



EITZEN CHEMICAL

PROTOKOLL

FRA

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Den 14. januar 2015 kl. 10.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Eitzen Chemical ASA, organisasjonsnummer 989 990 500 ("**Selskapet**"), i Selskapets lokaler i Ruseløkkveien 6, 0251 Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling, forelå følgende forslag til behandling:

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. *Nedsettelse av Selskapets aksjekapital ved reduksjon av aksjenes pålydende verdi*
6. *Nedsettelse av Selskapets aksjekapital ved sletting av Selskapets egne aksjer*
7. *Kapitalforhøyelse*
8. *Orientering om relokaliseringen*
9. *Ansvarsfraskrivelse*
10. *Endringer i Selskapets navn og vedtekter*

1. Åpning av møtet ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter

Møtet ble åpnet av styrets leder, Aage Figenschou, som noterte møtende aksjeeiere og fullmakter.

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.

Til sammen 4 147 725 av Selskapets aksjer var representert på generalforsamlingen. Dette tilsvarer 36,77 % av det totale antall aksjer. Oversikt over møtende aksjeeiere, enten personlig eller ved fullmektig, og antallet aksjer og stemmer de representerer er vedlagt som Vedlegg 1 til protokollen.

2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen

Generalforsamlingen traff enstemmig følgende vedtak:

"Styrets leder, Aage Figenschou, ble valgt som møteleder og Bjørn Thomas Rom ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder."

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen traff enstemmig følgende vedtak:

"Innkallingen og styrets forslag til dagsorden godkjennes."

4. Orientering om restruktureringen av Selskapet

Styrets leder orienterte om Selskapets finansielle situasjon og den finansielle restruktureringen av dets gjeld, herunder avtalen som Selskapet inngikk den 22. desember 2014.

Styrets leder fremholdt at man i årets fjerde kvartal forventet vesentlige nedskrivninger av bokførte verdier. Det ble opplyst at Selskapet i forbindelse med verdsettelsen av lånene som skytes inn som ny egenkapital har foretatt en fastsettelse av konsernets netto verdier. I denne verdsettelsen har konsernets skipsverdier blitt fastsatt med utgangspunkt i estimater fra uavhengige skipsmeglere. Siden lånene som konverteres vil gi tegnerne en eierandel i Selskapet på 98 % etter gjennomføring av kapitalforhøyelsen, anses det hensiktsmessig å bruke den samme verdsettelsesmetode ved fastsettelse av bokført verdi av konsernets skip for fjerde kvartal. Dette medfører at de bokførte verdiene av skipene reflekterer de uavhengige meglerestimatene. Som følge av dette er det forventet betydelige nedskrivninger i fjerde kvartal 2014.

5. Nedsettelse av Selskapets aksjekapital ved reduksjon av aksjenes pålydende verdi

Styrets leder informerte generalforsamlingen om styrets forslag om å nedsette Selskapets aksjekapital ved reduksjon av aksjenes pålydende verdi.

På denne bakgrunn traff generalforsamlingen 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,-."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

6. Nedsettelse av Selskapets aksjekapital ved sletting av Selskapets egne aksjer

Styrets leder informerte generalforsamlingen om styrets forslag om å nedsette Selskapets aksjekapital ved sletting av Selskapets egne aksjer.

På denne bakgrunn traff generalforsamlingen 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,-."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

7. Kapitalforhøyelse

Styrets leder informerte generalforsamlingen om styrets forslag om å forhøye Selskapets aksjekapital.

På denne bakgrunn traff generalforsamlingen 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. Endelig tegningskurs for den enkelte tegner fastsettes av styret i medhold av regulering i avtalen om finansiell restrukturering av Selskapets gjeld datert 22. desember 2014;*
4. *517 298 692 av de nye aksjene kan tegnes av AG Centre Street Partnership LP, Angelo Gordon & Company, Silver Oak Capital LLC, Barclays Bank PLC, London, Barclays Bank PLC, New York, Barclays Capital Inc., Citigroup*

Financial Products Inc., Perella Weinberg Partners Xerion Master Fund Limited, Perella Weinberg Partners LP, Onex Credit Partners LLC, OCP Investment Trust, ONEX Debt Opportunity, Cerberus European Capital Advisors LLP, Promontoria Holding CIP5 B.V., Credit Suisse International, Solus Alternative Asset Management LP, Sola Ltd., Ultra Master Ltd., Wingspan Master Fund LP, Wingspan Investment Management LP, Deutsche Bank AG, Deutsche Bank AG, Cayman Islands Branch, Crown Managed Accounts SPC, European Distressed MAC Limited, GLG European Distressed Funds, GLG European Distressed Master Fund Ltd, GLG Market Neutral Fund, GLG Partners Inc., Goldman Sachs Lending Partners LLC, HSH Nordbank AG Singapore Branch, Merrill Lynch International, Bank of America Merrill Lynch, Sculptor Investments Sarl, Och-Ziff Management Europe Ltd, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Singapore branch, MPMF Fund Management (Ireland) Limited og SVP Acquisitions LLC.

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

Som vederlag for de nye aksjene skal tegnerne 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.

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

5. *15 214 667 av de nye aksjene kan tegnes av AG Centre Street Partnership LP, Angelo Gordon & Company, Silver Oak Capital LLC, Barclays Bank PLC, London, Barclays Bank PLC, New York, Barclays Capital Inc., Citigroup Financial Products Inc., Perella Weinberg Partners Xerion Master Fund Limited, Perella Weinberg Partners LP, Onex Credit Partners LLC, OCP Investment Trust, ONEX Debt Opportunity, Cerberus European Capital Advisors LLP, Promontoria Holding CIP5 B.V., Credit Suisse International, Solus Alternative Asset Management LP, Sola Ltd., Ultra Master Ltd., Wingspan Master Fund LP, Wingspan Investment Management LP, Deutsche Bank AG, Deutsche Bank AG, Cayman Islands Branch, Crown Managed Accounts SPC, European Distressed MAC Limited, GLG European Distressed Funds, GLG European Distressed Master Fund Ltd, GLG Market Neutral Fund, GLG Partners Inc., Goldman Sachs Lending Partners LLC, HSH Nordbank AG Singapore Branch, Merrill Lynch International, Bank of America Merrill Lynch, Sculptor Investments Sarl, Och-Ziff Management Europe Ltd, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Singapore branch, MPMF Fund Management (Ireland) Limited og SVP Acquisitions LLC.*

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

Oppgjør for de nye aksjene skjer ved motregning av tegneres krav på Selskapet under Second Senior Facility Agreement, som per dato for generalforsamlingen består av hovedstol på USD 30 000 000 og påløpte renter på USD 7 427 943,33. I tillegg vil det påløpe renter til en sats på LIBOR pluss en margin på 11,00 % per annum frem til faktisk motregningsdato. Tegneres krav vil omregnes til NOK umiddelbart før

konvertering, ved bruk av Norges Banks vekslingkurs per 22. desember 2014.

Slik motregning skal skje med virkning fra tidspunktet hvor de nye aksjene tegnes. Tegningen kan 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 obligasjonseiere i henhold til Selskapets obligasjonslån datert 9. januar 2013 med ISIN NO 001 066860,1 og ISIN NO 001 066861,9 (Second Bond Agreement), registrert per siste dag for salg av slike obligasjoner umiddelbart i forkant av konverteringen, i henhold til en ugjenkallelig fullmakt til å tegne aksjene på deres vegne som gitt i obligasjonseiermøte den 9. januar 2015. Aksjene fordeles deretter mellom obligasjonseierne av Nordic Trustee ASA.

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

Oppgjør for de nye aksjene skjer ved motregning av tegnerens krav på Selskapet under Second Bond Agreement, som per dato for generalforsamlingen består av hovedstol på USD 41 512 435,75, transaksjonskostnader på USD 1 141 591,99 og påløpte renter på USD 13 475 672,38, minus USD 11 172 413,79 som skal tilbakebetales obligasjonseierne av Selskapet. I tillegg vil det påløpe renter til en sats på NIBOR/LIBOR pluss en margin på 11,00 % per annum frem til faktisk motregningsdato. Tegnerens krav vil omregnes til NOK umiddelbart før konvertering, ved bruk av Norges Banks vekslingkurs per 22. desember 2014.

Oppgjør skal skje ved at Nordic Trustee ASA gir Selskapet melding om motregningen.

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 obligasjonseiere i henhold til Selskapets obligasjonslån datert 9. januar 2013 med ISIN NO 001 066862,7 og ISIN NO 001 066863,5 (Unsecured Bond Agreement), registrert per siste dag for salg av slike obligasjoner umiddelbart i forkant av konverteringen, i henhold til en ugjenkallelig fullmakt til å tegne aksjene på deres vegne som gitt i obligasjonseiermøte den 9. januar 2015. Aksjene fordeles deretter mellom obligasjonseierne av Nordic Trustee ASA.

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

Oppgjør for de nye aksjene skjer ved motregning av tegnerens krav på Selskapet under Unsecured Bond Agreement, som per dato for generalforsamlingen består av hovedstol på USD 49 814 923,61, minus USD 2 327 586,21 som skal tilbakebetales obligasjonseierne av Selskapet. Tegnerens krav vil omregnes til NOK umiddelbart før konvertering, ved bruk av Norges Banks vekslingkurs per 22. desember 2014.

Oppgjør skal skje ved at Nordic Trustee ASA gir Selskapet melding om motregningen.

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:
"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.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

8. Orientering om relokaliseringen

Styrets leder informerte om relokaliseringen av Selskapet til Bermuda i forbindelse med restruktureringen.

9. Ansvarsfraskrivelse

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen 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 unnløstelse 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."

4 126 611 aksjer stemte for forslaget. 1 114 aksjer stemte mot forslaget. 20 000 aksjer avstod fra å stemme.

10. Endringer i Selskapets navn og vedtekter

I tillegg til endringene i vedtektenes § 4, traff generalforsamlingen følgende vedtak i henhold til styrets forslag:

"Vedtektenes § 1 endres til å lyde:

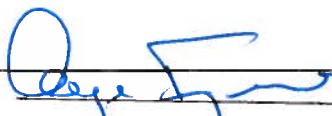
"§ 1 Navn

Selskapets navn er Team Tankers International ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap. "


Selskapets administrasjon er berettiget til å utføre vedtektsendringene og endringen av Selskapets navn."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

Da det ikke var flere saker på dagsorden, ble møtet avsluttet. Protokollen ble lest, godkjent og signert.



Aage Figenschou



Bjørn Thomas Rom

Vedlegg:

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010327620 EITZEN CHEMICAL ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	14.01.2015 10.00
Dagens dato:	14.01.2015

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 6

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	11 280 224	
- selskapets egne aksjer	10 100	
Totalt stemmeberettiget aksjer	11 270 124	
Representert ved egne aksjer	3 835 195	34,03 %
Sum Egne aksjer	3 835 195	34,03 %
Representert ved fullmakt	61 705	0,55 %
Representert ved stemmeinstruks	250 825	2,23 %
Sum fullmakter	312 530	2,77 %
Totalt representert stemmeberettiget	4 147 725	36,80 %
Totalt representert av AK	4 147 725	36,77 %

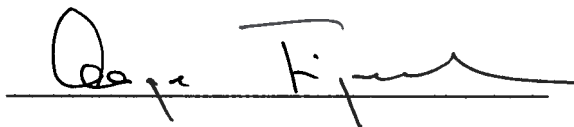
Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK NORGE ASA



For selskapet:

EITZEN CHEMICAL ASA



Møteliste Oppmøtt EITZEN CHEMICAL ASA 14.01.2015

Refr	Fornavn	Firma- /Eternavn	Repr. ved	Aktør	Aksje	Egne	Fullmakt	Totalt	% kapital	% repr.	% påmeldt
18	Asge Figenschou	Styreleder		Fullmektig	Ordinær	0	61 705	101 530	0,90 %	2,45 %	2,45 %
26		JASON SHIPPING AS	Asge Figenschou	Aksjonær	Ordinær	3 835 119	0	3 835 119	34,00 %	92,46 %	92,42 %
13886	BJØRN THOMAS	ROM		Aksjonær	Ordinær	53	0	53	0,00 %	0,00 %	0,00 %
16097	ANDREAS	REKLEV		Aksjonær	Ordinær	19	0	19	0,00 %	0,00 %	0,00 %
17665	ANDERS	HEYERDAHL		Aksjonær	Ordinær	4	0	4	0,00 %	0,00 %	0,00 %
19745	Jens	Grenning		Fullmektig	Ordinær	0	0	211 000	1,87 %	5,09 %	5,09 %