluttet at udvide aktiekapitalen ved konvertering af gæld for USD 200 mio. Med gennemførelsen af denne restrukturering har TORM fået tid til at vente på forbedrede markedsvilkår og til at sikre en endelig løsning på kapitalstrukturen," udtaler bestyrelsesformand N. E. Nielsen.

"Jeg er meget stolt over, at ejerne af den indchartrede tonnage og vores banker har vist deres tillid til TORM. Vi vil fortsat være dedikeret til at levere de bedst mulige resultater for kunder, på kvalitet og omkostninger," udtaler CEO Jacob Meldgaard.

* * *

Teknisk gennemførelse af restruktureringen

Med henvisning til meddelelse nr. 31 dateret 2. oktober 2012 færdiggør TORM A/S i dag den tekniske gennemførelse af restruktureringen med sine banker og ejerne af den indchartrede tonnage, som bl.a. omfatter:

- Ny USD 100 mio. driftskapital facilitet
- Ensartede betingelser og vilkår og finansielle covenants på tværs af de eksisterende lånefaciliteter og ændring af forfaldsdato på eksisterende kreditfaciliteter
- Afkald på og frigivelse af visse krav og udestående oprullet gæld til ejerne af indchartret tonnage. De permanente ændringer af kontrakterne vil medføre betydelige besparelser i Selskabets fremtidige time charter forpligtelser, idet fragtraterne enten tilpasses til markedsniveau, eller kontrakterne afsluttes og skibene tilbageleveres
- Gennemførelse af kapitalnedsættelse og kapitalforhøjelse samt registrering heraf hos Erhvervsstyrelsen
- Overførsel af skibe til særskilte juridiske enheder i Danmark og Singapore baseret på de enkelte lånefaciliteter. Alle juridiske enheder er i sidste instans ejet af TORM A/S
- Betaling af restruktureringsomkostninger

Såfremt de vanskelige vilkår på tank- og tørlastmarkederne i 2012 fortsætter i en længere periode, forventer Selskabet at komme i brud med de nye finansielle covenants i løbet af 2013. Hvis fragtraterne derimod i en årrække forbliver på de niveauer der på det seneste er set i produkttank markedet, så vil Selskabet kunne opfylde sine nye finansielle covenants og fremover være i stand til at betale sine rente- og afdragsforpligtelser efterhånden som de forfalder.

Efter gennemførelsen af restruktureringen forventes den fremtidige ejerstruktur at blive som følger:

Aktionærer	Forventet ejerandel
Eksisterende aktionærer	10,0 %
Visse banker	72,8 %
Ejere af indchartret tonnage	17,2 %
I alt	100,0 %

Finanstilsynet forventes på bankernes foranledning at blive anmodet om at give en fritagelse fra de danske regler om pligtmæssige overtagelsestilbud i tråd med den positive forhåndstilkendegivelse fra Finanstilsynet om fritagelse fra tilbudspligt, som bankerne indhentede for at opfylde betingelserne for den ændrede lånedokumentation.

Efter udarbejdelsen samt offentliggørelsen af et noteringsprospekt vil Selskabet ansøge om at få de

nye aktier optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

TORM vil på et senere tidspunkt indkalde til en ekstraordinær generalforsamling med henblik på at foretage visse ændringer i Selskabets vedtægter, herunder indføre minoritetsbeskyttelsesregler, og vælge nye bestyrelsesmedlemmer.

TORM fastholder forventningerne til et tab før skat på USD 350-380 mio. for regnskabsåret 2012 ekskl. de regnskabsmæssige konsekvenser af gennemførelsen af restruktureringen, yderligere skibssalg samt eventuelle nedskrivninger som følge af værdiforringelser. TORMs delårsrapport for tredje kvartal 2012 offentliggøres den 7. november 2012.

Kapitalnedsættelse

På TORMs ordinære generalforsamling den 23. april 2012 blev det besluttet at nedsætte Selskabets aktiekapital med nominelt DKK 363.272.000 fra nominelt DKK 364.000.000 til nominelt DKK 728.000 ved henlæggelse til en særlig reserve og at ændre den nominelle stykstørrelse på Selskabets aktier fra DKK 5,00 per aktie til DKK 0,01 per aktie i henhold til Selskabslovens §188(1)(3).

Beslutningen om kapitalnedsættelse blev offentliggjort i Erhvervsstyrelsens IT-system den 23. april 2012, hvorved TORMs kreditorer blev informeret om denne beslutning og givet den lovpligtige fire ugers periode til at anmelde krav fra den 23. april 2012 i henhold til Selskabslovens § 192(1). Den lovpligtige anmeldelsesfrist er udløbet uden anmeldelse af krav uden for den normale drift, som ikke er blevet frafaldet eller forligt i forbindelse med gennemførelsen af restruktureringen.

Som led i transaktionerne i forbindelse med restrukturerings gennemførelse har bestyrelsen i dag besluttet at gennemføre kapitalnedsættelsen i henhold til beslutningen på TORMs ordinære generalforsamling den 23. april 2012. Efter registrering af kapitalnedsættelsen hos Erhvervsstyrelsen vil den registrerede aktiekapital i TORM være på nominelt DKK 728.000 svarende til 72.800.000 aktier à nominelt DKK 0,01.

Kapitalforhøjelse

På TORMs ordinære generalforsamling den 23. april 2012 blev bestyrelsen bemyndiget til at foretage kapitalforhøjelser med et nominelt beløb på i alt op til kr. 2.400.000.000 ved udstedelse af nye aktier til favørkurs ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller ved apportindskud i andre værdier end kontanter uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, jf. punkt 2.14 i vedtægterne.

Som led i gennemførelsen af transaktionerne i forbindelse med Restruktureringsaftalen har bestyrelsen i dag, i forlængelse af den ovennævnte beslutning om kapitalnedsættelse, besluttet at udnytte bemyndigelsen i vedtægternes punkt 2.14 til at forhøje aktiekapitalen i TORM med nominelt DKK 6.552.000 ved udstedelse af 655.200.000 aktier à nominelt DKK 0,01.

Kapitalforhøjelsen er en rettet emission af nye aktier til TORMs banker og ejerne af den indchartrede tonnage eller deres befuldmægtigede ved konvertering af gæld på i alt DKK 1.174.100.581 (ca. USD 200 mio.) i henhold til vilkårene i Restruktureringsaftalen samt supplerende aftaler.

Kapitalforhøjelsen er fuldt tegnet af TORMs banker og ejerne af den indchartrede tonnage eller deres befuldmægtigede for i alt 655.200.000 nye aktier à nominelt DKK 0,01 til en tegningskurs på DKK 1,79 per aktie à nominelt DKK 0,01 (ca. USD 0,31 per aktie). Udstedelsen af de nye aktier vil svare til 90% af TORMs registrerede aktiekapital og stemmerettigheder efter registreringen af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen.

Der gælder de samme rettigheder for nye og eksisterende aktier, herunder at de nye aktier er omsætningspapirer, og at der ikke er begrænsninger i henhold til dansk selskabslovgivning vedrørende omsætteligheden af de nye aktier. De nye aktionærer er dog ansvarlige for overholdelse af national lovgivning inklusive gældende transferrestriktioner under amerikansk ret eller anden relevant jurisdiktion samt begrænsninger i deponering af de nye aktier til gengæld for American Depository Shares ("ADSs") noteret på NASDAQ Capital Market under TORMs ADS

program. TORMs eksisterende optionsprogrammer vil blive justeret i henhold til kapitalforhøjelsen, men udnyttelseskurserne er fortsat markant under den nuværende aktiekurs.

Efter registreringen af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen vil TORMs registrerede aktiekapital være nominelt DKK 7.280.000 svarende til 728.000.000 aktier à nominelt DKK 0,01.

De nye aktier vil blive udstedt i en midlertidig ISIN-kode DK0060443877. De nye aktier vil ikke blive optaget til handel og officiel notering i den midlertidige ISIN-kode. TORM forventer at ansøge om at få de nye aktier optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen i løbet af 90 dage fra gennemførelsen af Restruktureringsaftalen og efter udarbejdelsen og offentliggørelsen af et noteringsprospekt. Det er forventet, at ISIN-koden for de nye aktier vil blive sammenlagt med ISIN-koden for de eksisterende aktier DK0060082915.

Som et resultat af kapitalnedsættelsen og kapitalforhøjelsen vil der blive foretaget visse ændringer i Selskabets vedtægter, som vil være tilgængelige på TORMs hjemmeside efter registrering hos Erhvervsstyrelsen.

Kontakt TORM A/S

N. E. Nielsen, formand, tlf.: +45 4243 3343
Jacob Meldgaard, CEO, tlf.: +45 3917 9200
Roland M. Andersen, CFO, tlf.: +45 3917 9200
C. Søgaard-Christensen, IR, tlf.: +45 3076 1288

Tuborg Havnevej 18
DK-2900 Hellerup, Danmark
Tlf.: +45 3917 9200 / Fax: +45 3917 9393
www.torm.com

Om TORM

TORM er en af verdens ledende transportører af raffinerede olieprodukter og har desuden betydelige aktiviteter i tørlastmarkedet. Rederiet driver en samlet flåde på ca. 120 moderne skibe i samarbejde med andre anerkendte rederier, som deler TORMs høje krav om sikkerhed, miljøansvar og kundeservice.

TORM blev grundlagt i 1889. Selskabet har aktiviteter i hele verden og hovedkontor i København. TORM er børsnoteret på NASDAQ OMX Copenhagen (symbol: TORM) og på NASDAQ (symbol: TRMD). For yderligere oplysninger, se venligst www.torm.com.

Safe Harbor fremadrettede udsagn

Emner behandlet i denne meddelelse kan indeholde fremadrettede udsagn og kan være mere detaljeret en normal praksis. Fremadrettede udsagn reflekterer TORMs nuværende syn på fremtidige begivenheder og finansiell formåen og kan inkludere udtalelser vedrørende planer, mål, strategier, fremtidige begivenheder eller præstationsevne, og underliggende forudsætninger og andre udsagn, der er andre end udsagn om historiske fakta. De fremadrettede udsagn i denne meddelelse er baseret på en række forudsætninger, hvoraf mange er baseret på yderligere forudsætninger, herunder, men ikke begrænset til, ledelsens behandling af historiske driftsdata, data indeholdt i TORMs databaser, samt data fra tredjeparter. Selv om TORM mener, at disse forudsætninger var rimelige, da de blev udformet, kan TORM ikke sikre, at Selskabet vil opnå disse forventninger, idet forudsætningerne er udsat for væsentlige usikkerhedsmomenter, der er umulige at forudsige og er uden for Selskabets kontrol.

Vigtige faktorer der, efter TORMs mening, kan medføre, at resultaterne afviger væsentligt fra de, der er omtalt i de fremadrettede udsagn, omfatter færdiggørelse af den afsluttende dokumentation vedrørende henstanden fra vores långivere, verdensøkonomiens og enkeltvalutaers styrke, udsving i charterhyre rater og skibsværdier, ændringer i efterspørgslen efter ton-mil, effekten af OPECs produktionsniveau og verdens forbrug og oplagring af olie, ændringer i efterspørgslen, der kan påvirke timecharterers holdning til planlagt og ikke-planlagt dokning, ændringer i TORMs driftsomkostninger, herunder bunkerpriser, doknings- og forsikringsomkostninger, ændringer i reguleringen af skibsdriften, herunder krav til dobbeltskrogede tankskibe eller handlinger foretaget af regulerende myndigheder, muligt ansvar fra fremtidige søgsmål, generelle politiske forhold, såvel nationalt som internationalt, potentielle trafik- og driftsforstyrrelser i shippingruter grundet politiske begivenheder eller terrorhandling.

Risici og andre usikkerheder er yderligere beskrevet i rapporter og meddelelser, offentliggjort af TORM og indsendt til The US Securities and Exchange Commission (SEC), herunder koncernens 20-F og 6-K dokumenter.

De fremadrettede udtalelser er baseret på ledelsens aktuelle vurdering, og TORM er alene forpligtet til at opdatere og ændre de anførte forventninger i det omfang, det er krævet ved lov.