



FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 7 - 2008

9. april 2008

Fuldstændige forslag til den ordinære generalforsamling 2008

Vedlagt følger de fuldstændige forslag med bilag til den ordinære generalforsamling den 22. april 2008 i A/S Dampskibsselskabet TORM.

Kontakt	A/S Dampskibsselskabet TORM Tuborg Havnevej 18 DK-2900 Hellerup Danmark	Telefon: 72 27 00 00 N. E. Nielsen, Formand for bestyrelsen
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 128 moderne skibe, de fleste i poolsamarbejde 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 Københavns Fondsbørs (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. 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 udført, kan TORM ikke sikre, at Selskabet vil opnå disse forventninger, idet forudsætningerne er udsat for væsentlige usikkerhedsmomenter, der er umulige at forudsige og er uden for Selskabets kontrol. Vigtige faktorer der, efter TORMs mening, kan medføre, at resultaterne afviger væsentligt fra de, der er omtalt i de fremadrettede udsagn, omfatter verdensøkonomiens og enkeltvalutaers styrke, udsving i charterhyre rater og skibsværdier, ændringer i efterspørgslen efter ton-mil, effekten af OPECs produktionsniveau og verdens forbrug og oplagring af olie, ændringer i efterspørgslen, der kan påvirke timecharterers holdning til planlagt og ikke-planlagt dokning, ændringer i TORMs driftsomkostninger, herunder bunkerpriser, doknings- og forsikringsomkostninger, ændringer i reguleringen af skibsdriften, herunder krav til dobbeltskrogede tankskibe eller handlinger foretaget af regulerende myndigheder, muligt ansvar fra fremtidige søgsmål, generelle politiske forhold, såvel nationalt som internationalt, potentielle trafik- og driftsforstyrrelser i shippingruter grundet politiske begivenheder eller 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). 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.	



Ordinær generalforsamling i Aktieselskabet Dampskibsselskabet TORM, CVR. Nr. 22 46 02 18, tirsdag, den 22. april 2008 kl. 10:00, der afholdes på Radisson SAS Falconer, Falkoner Allé 9, 2000 Frederiksberg:

Fuldstændige forslag

* * * * *

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

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

2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.

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

Bestyrelsen foreslår, at af årets overskud på USD 791,7 millioner udbetales USD 64,5 millioner i ordinært udbytte, svarende til DKK 4,5 pr. aktie af nominelt kr. 5. Af de resterende USD 727,2 millioner er USD 369,3 allerede udloddet som ekstraordinært udbytte i 2007, mens resten, USD 357,9 millioner, foreslås overført til næste regnskabsår.

4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Ingen af de siddende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg efter vedtægternes § 11, stk. 3.

Ved fondsbørsmeddelelse nr. 16 af 29. juni 2007 meddeltes det, at bestyrelsen ville blive søgt suppleret ved førstkommende ordinære generalforsamling. Bestyrelsen foreslår udvidelse med to medlemmer, idet bestyrelsen foreslår nyvalg af:

- a) Bo Jagd, og
- b) Einar Michael Steimler

Om de foreslåede kandidaters ledelseshverv henvises vedhæftede bilag 1.

5. Valg af revisor/revisorer.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.



6. Bestyrelsens forslag:

- a. Forlængelse af den i vedtægternes § 2.3 indeholdte bemyndigelse til kapitalforhøjelse fra 1. april 2012 til 1. april 2013.

Forslaget indebærer således, at i vedtægternes § 2.3 ændres "1. april 2012" til "1. april 2013".

Forslaget er i lighed med tidligere år motiveret af et ønske om at bevare den tidsmæssige udstrækning af bemyndigelsen i forhold til den oprindelige vedtagelse på den ekstraordinære generalforsamling i selskabet den 13. marts 2002.

- b. Godkendelse af overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af ledelsen

Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af de som bilag 2 vedhæftede overordnede retningslinier for selskabets incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion.

Generalforsamlingsgodkendelse af forslaget medfører, at der i vedtægterne vil blive tilføjet et punkt 12.7 med følgende indhold:

"Generalforsamlingen har på Selskabets generalforsamling den 22. april 2008 godkendt overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktion og bestyrelse. Retningslinjerne findes på Selskabets hjemmeside www.torm.com"

- c. Bemyndigelse til bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling og inden for 10 % af aktiekapitalen at lade selskabet erhverve egne aktier til den på erhvervestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10%.
- d. Bestyrelsen bemyndiges til at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, Finanstilsynet, OMX Den Nordiske Børs København eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

7. Eventuelt.

* * * * *



Generalforsamlingen er kun beslutningsdygtig, hvis mindst 1/3 af aktiekapitalen er repræsenteret, jf. § 9, stk. 1 i selskabets vedtægter.

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 2 - 5 og pkt. 6.b-d kræver simpelt flertal, jf. § 9, stk. 2 i selskabets vedtægter.

Godkendelse af forslaget under dagsordenens pkt. 6.a kræver tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, jf. § 9, stk. 3 i vedtægterne og § 78 i lov om aktieselskaber.

* * * * *



BILAG 1

Kandidater, der indstilles til nyvalg til bestyrelsen



Bo Jagd, født 1943

- Administrerende Direktør i Danmarks Skibskredit A/S
- Tidligere ansættelser: Aktieselskabet Kjøbenhavns HandelsBank (1959-77). Associate Director i Nordic Bank PLC, London (1977-80). General Manager i Nordic Bank PLC, Singapore (1980-83). Underdirektør i Aktieselskabet Kjøbenhavns HandelsBank (1983-87). Bankdirektør i Aktieselskabet Kjøbenhavns HandelsBank (1987-90). General manager i Den Danske Bank, London (1990-92). Adm. direktør i Danmarks Skibskreditfond 1992-2005.
- Uddannelse: HD i finansiering og kreditvæsen, Handelshøjskolen i København (1973), AMP, INSEAD, Fontainebleau (1986).



Einar Michael Steimler, født 1948

- Bestyrelsesformand / konsulent for Tankers (UK) Agencies, London
- Tidligere ansættelser: Inge Steensland AS, Oslo (1973-74), Fretheim Quincannon, NY (1974-77), Inge Steensland AS (1977-84), bestyrelsesformand og medstifter af Stemoco Shipping, Oslo (1984-94), Direktør og bestyrelsesmedlem i LorentzenStemoco Shipping, Oslo (1994-97), CEO i Euronav (1998-99), CEO i Tankers International (2000-08).
- Uddannelse: Norges Handelshøjskole (BI) (Civiløkonom) 1973.



BILAG 2

OVERORDNEDE RETNINGSLINJER FOR A/S DAMPSKIBSSELSKABET TORM'S INCITAMENTS AFLØNNING AF SELSKABETS BESTYRELSE OG DIREKTION

1. Baggrund

Som led i den danske regerings ønske om større åbenhed omkring børsnoterede virksomheders incitaments aflønning af bestyrelses- og direktionsmedlemmer er der i aktieselskabsloven indsat en bestemmelse i § 69b. Bestemmelsen trådte i kraft den 1. juli 2007.

I henhold til aktieselskabslovens § 69b skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab, inden der fremover indgås en konkret aftale om incitaments aflønning med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinjer herfor. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling.

Formålet med disse retningslinjer ("Retningslinjerne") er at give TORMs aktionærer en overordnet beskrivelse af formålet med TORMs brug af incitaments aflønning samt indsigt i, hvorledes incitamentsprogrammerne overordnet set administreres af TORMs bestyrelse.

OVERALL GUIDELINES FOR A/S DAMPSKIBSSELSKABET TORM'S INCENTIVE SCHEMES FOR MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT BOARD

1. Background

The Danish Government's wish to greater transparency with regard to the incentive schemes of Danish listed companies for members of the board of directors and management board has resulted in the incorporation of a provision into s. 69b of the Danish Public Companies Act. The provision became effective on 1 July 2007.

Before any agreement is made for the incentive remuneration of a member of the board of directors or management board, the board of directors of a listed company is required under s. 69b of the Danish Public Companies Act to prepare overall guidelines for such incentive remuneration. The guidelines must have been considered and approved by the company in general meeting.

The purpose of these guidelines (the "Guidelines") is to give the shareholders of TORM an overall description of the main purpose of TORM's use of incentive remuneration as well as to provide insight into how incentive schemes are administered at an overall level by the board of directors of TORM.



2. Eksisterende aftaler om incitamentsafløbning

TORM ("Selskabet") har før aktieselskabslovens § 69b's ikrafttræden i 2007 indgået aftaler om incitamentsafløbning med Selskabets direktion, nøglemedarbejdere og øvrige medarbejdere ansat i TORM. Disse aftaler omfatter aktieoptioner, betingede aktier og kontant bonus.

Aktieoptionsdelen af det etablerede incitamentsprogram for alle medarbejdere, inklusiv direktionen, som løber i 2007, 2008 og 2009, vil maksimalt kunne udgøre ca. 5 % af Selskabets nominelle aktiekapital.

Disse aftaler fortsætter uændret på de vilkår, der allerede er aftalt. Aftalerne kan kun ændres eller forlænges, og nye aftaler kun indgås, hvis det sker inden for rammerne af de overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning, som Selskabets generalforsamling måtte have behandlet og godkendt.

Der er ingen eksisterende incitamentsafløbningsaftaler mellem TORM og Selskabets bestyrelse.

3. Generelle principper

Formålet med incitamentsafløbning er overordnet at fremme værdiskabelsen i Selskabet ved en realisering af TORMs strategiske mål på kortere og længere sigt samt at sikre fælles interesser mellem Selskabets medarbejdere og aktionærer. Incitamentsafløbningen skal

2. Existing incentive schemes

Prior to the coming into force of s. 69b of the Danish Public Companies Act, TORM (the "Company") offered incentive schemes to members of the Company's management board, key personnel and other TORM employees. These schemes include share options, restricted shares and cash bonus.

The share option part of the incentive schemes already existing for all employees, including the management board, and which runs in 2007, 2008 and 2009, will be subject to a maximum of approx. 5% of the Company's nominal share capital.

These schemes will continue in their present form on the terms already agreed. Any amendment or renewal of existing schemes or the offering of new schemes is subject to compliance with the overall guidelines for incentive schemes as considered and approved by the Company in general meeting.

No incentive schemes have been offered by TORM to the members of the board of directors.

3. General principles

The overall purpose of offering incentive schemes is to promote value-creation within the Company by implementing its short-term as well as long-term strategic goals and to create common interests between the Company's employees and shareholders. The purpose of the



desuden medvirke til at sikre, at direktionens og medarbejdernes samlede vederlag for indsats i og for Selskabet er markedskonformt ikke blot i forhold til øvrige industrigrupper men særligt i forhold til den globale shipping industri.

Herudover skal incitamentsaflønningen sikre, at det selv i en cyklisk industri og i et volatilt marked er muligt at opnå et incitament ved at outperforme markedet.

TORM har fokus på ROIC (return on invested capital), som blandt andet er et af målepunkterne i Selskabets mere langsigtede planlægning. Hvert år fastsættes ROIC-målet for det kommende år, og opfyldelse heraf er væsentligt for udbetaling af kontant bonus og udstedelse af betingede aktier.

Bestyrelsen har nedsat en vederlagskomite, som blandt andet skal gennemgå og fastlægge vederlagspolitikken for TORM samt fastlægge det enkelte års bonusniveau.

Skematisk kan Selskabets eksisterende og rammerne for fremtidige aftaler om incitamentsaflønnning gengives således:

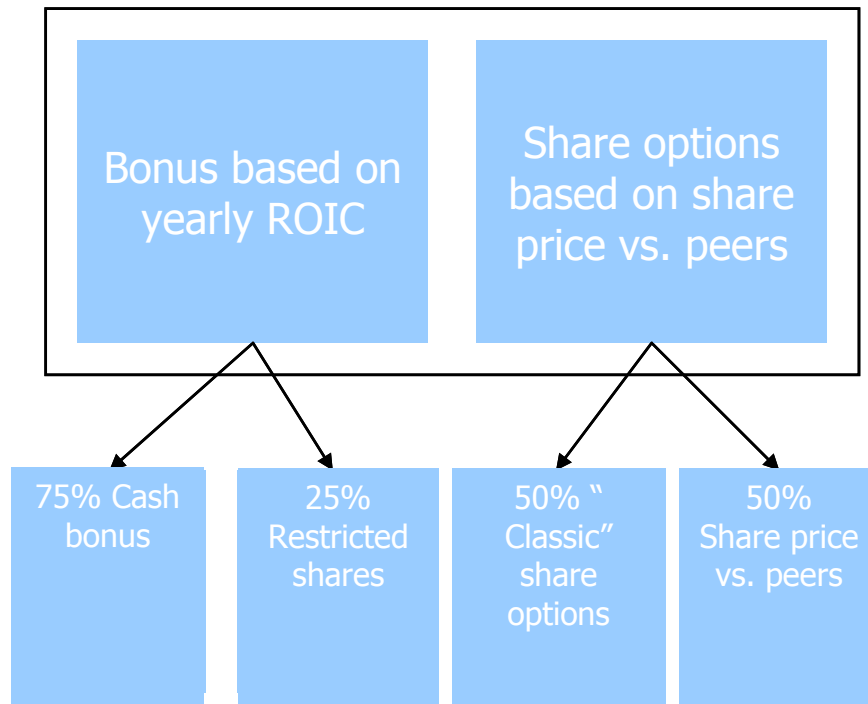
incentive schemes is furthermore to ensure that the combined remuneration to members of the management and employees for work performed in and for the Company is market conforming not only in comparison to other industry groups but especially in comparison to the global shipping industry.

The purpose of incentive schemes is moreover to ensure that - even in a cyclic industry and in a volatile market – an incentive may be created by outperforming the market.

One of the measuring points in TORM's long-term planning is the so-called ROIC (return on invested capital). The ROIC target for the following year is fixed annually and the payment of cash bonus and issuance of restricted shares will be determined by the Company's performance against the ROIC target.

The board of directors has set up a remuneration committee which for instance is to review and determine the remuneration policy for TORM and to determine the bonus level of the individual year.

The Company's existing incentive schemes and the framework for any future schemes may be outlined as follows:



4. Det samlede vederlag

Bestyrelsens samlede vederlag kan udelukkende bestå af et fast vederlag (honorar) som ikke er incitamentsbaseret, og som derfor ikke er omfattet af disse Retningslinjer.¹

Direktionens samlede vederlag kan bestå af et fast vederlag (grundløn) og en incitamentsbaseret aflønning i form af kontant bonus (pkt. 5) og betingede aktier (pkt. 6). Dertil kommer mulighed for deltagelse i et flerårigt

4. The combined remuneration

The combined remuneration of members of the board of directors may exclusively be in the form of a fixed fee (remuneration) which is not incentive based and which is thus not covered by these Guidelines.¹

The combined remuneration of members of the management board may be in the form of a fixed payment (basic pay) and an incentive-based pay in the form of a cash bonus (section 5) and restricted shares (section 6) in addition to the

¹ Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer kan i deres sædvanlige ansættelsesforhold i TORM have incitamentsbaserede aflønningslementer.

¹ The general employment terms of members of the board of directors elected by the employees may contain incentive based elements.



aktieoptionsprogram (pkt. 7). Derudover vil direktionen kunne deltage i generelle medarbejderaktie- eller optionsordninger.

Værdien af direktionens årlige incitamentsbaserede aflønning (kontantbonus og betingede aktier) kan maksimalt udgøre 200 % af direktionens samlede årlige faste vederlag (grundløn). Herudover vil der i enkeltstående tilfælde kunne ydes en bonus på op til 100 % af årslønnen for varetagelse af helt særlige indsatsområder.

Antallet af aktieoptioner, der årligt tildeles direktionen under det eksisterende program, er beregnet med udgangspunkt i det faste vederlag for 2007 og børskursen pr 5. marts 2007. Den maksimale tildeling skal ligge indenfor maksimum angivet i punkt 2 ovenfor.

5. Ikke-aktiebaserede instrumenter

Direktionen kan årligt tildeles en bonus, hvoraf en del er afhængig af Selskabets opfyldelse af forud fastlagte økonomiske mål (ROIC), mens den resterende del er en bonus, som bestyrelsen fastsætter diskretionært efter indstilling fra Selskabets vederlagskomite.

Af den samlede årlige bonus udbetales 75 % som en kontant bonus, mens 25 %

eligibility to participate in a multiannual share option programme (section 7). In addition, members of the management board are eligible for participating in general employee share or option schemes.

The combined value of the annual incentive-based remuneration to members of the management board (cash bonus and restricted shares) is subject to a maximum of 200% of the combined annual fixed remuneration (basic pay) of the management board. In addition, a bonus of up to 100% of the annual salary may in exceptional cases be paid for work performed in connection with special focus areas.

The maximum number of share options granted under the existing programme each year to the members of the management board is determined on the basis of the fixed remuneration for 2007 and the market price as at 5 March 2007. The maximum number of share options granted shall be subject to the maximum stated in section 2 above.

5. Non-share-based instruments

The management board is eligible for an annual bonus, part of which is linked to the Company's performance against pre-determined economic goals (ROIC), whereas the remaining part is a bonus fixed by the board of directors in its own discretion at the recommendation of the Company's remuneration committee.

75% of total annual bonus is paid as a cash bonus whereas 25% is paid in the



tildeles i form af betingede aktier, jf. pkt.

Kontant bonus udbetales i forbindelse med godkendelse af Selskabets årsrapport for det forudgående regnskabsår.

6. Betingede aktier

Af direktionens samlede årlige bonus, jf. pkt. 5 tildeles 25 % i form af betingede aktier. Tildeling sker uden vederlag.

Betingede aktier tildeles ved offentliggørelsen af Selskabets årsrapport for det forudgående regnskabsår. Betingede aktier værdiansættes med udgangspunkt i børskursen på tidspunktet for offentliggørelse af årsrapporten, justeret for at aktien indtil frigivelse ikke har tilknyttet de økonomiske rettigheder, der normalt er forbundet med en aktie.

To år efter tidspunktet for tildelingen af betingede aktier modtager erhververen automatisk én aktie à DKK 5 i Selskabet i stedet for hver betingede aktie.

Dagsværdien på tildelingstidspunktet af betingede aktier rapporteres som en del af Selskabets årsrapport.

De aktier, som tildeles, vil være dækket af selskabets beholdning af egne aktier.

7. Aktieoptioner

form of restricted shares, see section 6 below.

Cash bonus is paid in connection with the adoption of the Company's annual report for the year ended.

6. Restricted shares

25% of total annual bonus to the management board, see section 5 above, is paid as restricted shares without the payment of any consideration.

Restricted shares are granted on publication of the Company's annual report for the year ended. The value of restricted shares is determined on the basis of the market price at the time of publication of the annual report, adjusted for the fact that until their release, the economic rights normally attaching to shares are not attaching to these shares.

Two years after the date of grant of restricted shares, the grantee will automatically receive one share of DKK 5 in the Company in return for each restricted share.

The present value of the restricted shares as of the time of the granting is reported as a part of the Company's annual report.

The shares being granted will be covered by the Company's holding of treasury shares.

7. Share options



Direktionen kan årligt i forbindelse med offentliggørelsen af Selskabets årsrapport for det forudgående regnskabsår tildeles aktieoptioner indenfor det i punkt 2 angivne maksimum. Tildeling af aktieoptioner sker uden vederlag.

Den ene halvdel af aktieoptionerne har en udnyttelseskurs svarende til markedskursen for den første tildeling (for 2007 var kursen 151,5) med et tillæg for hver efterfølgende tildeling.

Den anden halvdel af aktieoptionerne har en udnyttelseskurs, der fastsættes med udgangspunkt i udviklingen i aktieindekset for en forud defineret gruppe af sammenlignelige selskaber (tildelingen i 2007 var baseret på kurserne pr. den 5. marts 2007).

Hver aktieoption giver ret til at købe én aktie à 5 DKK i Selskabet.

Aktieoptionerne kan udnyttes i en periode, der begynder ved udløbet af 7 dage efter offentliggørelsen af den årsregnskabsmeddelelse, der offentliggøres i det tredje kalenderår, som følger efter tildelingstidspunktet (modningstidspunktet) og slutter ved udgangen af det sjette kalenderår, som følger efter tildelingstidspunktet. I udnyttelsesperioden kan aktieoptionerne kun udnyttes i perioder på 28 dage efter Selskabets offentliggørelse af hel- eller delårsrapporter (i første periode dog tidligst fra modningstidspunktet).

In connection with the publication of the Company's annual report for the year ended, the management board is eligible for the granting of share options subject to the maximum stated in section 2 above and without the payment of any consideration.

Half of the share options have an exercise price corresponding to the market price at first grant (the price for 2007 was 151.5) with a mark-up for each subsequent grant.

The other half of the share options have an exercise price which is determined on the basis of changes in the share index for a predefined group of comparable companies (the grant in 2007 was based on prices as at 5 March 2007).

Each share option entitles the holder to buy one share of DKK 5 in the Company.

The share options may be exercised in the exercise window starting at expiry of a seven-day period after publication of the preliminary announcement of financial statements published in the third calendar year after the date of grant (the vesting date) and ending at the end of the sixth calendar year after the date of grant. During the exercise window, the share options may only be exercised within windows of 28 days after the Company's publication of annual reports or interim financial reports (however, in the first exercise window no earlier than as from the vesting date).



Uudnyttede aktieoptioner bortfalder automatisk efter udløbet af udnyttelsesperioden.

Dagsværdien af aktieoptionerne rapporteres som en del af Selskabets årsrapport.

De aktieoptioner, som tildeles, vil være dækket af selskabets beholdning af egne aktier.

Optionerne værdiansættes med udgangspunkt i Black-Scholes og Monte-Carlo simulationer og med basis i følgende forudsætninger:

- Børskurs på tildelingstidspunkt
- Udnyttelseskurs
- Forventet udbytte
- Volatilitet i Torms aktier og i peer-gruppens aktier
- Korrelation mellem udviklingen i Torm aktien og peer-gruppens aktier
- Den risikofrie rente
- Optionernes forventede udnyttelsestidspunkt

Godkendt på Selskabets ordinære generalforsamling den 22. april 2008

Dirigent

Unexercised share options will lapse automatically after expiry of the exercise window.

The present value of the share options as of the time of the granting is reported as a part of the Company's annual report.

The shares being granted will be covered by the Company's holding of treasury shares.

The value of the options will be calculated using Black-Scholes and Monte Carlo simulations and on the basis of the following factors:

- The market price on the date of grant
- The exercise price
- Expected dividends
- The volatility of TORM's shares and of the shares of the peer group
- The correlation between developments in the TORM share and the shares of the peer group
- The risk-free interest rate
- The expected time of exercise of the options

As approved at the general meeting of the Company held on 22 April 2008

Chairman of the meeting



Disse overordnede retningslinjer er udarbejdet i denne to-sprogede version. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den dansksprogede og den engelsksprogede version, vil den danske være gældende.

These overall guidelines are prepared in this bilingual version. In the event of inconsistencies between the Danish original and the English translation, the Danish original shall prevail.