

Til aksjonærene i Eitzen Chemical ASA

Vedlagt følger den børsmeldingen som ble sendt ut 23. desember 2014. Selskapet er meget tilfreds med resultatet av forhandlingene med våre største kreditorer. Etter restruktureringen vil substansverdi (Net Asset Value) pr aksje ligge på om lag kr. 6,50.

Vedlagt følger også innkalling til generalforsamling der selskapet skal vedta restruktureringen. Vi oppfordrer alle aksjonærer til å møte selv eller ved fullmakt. Fullmaktsskjema ligger vedlagt og kan returneres pr post til Nordea Bank Norge ASA, Pb. 1166 Sentrum, 0107 Oslo eller scannes og sendes på epost til issuerservices@nordea.com .

Vennlig hilsen og med ønsker om et godt nytt shipping år.

Aage Figenschou

Styreformann

23 December 2014

EITZEN CHEMICAL ASA – AVTALE SOM INNEBÆRER KONVERTERING AV USD 850 MILLIONER I GJELDSFORPLIKTELSE. SELSKAPET ER KLAR FOR VEKST MED STERK PRO FORMA BALANSE.

Eitzen Chemical ASA (inkludert datterselskaper, "Selskapet") er glad for å kunngjøre inngåelse av avtale (*Plan Support Agreement*, forkortet "PSA") med flertallet av både sine banker og obligasjonseiere og sin største aksjonær. PSA'en vil medføre at selskapet konverterer ca USD 850 millioner av bank- og obligasjonsgjeld på selskapets balanse, og betaler tilbake ca USD 46 millioner. Etter konvertering av bank- og obligasjonsgjeld, vil innehaverne av den konverterte gjelden eie 98 prosent av de utestående aksjene i selskapet.

Selskapet har inngått en avtale om vilkår for en ny kredittfasilitet til attraktive betingelser med en samlet hovedstol på USD 100 millioner, med en opsjon på å øke samlet hovedstol til USD 150 millioner ved å invitere flere långivere til å delta i finansieringen.

Gjeldsgraden på selskapets balanse vil være en av de laveste i bransjen, og eiendelene og dets driftsfunksjoner vil gjøre det mulig å utforske og utnytte muligheter i markedet, inkludert, men ikke begrenset til, nye investeringer, fusjoner og oppkjøp.

Selskapet vil vedta å bytte navn og overveier å flytte sin virksomhet til Bermuda som en del av restruktureringen. Selv om selskapets navn er viden kjent i bransjen og forbundet med kvalitet og kompetanse, tilhører ikke navnet, varemerket og logoen selskapet. Det nye navnet, TEAM TANKERS INTERNATIONAL, er dypt forankret i måten organisasjonen utfører sitt arbeid, hvor *team-spirit*, *team-innsats* og engasjement skiller seg ut som stikkord.

Vi er glad for å rapportere at selskapet opplever et fastere marked i fjerde kvartal og vil stenge året med bedre rater og utnyttelse i de fleste av de områder selskapet opererer. I forhold til 3. kvartal, er den gjennomsnittlige TCE-raten for flåten forventet å øke med om lag 10 prosent i 4. kvartal.

Styret ønsker å takke alle involverte parter, som i har gitt et betydelig bidrag til løsningen. Selskapets finansielle rådgiver er Evercore og dets juridiske rådgivere er Wiersholm og Willkie Farr & Gallagher.

Så snart som praktisk mulig, vil selskapet innkalle til obligasjonseiermøte og ekstraordinær generalforsamling.

Kort oppsummering av de viktigste kommersielle betingelsene i PSA'en følger nedenfor, og hele PSA'en (kun på engelsk) følger vedlagt.

OPPSUMMERING PSA

PSA'en er inngått med (i) en styringsgruppe bestående av medlemmer som representerer om lag 90 prosent av långiverne under konsernets bankfasiliteter ("Steering Committee"), (ii) de individuelle långivere under konsernets bankfasiliteter, (iii) obligasjonseierne i konsernets obligasjonslån som representerer mer enn 60 prosent av de utstedte obligasjoner derunder og (iv) aksjonærer i Selskapet som representerer 34 prosent av eksisterende aksjer i Selskapet.

Nedenfor er en oppsummering av de viktigste kommersielle betingelsene i PSA'en. Hele PSA'en følger vedlagt.

Tilbakebetaling av visse bankfasiliteter

Utestående gjeld under visse av konsernets bankfasiliteter, ca USD 32 millioner samlet, skal tilbakebetales i kontanter.

Konvertering av gjeld under visse bankfasiliteter

All gjenværende utestående gjeld under konsernets øvrige bankfasiliteter (dvs. unntatt beløpet på ca USD 32 millioner nevnt over) skal konverteres til ny egenkapital i selskapet som ved gjennomføring av konverteringen vil representere 94,5 prosent av de utestående aksjene i selskapet.

Delvis konvertering og tilbakebetaling av obligasjonslån

All gjenværende utestående gjeld under konsernets obligasjonslån, minus et beløp på ca USD 13,5 millioner, skal omregnes til ny egenkapital i selskapet som ved gjennomføring av konverteringen vil representere 3,5 prosent av de utestående aksjene i selskapet. Det resterende beløpet på ca USD 13,5 millioner under obligasjonslånene skal tilbakebetales i kontanter.

Avtale om salg og tilbakeleie (sale and leaseback)

SEB vil bytte hele sitt krav under en av de eksisterende bankfasilitetene mot en avtale med selskapet hvor selskapet selger tre av selskapets eksisterende fartøyer og leier de tilbake.

Denne avtalen forutsetter at gjeldskonverteringen er gjennomført.

Virkelig Verdi

For det formål å identifisere den virkelige verdien av lånene som konverteres til egenkapital, har det blitt gjennomført en verddivurdering av selskapets netto eiendeler. I verdsettelsen har selskapets skipsverdier vært basert på vurderinger fra eksterne uavhengige skipsmeglere. Ettersom lånene som konverteres til egenkapital vil utgjøre ca 98,0 prosent av selskapets egenkapital etter gjeldskonverteringen, anses det som hensiktsmessig å benytte den samme verdsettelsesteknikk som er benyttet i gjeldskonverteringen også i forbindelse med selskapets nedskrivningstest av flåten i 4. kvartal. Selskapet forventer derfor å foreta en estimert nedskrivning av bokførte verdier på ca USD 90 millioner i 4. kvartal 2014. Selskapets bokførte verdi av flåten vil etter nedskrivningen ha en verdi som tilsvarer uavhengige megleranslag.

Ny kredittfasilitet

Selskapet har inngått en avtale om vilkår med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) og NIBC Bank NV om en kredittfasilitet med en samlet hovedstol på USD 100 millioner delt inn i USD 66.700.000 terminlån og USD 33,3 rullerende kredittfasilitet.

Med forbehold om godkjenning av en ny utlåner av alle långivere under en slik kredittfasilitet, kan anlegget økes med et samlet beløp på opp til USD 50 millioner, for å bli delt med opp til USD 33,3 på lån anlegget og opp til USD 16,7 millioner på roterende anlegget, øker det totale engasjementet til en samlet hovedstol på USD 150 millioner.

Flytting av selskapet

Etter gjennomføring av gjeldsrestruktureringen, vil selskapet vurdere å flytte sin virksomhet, inklusive noen av sine datterselskaper til Bermuda ("Flytteprosessen"). Den foreløpig planlagte strukturen (som kan være gjenstand for endringer) for Flytteprosessen inkluderer:

- Etablering av et datterselskap på Bermuda ("**Team**")
- I et frivillig tilbud vil Team overta alle eksisterende aksjer i Selskapet og alle aksjer utstedt i forbindelse med gjeldskonverteringen i bytte mot aksjer i Team som blir listet på Oslo Børs,

eventuelt Oslo Axess. Fullføringen av Team's frivillige tilbud forutsetter at Team blir godkjent for notering på Oslo Børs, alternativt Oslo Axess.

- Forhåndsaksept er hentet inn fra lånegiverne som deltar i gjeldskonverteringen. Dette sikrer forhåndsaksept fra mer enn 90 prosent

Frist for gjennomføring av restruktureringen

PSA'en vil terminere hvis ikke restruktureringen er gjennomført innen 28. februar 2015.

Kontakt:

*Aage Figenschou
Chairman
Phone: +47 908 80 860*

*Jens Grønning
President and CEO
Phone: +45 3997 0300*

*Andreas Reklef
Chief Financial Officer
Phone: +47 9320 8886*

Gjennomføring av PSA'en er underlagt flere vilkår, herunder blant annet at ingen vesentlig negativ endring skjer i perioden frem til ferdigstillelse, godkjenning av restruktureringen av obligasjonseiermøte under obligasjonslånene, vedtak av generalforsamlingen for å utstede vederlagsaksjene og at 100 prosent av långiverne bankfasilitetene har sluttet seg til PSA'en.

Denne pressemeldingen inneholder uttalelser som kan utgjøre fremtidsrettede uttalelser. Slike fremtidsrettede uttalelser er underlagt en rekke kjente og ukjente risikoer, usikkerheter og andre viktige faktorer som er vanskelig eller umulig å forutsi, og mange av disse er utenfor selskapets kontroll. Slike risikoer, usikkerheter og andre viktige faktorer kan forårsake at faktiske hendelser kan avvike vesentlig fra de som er uttrykt eller innforstått i slike fremtidsrettede utsagn.

This information is subject of the disclosure requirements pursuant to section 5-12 of the Norwegian Securities Trading Act.

23 December 2014

EITZEN CHEMICAL ASA – EXECUTES PLAN SUPPORT AGREEMENT CONTEMPLATING CONVERSION OF USD 850 MILLION OF DEBT OBLIGATIONS. COMPANY POISED FOR GROWTH WITH STRONG PRO FORMA BALANCE SHEET

Eitzen Chemical ASA (including its subsidiaries, the "**Company**") is pleased to announce that it has entered into a plan support agreement (the "**PSA**") with the majority of both its banks and bondholders and its largest shareholder. The PSA would result in the Company converting approximately USD 850 million of bank and bond debt on the Company's balance sheet, and repays approximately USD 46 million. Following conversion of the bank and bond debt, the holders of the converted debt will own 98 per cent of the outstanding shares of the Company.

The Company has entered into a term sheet regarding a new revolving credit and term loan facility at attractive terms in an aggregate principal amount of USD 100 million, with an option to increase the aggregate principal amount to USD 150 million by inviting additional lenders to participate in the financing.

The debt leverage of the Company's balance sheet will be one of the lowest in the industry, and the asset base of the Company and its operating capabilities will enable it to explore and exploit opportunities in the market, including, but not limited to, new investments, mergers and acquisitions.

The Company will adopt a new name and contemplates to reincorporate in Bermuda as part of the restructuring. While the Company is widely known in the industry and associated with quality and expertise, the name, trademark and logo doesn't belong to the Company. The new name, TEAM TANKERS INTERNATIONAL, is deeply rooted in the conduct of the organization, where team-spirit, team-effort and commitment stands out as key words.

We are pleased to report that the Company is experiencing a firmer market in the 4th quarter and will close the year with improved rates and utilization in most of the trade lanes. Compared to the 3rd quarter, the average time charter equivalent rate for the fleet is expected to increase by about 10 per cent in the 4th quarter.

The Board of Directors wants to thank all the parties involved, who greatly have contributed to the solution. The Company's financial adviser is Evercore and its legal counsels are Wiersholm and Willkie Farr & Gallagher.

As soon as practicable, the Company will summon a bondholders meeting and extraordinary general meeting.

Brief summary of the main commercial terms of the PSA follows below, and the entire PSA is attached hereto.

SUMMARY TERMS PSA

The PSA is entered into with (i) a steering committee with members representing approximately 90 per cent of the lenders under the Group's bank facilities (the "**Steering Committee**"), (ii) the individual lenders under the Group's bank facilities, (iii) bondholders under the Group's bond loans representing more than 60 per cent of the issued bonds thereunder and (iv) shareholders in the Company representing 34 per cent of the existing shares in the Company.

Below is a summary of the principle commercial terms of the PSA. The entire PSA is attached hereto.

Prepayment of certain bank facilities

Outstanding debt under certain of the group's bank facilities, approximately USD 32 million in aggregate, shall be repaid in cash.

Conversion of debt under certain bank facilities

All remaining outstanding debt under the group's remaining bank facilities (i.e. less the amount of approximately USD 32 million above) shall be converted into new equity in the Company representing 94.5 per cent of the outstanding shares of the Company at completion of the conversion.

Partial conversion and prepayment of bond loans

Total amount of outstanding debt under the group's bond loans, less an amount of approximately USD 13.5 million, shall be converted into new equity in the Company representing 3.5 per cent of the outstanding shares of the Company at completion of the conversion. The remaining amount of approximately USD 13.5 million under the bond loans shall be repaid in cash.

Sale and leaseback arrangement

SEB will exchange its entire claim under one of the bank facilities for a sale-leaseback agreement with the Company, involving three of the Company's existing vessels.

Final settlement of the arrangement with SEB is subject to completion of the debt conversion.

Fair value

For the purpose of identifying the fair value of the loans converted to equity, a valuation of the Company's net assets has been performed. In the valuation, the Company's vessel values have been based on external quotes from independent ship brokers. As the loans converted to equity will constitute about 98.0 per cent of the Company's equity after the debt conversion, it is considered appropriate to utilize the same valuation technique as used in the debt conversion when performing the impairment test of the Company's vessels in the 4th quarter. Therefore, the Company is expected to recognize an estimated impairment of approximately USD 90 million in the 4th quarter of 2014 which will align the book value of the vessels to current broker valuations.

New Credit Facility

The Company has entered into a term sheet with Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) and NIBC Bank N.V. regarding a credit facility in an aggregate principal amount of USD 100 million split into a USD 66.7 million term loan facility and a USD 33.3 million revolving credit facility.

Subject to approval of a new lender by all lenders under such credit facility, the facility may be increased by an aggregate amount of up to USD 50 million, to be split with up to USD 33.3 million on the term loan facility and up to USD 16.7 million on the revolving facility, increasing the total facility to an aggregate principal amount of USD 150 million.

Relocation

Subsequent the completion of the debt restructuring, the Company is contemplating to relocate itself and some of its subsidiaries to Bermuda (the "**Relocation**"). The currently contemplated structure (which may be subject to changes) for the Relocation includes:

- Establishment by the Company of a subsidiary in Bermuda ("**Team**")

- In a voluntary offer Team acquires all existing shares in the Company and all consideration shares issued in the debt conversion in exchange for shares in Team to be listed on Oslo Børs, alternatively Oslo Axess. Completion of Team's voluntary offer is to be subject to Team being approved for listing on Oslo Børs, alternatively Oslo Axess.
- Pre-acceptance is obtained from lenders participating in the debt conversion securing acceptance in excess of 90 per cent

Long stop date

The PSA will terminate if completion of the PSA has not occurred by 28 February 2015.

Contacts:

*Aage Figenschou
Chairman
Phone: +47 908 80 860*

*Jens Grønning
President and CEO
Phone: +45 3997 0300*

*Andreas Reklef
Chief Financial Officer
Phone: +47 9320 8886*

Completion of the PSA is subject to several terms and conditions, including inter alia that no material adverse change occurs in the period until completion, approval of the restructuring by the bondholder meeting under the bond loans, resolution by the shareholder meeting by the existing shareholder to issue the consideration shares and that 100 per cent of the lenders under the bank facilities have executed the PSA.

This press release includes statements that may constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements are subject to a variety of known and unknown risks, uncertainties and other important factors that are difficult or impossible to predict and many of which are beyond the Company's control. Such risks, uncertainties and other important factors could cause the actual events to differ materially from those expressed or implied by such forward-looking statements.

This information is subject of the disclosure requirements pursuant to section 5-12 of the Norwegian Securities Trading Act.