



EITZEN CHEMICAL

Til aksjonærene i Eitzen Chemical ASA

23. desember 2014

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det innkalles herved til ekstraordinær generalforsamling i Eitzen Chemical ASA, organisasjonsnummer 989 990 500 ("**Selskapet**"), i Selskapets lokaler i Ruseløkkveien 6, 0251 Oslo onsdag 14. januar 2015 kl. 10:00.

Styret i Selskapet har fastsatt følgende forslag til dagsorden:

Dagsorden

- 1) *Åpning av møtet ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter*
- 2) *Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen*
- 3) *Godkjenning av innkalling og dagsorden*
- 4) *Orientering om restruktureringen av Selskapet*
- 5) *Forslag om nedsettelse av Selskapets aksjekapital ved reduksjon av aksjenes pålydende verdi*
- 6) *Forslag om nedsettelse av Selskapets aksjekapital ved sletting av Selskapets egne aksjer*
- 7) *Forslag om kapitalforhøyelse*
- 8) *Orientering om relokaliseringen*
- 9) *Ansvarsfraskrivelse*
- 10) *Endringer i Selskapets navn og vedtekter*

Ytterligere informasjon om, og styrets forslag til beslutning under punktene 4 til 10 på dagsorden er vedlagt innkallingen.

Informasjon til Aksjonærene

Selskapets aksjekapital er p.t. på NOK 846.016.800 fordelt på 11.280.224 aksjer, hver med pålydende verdi NOK 75. Hver aksje gir rett til én stemme på Selskapets generalforsamlinger.

Selskapet eier i dag 10.100 egne aksjer som ikke har stemmerett.

Aksjonærene har i forbindelse med en generalforsamling rett til å:

- Møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig.

Eitzen Chemical ASA

Visiting address: Ruseløkkveien 6. 0251 Oslo, Norway
Postal address: P.O Box: 1794 Vika, 0122 Oslo, Norway
Tel: +47 23 11 43 20,
Org. no. 989 990 500 MVA
www.eitzen-chemical.com



EITZEN CHEMICAL

- Tale på generalforsamlingen.
- Ta med én rådgiver og gi denne talerett.
- Kreve opplysninger fra styrets medlemmer og administrerende direktør på Selskapets generalforsamling etter de nærmere bestemmelser i allmennaksjeloven § 5-15.
- Få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som vedkommende har meldt skriftlig til styret i så god tid at saken enten kan tas med i innkallingen, eller dersom det er minst tre uker igjen til generalforsamlingen, slik at det kan sendes ut ny innkalling.
- Fremme forslag til endringer av vedtak i de saker som generalforsamlingen skal behandle i henhold til agenda.

Aksjonærer som ønsker å delta i den ekstraordinære generalforsamlingen enten ved personlig fremmøte eller ved fullmektig oppfordres til å returnere vedlagte møteseddel og/eller fullmaktsskjema i utfylt, datert og signert stand til Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Pb. 1166 Sentrum, 0107 Oslo (vedlagte konvolutt) eller til telefax: +47 2248 6349 eller per e-post til: issuerservices@nordea.com før den ekstraordinære generalforsamlingen skal avholdes. Fullmaktsskjemaer må medbringes i original på generalforsamlingen.

Påmelding kan også gjøres elektronisk via www.eitzen-chemical.com.

Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Aage Figenschou.

Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjonæren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må den reelle aksjonæren omregistrere aksjene på en separat VPS-konto i den reelle aksjonærens navn forut for generalforsamlingen, eller godtgjøre at melding om eierskifte er sendt VPS forut for generalforsamlingen.

Denne innkallingen og andre relevante saksdokumenter er tilgjengelig på Selskapets internettside www.eitzen-chemical.com.

I overensstemmelse med vedtektene § 7 sendes ikke vedleggene til innkallingen med post til aksjonærene. Vedleggene er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på Selskapets internettsider. Enhver aksjonær kan dog kreve at vedleggene sendes vederlagsfritt til vedkommende med post. Dersom en aksjeeier ønsker å få tilsendt dokumentene, kan henvendelse rettes til Selskapet på telefon: +47 23 11 43 26, eller ved å sende en forespørsel pr. e-post til uth@eitzen-chemical.com.

Med vennlig hilsen,
for styret i Eitzen Chemical ASA

Aage Figenschou
styrets leder



EITZEN CHEMICAL

SAK 4:

ORIENTERING OM RESTRUKTURERINGEN AV SELSKAPET

Selskapet inngikk den 22. desember 2014 en avtale ("**Avtalen**") vedrørende en finansiell restrukturering av Selskapets gjeld ("**Restruktureringen**"). Avtalens parter er Selskapet, Selskapets største aksjonær som representerer 34 % av aksjene i Selskapet og långivere under eksisterende lånefasiliteter.

Avtalen og en beskrivelse av hovedvilkårene for Restruktureringen er vedlagt som **Vedlegg 1** til innkallingen.

Styrets leder og administrerende direktør vil gi en orientering om Avtalen og Restruktureringen på den ekstraordinære generalforsamlingen.

På bakgrunn av Selskapets finansielle situasjon er styret av den oppfatning at Restruktureringen er i Selskapets, dets aksjonærer og andre interessehaveres beste interesse, og styret anbefaler at generalforsamlingen vedtar de nødvendige beslutninger som er nødvendig for å gjennomføre Restruktureringen.



EITZEN CHEMICAL

SAK 5:

FORSLAG OM NEDSETTELSE AV SELSKAPETS AKSJEKAPITAL VED REDUKSJON AV AKSJENES PÅLYDENDE VERDI

Selskapets nåværende aksjekapital er NOK 846.016.800 fordelt på 11.280.224 aksjer, hver med pålydende verdi NOK 75. For å lette den praktiske gjennomføringen av Restruktureringen av Selskapet, foreslås det at aksjenes pålydende verdi reduseres fra NOK 75 til NOK 1. Aksjekapital blir således redusert fra NOK 846.016.800 til NOK 11.280.224.

Nedsettelsesbeløpet skal benyttes til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte. Det skal dermed ikke deles ut beløp til aksjonærene, og nedsettingsbeløpet trer i kraft uten kreditorvarsel, jf. allmennaksjeloven §§ 12-5, jf. 12-1.

En kopi av Selskapets seneste årsregnskap og styrets og revisors beretning er utlagt på Selskapets kontor for gjennomsyn.

Selskapet har fremdeles en betydelig gjeldsgrad og negativ bokført egenkapital. Etter siste godkjente årsregnskap har det påløpt ytterligere tap for Selskapet. Selv om markedet skulle forbedre seg, er det med eksisterende kapitalstruktur knyttet vesentlig usikkerhet om hvorvidt Selskapet vil være i stand til å imøtekomme sine fremtidige finansielle forpliktelser. I 2014 har Selskapet vært i en konstruktiv dialog med sine nye interessenter av bankgjelden for å vurdere ulike alternativer for å styrke kapitalstrukturen i Selskapet, slik at Selskapet har muligheter til å investere og styrke sin posisjon i markedet. Den 22. desember 2014 inngikk Selskapet derfor Avtalen med majoriteten av kreditorene av bank og obligasjonsgjelden samt sin største aksjonær for å restrukturere og styrke Selskapets kapitalstruktur.

Foruten Selskapets finansielle situasjon slik den er beskrevet over, har det ikke inntruffet øvrige forhold etter siste balansedag som er av vesentlig betydning for Selskapet.

Selskapets aksjekapital vil deretter forhøyes (se sak 7 nedenfor) som en del av godkjenningen av Restruktureringen og gjennomføringen av gjeldskonverteringen.

I henhold til ovenstående informasjon foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- 1. Selskapets aksjekapital skal nedsettes ved en nedsettelse av pålydende verdi på Selskapets aksjer fra NOK 75 til NOK 1. Selskapets aksjekapital nedsettes således fra NOK 846.016.800 til NOK 11.280.224;*
- 2. Nedsettelsesbeløpet på NOK 834.736.576 skal benyttes til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 1;*
- 3. Kapitalnedsettelsen trer i kraft når generalforsamlingens beslutning om å nedsette aksjekapitalen er meldt til Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 12-4;*
- 4. Dette vedtak under sak 5 er betinget av at de foreslåtte vedtakene under sak 6 og 7 samtidig blir vedtatt og meldt til Foretaksregisteret;*
- 5. Vedtektenes § 4 endres til å lyde:*

"Selskapets aksjekapital er på kr 11,280,224,- fordelt på 11,280,224 aksjer á kr 1,-."



EITZEN CHEMICAL

SAK 6:

FORSLAG OM NEDSETTELSE AV SELSKAPETS AKSJEKAPITAL VED SLETNING AV SELSKAPETS EGNE AKSJER

For å lette den praktiske gjennomføringen av Restruktureringen av Selskapet, foreslås det at Selskapets aksjekapital reduseres fra NOK 11.280.224 til NOK 11.270.124, ved å slette Selskapets egne aksjer.

Selskapets aksjekapital vil deretter forhøyes (se sak 7 nedenfor) som en del av godkjenningen av Restruktureringen og gjennomføringen av gjeldskonverteringen.

En kopi av Selskapets seneste årsregnskap og styrets og revisors beretning er utlagt på Selskapets kontor for gjennomsyn.

Foruten Selskapets finansielle situasjon slik den er beskrevet over i sak 5, har det ikke inntruffet øvrige forhold etter siste balansedag som er av vesentlig betydning for Selskapet.

I henhold til ovenstående informasjon foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- 1. Selskapets aksjekapital på NOK 11.280.224 nedsettes med NOK 10.100 til NOK 11.270.124.*
- 2. Kapitalnedsettelsen gjennomføres ved at 10.100 aksjer hver pålydende NOK 1 eiet av Selskapet selv slettes.*
- 3. Kapitalnedsettelsen trer i kraft når generalforsamlingens beslutning om å nedsette aksjekapitalen er meldt til Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 12-4;*
- 4. Dette vedtak under sak 6 er betinget av at de foreslåtte vedtakene under sak 5 og 7 samtidig blir vedtatt og meldt til Foretaksregisteret;*
- 5. Vedtektenes § 4 endres til å lyde:*

"Selskapets aksjekapital er på kr 11,270,124,- fordelt på 11,270,124 aksjer á kr 1,-."



EITZEN CHEMICAL

Sak 7:

FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE

For at Restruktureringen skal kunne gjennomføres, foreslår styret at generalforsamlingen treffer vedtak om å forhøye aksjekapitalen i Selskapet.

Aksjeinnskuddet skal gjøres med andre eiendeler enn penger, og styret har i den forbindelse sørget for at en redegjørelse fra en uavhengig revisor er blitt utarbeidet i henhold til allmennaksjeloven §§ 10-2, jf. 2-6. Redegjørelsen er vedlagt som **Vedlegg 2** (tingsinnskudd) og **Vedlegg 3** (motregning) til denne innkallingen.

En kopi av Selskapets seneste årsregnskap og styrets og revisors beretning er utlagt på Selskapets kontor for gjennomsyn.

Foruten Selskapets finansielle situasjon slik den er beskrevet over i sak 5, har det ikke inntruffet øvrige forhold etter siste balansedag som er av vesentlig betydning for Selskapet.

Det foreslås at tegningen av de nye aksjene gjøres på vegne av kreditorene som beskrevet under. Tegningen av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsformular.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. *Generalforsamlingen godkjenner Selskapets inngåelse av avtale vedrørende finansiell restrukturering av Selskapets gjeld datert 22. desember 2014;*
2. *Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 552.236.076 ved utstedelse av 552.236.076 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 1;*
3. *De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på minimum NOK 3 og maksimum NOK 9,5 per aksje;*
4. *517.298.692 av de nye aksjene skal tegnes av en gruppe Senior Lenders, hvorav alle har gitt en ugjenkallelig fullmakt til Advokatfirmaet BA-HR DA til å tegne aksjene på deres vegne.*

De nye aksjene tilsvarer 91,8 % av Selskapets aksjekapital ved gjennomføringen av Restruktureringen og gjeldskonverteringen.

Som vederlag for de nye aksjene skal Senior Lenders overdra sine kreditorposisjoner i USD 510 000 000 loan agreement datert 4. januar 2013, i USD 265 000 000 credit facilities agreement datert 4. januar 2013, i deler av USD 170 000 000 credit facilities agreement datert 4. januar 2013, i USD 15 000 000 loan facility agreement datert 4. januar 2013, i USD 4 700 000 loan facility agreement datert 4. januar 2013, og i USD 36 000 000 loan agreement datert 4. januar 2013, til Selskapet som tingsinnskudd, jf. allmennaksjeloven § 10-2 (1) nr. 1, i henhold til Avtalen inntatt i Vedlegg 1.

Slik overdragelse får virkning fra tidspunktet hvor de nye aksjene tegnes. Tegningen skal foretas av Advokatfirmaet BA-HR DA på vegne av Senior Lenders i henhold til fullmakt;

5. *15.214.667 av de nye aksjene skal tegnes av en gruppe Second Senior Lenders, hvorav alle har gitt en ugjenkallelig fullmakt til Advokatfirmaet BA-HR DA til å tegne aksjene på deres vegne.*



EITZEN CHEMICAL

De nye aksjene tilsvarer 2,7 % av Selskapets aksjekapital ved gjennomføringen av Restruktureringen og gjeldskonverteringen.

Oppgjør for de nye aksjene skjer ved motregning av tegnernes krav, estimert til USD 37.497.947 på Selskapet under Second Senior Facility Agreement i henhold til Avtalen inntatt i Vedlegg 1.

Slik motregning skal skje med virkning fra tidspunktet hvor de nye aksjene tegnes. Tegningen skal foretas av Advokatfirmaet BA-HR DA på vegne av Second Senior Lenders i henhold til fullmakt;

6. *16.322.521 av de nye aksjene skal tegnes av Nordic Trustee ASA for og på vegne av en gruppe Second Bondholders, i henhold til en ugjenkallelig fullmakt til å tegne aksjene på deres vegne som skal gis i obligasjonseiermøte som planlegges avholdt 9. januar 2015.*

De nye aksjene tilsvarer 2,8966 % av Selskapets aksjekapital ved gjennomføringen av Restruktureringen og gjeldskonverteringen.

Oppgjør for de nye aksjene skjer ved motregning av tegnernes krav estimert til USD 45.068.156 på Selskapet under Second Bond Agreement i henhold til Avtalen som er inntatt i Vedlegg 1.

Slik motregning skal skje med virkning fra tidspunktet hvor de nye aksjene tegnes;

7. *3.400.196 av de nye aksjene skal tegnes av Nordic Trustee ASA for og på vegne av en gruppe Unsecured Bondholders, i henhold til en ugjenkallelig fullmakt til å tegne aksjene på deres vegne som skal gis i obligasjonseiermøte som planlegges avholdt 9. januar 2015.*

De nye aksjene tilsvarer 0,6034 % av Selskapets aksjekapital ved gjennomføringen av Restruktureringen og gjeldskonverteringen.

Oppgjør for de nye aksjene skjer ved motregning av tegnernes krav estimert til USD 47.487.337 på Selskapet under Unsecured Bond Agreement i henhold til Avtalen som er inntatt i Vedlegg 1.

Slik motregning skal skje med virkning fra tidspunktet hvor de nye aksjene tegnes;

8. *Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 settes til side, jf. allmennaksjeloven § 10-5. Fortrinnsretten settes til side for å kunne gjennomføre Restruktureringen og utstede nye aksjer til kreditorene som en del av Restruktureringen, noe som vil være en fordel for Selskapet og i Selskapets beste interesse;*
9. *Tegning av de nye aksjene skal skje senest 28. februar 2015 på særskilt tegningsformular;*
10. *De nye aksjene gir rett til utbytte og andre rettigheter i Selskapet fra det tidspunktet de tegnes;*
11. *Vedtakene i denne sak 7 er betinget av at styrets forslag til vedtak under sak 5 og 6 vedtas, og i den grad nødvendig for å få virkning, samtidig registreres i Foretaksregisteret;*
12. *Vedtektenes § 4 endres til å lyde:*



EITZEN CHEMICAL

- "Selskapets aksjekapital er på kr 563,506,200 fordelt på 563,506,200 aksjer á kr 1,-.";*
13. *Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 96.000.000.*



EITZEN CHEMICAL

SAK 8:

ORIENTERING OM RELOKALISERINGEN

På den ekstraordinære generalforsamlingen vil styrets leder og Selskapets administrerende direktør redegjøre for relokaliseringen av Selskapet til Bermuda i forbindelse med Restruktureringen.



EITZEN CHEMICAL

SAK 9:

ANSVARFRASKRIVELSE

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Alle tidligere og nåværende styremedlemmer, ledelse og ansatte i Selskapet er fritatt for ethvert ansvar (enten i henhold til allmennaksjeloven, kontraktsrettslige prinsipper, straffeloven eller en hvilken som helst annen relevant lov eller forskrift) som (i) han eller hun direkte eller indirekte pådrar seg som en konsekvens av hans eller hennes stilling i Selskapet, enten dette er som styremedlem, ledelse eller ansatt, (ii) som oppstår av enhver handling eller unnlattelse som relaterer seg til eller er utledet fra den finansielle restruktureringen og relokaliseringen av Selskapet, og vil ikke bli holdt personlig ansvarlig for noe tap, kostnader, utgifter eller annet ansvar, unntatt ansvar som oppstår som følge av svindel, vesentlig mislighold eller grov uaktsomhet."



EITZEN CHEMICAL

SAK 10:

ENDRINGER I SELSKAPETS NAVN OG VEDTEKTER

I tillegg til endringene i vedtektenes § 4 som følge av sak 5, 6 og 7, foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende forslag til vedtektsendring:

"Vedtektenes § 1 endres til å lyde:

"§ 1 NAVN

SELSKAPETS NAVN ER TEAM TANKERS INTERNATIONAL ASA.

SELSKAPET ER ET ALLMENNAKSJESELSKAP. "

*SELSKAPETS ADMINISTRASJON ER BERETTIGET TIL Å UTFØRE
VEDTEKTSENDRINGENE OG ENDRINGEN AV SELSKAPETS NAVN."*



EITZEN CHEMICAL

MØTESEDDEL

Navn:
Kontaktperson:
Adresse:
Referansenummer:
PIN-kode:

Undertegnede: (navn med blokkbokstaver)
vil møte i den ekstraordinære generalforsamlingen i Eitzen Chemical ASA den 14. januar
2015 kl. 10:00 og avgi stemme for:

..... egne aksjer
antall

..... andres aksjer i henhold til *vedlagte* fullmakt(er)
antall

I alt for aksjer
antall

Sted/dato

Signatur

Eventuelle fullmakter til å møte og avgi stemme
for andre vedlegges og tas med i original på
generalforsamlingen



EITZEN CHEMICAL

9.	Ansvarsfraskrivelse			
10.	Endringer i Selskapets navn og vedtekter			

Dersom det er gitt stemmeinstruks gjelder følgende:

- Dersom det er krysset av for ”**Stemmer for**” innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme for forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder, møteleder eller valgkomiteen måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er krysset av for ”**Stemmer mot**” innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme mot forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder, møteleder eller valgkomiteen måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er krysset av for ”**Avstår fra å stemme**” innebærer det en instruks til fullmektigen om ikke å avgi stemme for aksjene.
- **Dersom det ikke krysses av for noe alternativ, innebærer det at fullmektigen står fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene.**
- Ved avstemninger over saker som ikke fremgår av innkallingen, men som lovlig tas opp til avgjørelse ved generalforsamlingen, står fullmektigen fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene. Det samme gjelder avstemning over formelle forhold, f.eks. avstemningsrekkefølge eller avstemningsform.
- Dersom aksjonæren har innsatt annen fullmektig enn styrets leder og ønsker å gi vedkommende instruks om stemmegivning er dette et forhold mellom aksjonæren og fullmektigen som er Selskapet uvedkommende. For dette tilfellet påtar Selskapet seg ikke ansvar for å kontrollere om fullmektigen avgir stemme i henhold til instruks.

Signatur: _____

*

Aksjonærens navn: _____

(blokkbokstaver)

Sted/dato: _____

Fødselsdato/organisasjonsnummer: _____



EITZEN CHEMICAL

Vennligst send fullmaktsskjemaet i vedlagte svarkonvolutt til Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Pb. 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Eller send per telefax til +47 22 48 63 49 eller per e-post til: issuerservices@nordea.com.

Innen samme frist kan påmelding også gjøres elektronisk via www.eitzen-chemical.com.

* Dersom fullmakt gis på vegne av et selskap eller annen juridisk person, må det vedlegges firmaattest som viser at den som undertegner har kompetanse til å avgi fullmakten.