

ULTRAGAS ApS

Helleruphus
Strandvejen 102E, 5,
2900 Hellerupp

(CVR no. 32 94 95 41)

1. december 2011

Indløsning i henhold til selskabslovens § 70, stk. 1

Til aktionærene i U-SEA Bulk Shipping A/S

Ultragas ApS ("Ultragas"), som ejer mere end 90 % af aktiekapitalen og stemmerrettighederne i U-SEA Bulk Shipping A/S ("U-SEA"), CVR-nr. 20 70 24 19, har besluttet at foretage indløsning af minoritetsaktionærernes aktier, jf. selskabslovens § 70, stk. 1.

Aktionærene i U-SEA opfordres derfor til inden for 4 uger fra dags dato og således senest den 29. december 2011 at overdrage deres aktier til Ultragas.

Aktierne vil blive overdraget til en indløsningskurs på DKK 28,77 pr. aktie à nominelt DKK 1 ("Indløsningsprisen"). Købesummen vil blive afregnet kontant. Indløsningsprisen er baseret på den købesum i US Dollars (omregnet baseret på den gennemsnitlige USD/DKK kurs for perioden 20. oktober 2011 til 25. november, 2011), som Ultragas betalte pr. aktie, da Ultragas erhvervede aktiemajoriteten i U-SEA i juni 2010 med tillæg af 3 % pr. år. Mæglergebyrer og/eller andre omkostninger i forbindelse med aktieoverdragelsen afholdes af den enkelte aktionær.

Alle aktier, der overdrages til Ultragas i henhold til denne meddelelse, skal være frie og ubehæftede i enhver henseende.

Overdragelse finder sted ved, at minoritetsaktionærene senest den 29. december 2011 henvender sig til deres eget kontoførende pengeinstitut eller børsrådgivningsfirma med anmodning om, at deres aktier overdrages til Ultragas via Nordea Bank Danmark A/S, Securities Operations, Helgeshøj Allé 33, Tåstrup, postboks 850, 0900 København C, telefnumre: 33 33 58 06, 33 33 21 12 eller 33 33 31 82. Afregning af de overtagne aktier foretages kontant efter udløbet af 4 ugers fristen.

Såfremt enkelte eller flere af minoritetsaktionærene ikke er enige i indløsningskursen, fastsættes denne efter reglerne i selskabslovens § 67, stk. 3 af en skønsmand udmeldt af retten på U-SEA's hjemsted.

Hvis skønsmandens vurdering efter selskabslovens § 67, stk. 3 fører til en højere indløsningskurs har denne højere kurs også gyldighed for de aktionærer som ikke har ønsket vurdering. Omkostningerne ved kursfastsættelsen afholdes af den aktionær eller de aktionærer, som har

anmodet om en vurdering. Retten kan dog pålægge Ultragas at afholde omkostningerne helt eller delvist, såfremt værdifastsættelsen fører til en højere kurs end tilbudt af Ultragas.

I det omfang ikke alle minoritetsaktionærer inden den 29. december 2011 har overdraget deres aktier til Ultragas, vil minoritetsaktionærerne ved bekendtgørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system i medfør af selskabslovens § 72 blive givet et yderligere varsel på 3 måneder.

Såfremt aktionærer ikke har overdraget deres aktier inden udløbet af denne 3 måneders periode, vil aktierne ved periodens udløb automatisk blive noteret i Ultragas' navn mod samtidig deponering af indløsningsprisen for disse resterende aktier i overensstemmelse med selskabslovens § 72, stk. 3 samt lov om skyldneres ret til at frigøre sig ved deponering.

I forbindelse med beslutningen om at iværksætte indløsningen blev der indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling i U-SEA med forslag om godkendelse af afnotering af aktierne i U-SEA. Sidste handels og noteringsdag for aktierne i U-SEA på NASDAQ OMX Copenhagen A/S forventes at være den 29. december 2011.

Udtalelse fra bestyrelsen i U-SEA Bulk Shipping A/S om betingelserne for indløsningen

Bestyrelsen har modtaget og gennemgået ovenstående meddelelse fra Ultragas ApS og har afgivet denne udtalelse i overensstemmelse med selskabslovens § 70, stk. 2.

Den besluttede indløsning sker til en indløsningspris på DKK 28,77 pr. aktie á nominelt DKK 1. Indløsningsprisen er baseret på den kontantpris i US Dollars (omregnet baseret på den gennemsnitlige USD/DKK kurs for perioden 20. oktober 2011 til 25. november 2011), som Ultragas ApS betalte per aktie, da Ultragas ApS erhvervede aktiemajoriteten i Selskabet i juni 2010 med et tillæg af 3 % pr. år.

Efter bestyrelsens opfattelse er de samlede betingelser for indløsningen i overensstemmelse med almindelig praksis og indløsningsprisen anses for rimelig.

1. december 2011

Med venlig hilsen

Carsten Haagensen
Ultragas ApS

Overførsel af Aktier i U-SEA Bulk Shipping A/S

(Indleveres til Aktionærens eget kontoførende institut til godkendelse og behandling)

Overførslen skal ske gennem Aktionærens eget kontoførende institut og skal være Nordea Bank Danmark A/S i hænde senest den 29. december 2011 kl. 16.00 (dansk tid).

Undertegnede bekræfter hermed, at de solgte Aktier er frie og ubehæftede i enhver henseende.

På de vilkår, der er anført i meddelelsen af 1. december 2011 fra Ultragas ApS vedrørende tvangsindløsningen af resterende aktionærer i U-SEA Bulk Shipping A/S (CVR. nr. 20 70 24 19) i overensstemmelse med §§ 70-72 i selskabsloven, afgiver jeg/vi herved en uigenkaldelig ordre om salg af det følgende antal aktier à nominelt DKK 1 i U-SEA Bulk Shipping A/S (ISIN kode DK0010246040) mod kontant vederlag på DKK 28,77 pr. aktie à nominelt DKK 1:

	Antal U-SEA Bulk Shipping A/S aktier
--	--------------------------------------

Jeg/vi giver tilladelse til gennemførelse af salget ved overførsel af U-SEA Bulk Shipping A/S aktier fra min/vores depotkonto i:

Kontoførende institut:	VP-konto:

Provenuet fra de solgte U-SEA Bulk Shipping A/S aktier skal overføres til:

Pengeinstitut:	Reg. nr. / Kontonr.:

Oplysninger om sælgende aktionær og underskrift:

Navn:	
Adresse:	
Postnr. og by:	CVR-nr. / CPR-nr.:
Telefon:	Dato og underskrift:

Undertegnede kontoførende institut accepterer at overføre ovennævnte U-SEA Bulk Shipping A/S aktier til Nordea Bank Danmark A/S:

CVR-nr.:	CD-identifikation:
Stempel og underskrift:	

Oplysninger til det kontoførende institut:

Ved påtegning på denne overførselsblanket skal Aktionærens kontoførende institut senest den 29. december 2011 kl. 16.00 (dansk tid) have afgivet meddelelse om salg af aktier til:

Nordea Bank Danmark A/S
Securities Operations
Helgeshøj Allé 33, Taastrup
Postboks 850, 0900 København C
Telefax: 33 33 58 06
Telefax: 33 33 21 12
Telefax: 33 33 31 82