

**d'Amico International Shipping S.A.**  
**R.C.S. Luxembourg B 124.790**  
**Société anonyme**  
**Siège social: L-2449 Luxembourg, 25C, boulevard Royal**

**Constat d'augmentation de capital**  
**du 30 décembre 2019          Numéro          /2019**

In the year two thousand and nineteen, on the thirtieth day of December, before us Maître Marc Loesch, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

**there appeared:**

Mr Frank Stolz Page, with professional address in Luxembourg, acting as the representative of the board of directors of d'Amico International Shipping S.A., a *société anonyme* incorporated and existing under the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg, having its registered office at L-2449 Luxembourg, 25C, boulevard Royal, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 124.790 (the "**Company**"),

pursuant to a proxy under private seal dated 30 December 2019 given, notably, in accordance with a resolution of the board of directors dated 18 April 2017.

The appearing person, acting in said capacity, has requested the undersigned notary to state the declarations as follows:

1) The Company has been incorporated pursuant to a notarial deed, on 9 February 2007, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, number 491 of 30 March 2007. The articles of association were amended for the last time pursuant to a notarial deed of the undersigned notary

dated 2 July 2019 and published 10 July 2019 in the *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* under number RESA\_2019\_118.329.

2) The subscribed share capital was fixed at sixty-two million fifty-one thousand six hundred six dollars of the United States of America and twenty cents (USD 62,051,606.20) divided into one billion two hundred forty-one million thirty-two thousand one hundred twenty-four (1,241,032,124) shares with no nominal value.

3) Pursuant to article 5 of the articles of association, the authorised corporate capital, including the issued share capital, is set at a total amount of eighty-seven million five hundred thousand dollars of the United States of America (USD 87,500,000) divided into one billion seven hundred fifty million (1,750,000,000) shares with no nominal value. The board of directors of the Company is authorized, during a period of five (5) years starting as from 11 March 2019, to (i) realise for any reason whatsoever including, for defensive reasons, any issue in one or several successive tranches of (a) any subscription and/or conversion rights, including warrants (which may be issued separately or attached to shares, bonds, notes or similar instruments), convertible bonds, notes or similar instruments as well as (b) new shares, with or without share premium, against payment in cash or in kind, by conversion of claims on the Company or in any other manner; (ii) determine the place and date of the issue or the successive issues, the issue price, the terms and conditions of the subscription of and paying up on the new shares; and (iii) remove or limit the preferential subscription right of the shareholders in case of issue against payment in cash of shares, warrants (which may be separate or attached to shares, bonds, notes or similar instruments), convertible bonds, notes or similar instruments.

4) On 18 April 2017, the board of directors of the Company has decided to approve the issuance of one hundred forty million two hundred fifty thousand one hundred nine (140,250,109) warrants free of charge (the “**Warrants**”) and the allowance of any subsequent increase of the share capital of the Company, within the limits of the authorised share capital, by an aggregate amount of up to the USD equivalent of fifty-nine million six hundred six thousand two hundred ninety-six euros (EUR 59,606,296) (including share premium) by the issuance of up to one hundred forty million two hundred fifty thousand one hundred nine (140,250,109) warrant shares upon exercise of the

Warrants (the “**Warrant Shares**”). The board of directors of the Company also granted power to any director of the Company or to Maurizio Bergamaschi, Luca Cappotto, Anna Alberti, acting individually and with full power of substitution (each the “**Attorney**”) to undertake all necessary steps to proceed with the issuance and subscription of the Warrant Shares.

5) On 9 November 2017, as supplemented on 22 November 2017, the board of directors of the Company has decided to approve the establishment of certain additional warrants exercise periods (including, but not limited to the third additional exercise period lasting from 27 November 2019 to 27 December 2019 (the “**Third Additional Exercise Period**”)) during which the warrants holders were entitled to subscribe 1 Warrant Share for each 1 Warrant exercised. Pursuant to the adjustment according to article 6.1.1 of the terms and conditions of the Warrants on 29 March 2019, leading to the reduction of the Warrants exercise price for all the established Exercise Periods and Additional Exercise Periods following the completion of the Offering (as defined in the prospectus dated 21 March 2019 relating to the Offering with Preferential Subscription Rights of 587,270,900 New Shares at an Issuance Price of € 0.075 per New Share in the Ratio of ten New Shares for eleven Preferential Subscription Rights and admission to trading of the Preferential Subscription Rights and of the New Shares of the Company), the exercise price for the Third Additional Exercise Period amounted to nought point three four one euros (EUR 0.341) per Warrant Share, which had to be fully paid at the time of the submission of the exercise notice during the Third Additional Exercise Period.

6) Following the above, on the date hereof, three hundred fifty (350) Warrant Shares have been issued and subscribed upon exercising three hundred fifty (350) Warrants during the Third Additional Exercise Period.

7) The three hundred fifty (350) Warrant Shares have been entirely subscribed and fully paid up through a contribution in cash, as has been proved to the undersigned notary, for a total subscription price of one hundred thirty-three dollars and eleven cents of the United States of America (USD 133.11), equivalent to one hundred nineteen euros and thirty-five cents (EUR 119.35) out of which an amount of seventeen dollars and fifty cents of the United States of America (USD 17.50) equivalent to fifteen euros and sixty-nine cents (EUR 15.69) is allocated to the share capital and the remaining amount of one

hundred fifteen dollars and sixty-one cents of the United States of America (USD 115.61) equivalent to one hundred three euros and sixty-six cents (EUR 103.66) is allocated to the share premium account.

8) Copies of the minutes of the board of directors of the Company as well as of the acknowledgment of the Attorney dated 30 December 2019 to accept the subscriptions and to issue Warrant Shares have been delivered to the notary.

9) As a consequence of such increase of share capital, article 5 of the articles of association is amended and shall henceforth read as follows:

**”Art. 5. Share Capital.**

The issued capital of the Company is fixed at sixty-two million fifty-one thousand six hundred twenty-three dollars of the United States of America and seventy cents (USD 62,051,623.70) divided into one billion two hundred forty-one million thirty-two thousand four hundred seventy-four (1,241,032,474) shares with no nominal value.

The rights and obligations attached to the shares shall be identical except to the extent otherwise provided by the Articles of Association or by the Laws.

The authorised capital of the Company, including the issued share capital, is set at eighty-seven million five hundred thousand dollars of the United States of America (USD 87,500,000) divided into one billion seven hundred fifty million (1,750,000,000) shares with no nominal value.

During a period of five (5) years from the date of the resolution adopted on 11 March 2019 to renew and increase the authorised capital pursuant to this Article, the Board of Directors is authorised and empowered within the limits of the authorised capital to (i) realise for any reason whatsoever including, for defensive reasons, any issue in one or several successive tranches of (a) any subscription and/or conversion rights, including warrants (which may be issued separately or attached to shares, bonds, notes or similar instruments), convertible bonds, notes or similar instruments (the “Share Rights”) as well as (b) new shares, with or without share premium, against payment in cash or in kind, by conversion of claims on the Company or in any other manner; (ii) determine the place and date of the issue or the successive issues, the issue price, the terms and conditions of the subscription of and paying up on the new shares; and (iii) remove or limit the preferential subscription right of the shareholders in case of issue against payment in cash of shares, warrants (which may be separate or attached to shares,

bonds, notes or similar instruments), convertible bonds, notes or similar instruments. The shares to be issued upon exercise of any Share Rights may be issued beyond the initial authorized capital period of five (5) years as long as the Share Rights were issued within the relevant initial authorized capital period of five (5) years.

Any preferential subscription right under the authorised capital, if not cancelled, shall be governed by the provisions of Article 7 paragraph 2 hereof. The authorised share capital authorisation may be renewed by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in compliance with the quorum and majority rules set by these Articles of Association or, as the case may be, by the Laws for any amendment of these Articles of Association.

The Board of Directors may delegate to any duly authorised person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of the issue of new shares under the authorised capital.

Following each increase of the issued capital within the limits of the authorised capital, realized and duly stated in the form provided for by the Laws, this Article will be modified so as to reflect the actual increase. Such modification will be recorded in authentic form by the Board of Directors or by any person duly authorized and empowered by the Board of Directors for this purpose.

In addition to the issued capital, there may be set up a premium account into which any premium paid on any share in addition to its par value is transferred. The amount of the premium account may be used to provide for the payment of any shares which the Company may repurchase from its shareholders, to offset any net realised losses, to make distributions to the shareholders in the form of a dividend or to allocate funds to the legal reserve.”

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing person the present deed is worded in English, followed by a French version; on request of the same appearing person and in case of divergences between the English text and the French text, the English text will prevail.

Whereof the present deed was drawn up in Luxembourg, at the office of the undersigned notary, on the day referred to at the beginning of this document.

After reading and interpretation to the appearing person, known to the undersigned notary by his surname, first name, civil status and residence, said

appearing person signed together with the notary the present deed.

**Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille dix-neuf, le trentième jour du mois de décembre,  
par devant nous, Maître Marc Loesch, notaire de résidence à  
Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg,

**a comparu:**

Monsieur Frank Stolz-Page, avec adresse professionnelle à Luxembourg,  
agissant en sa qualité de représentant du conseil d'administration de  
d'Amico International Shipping S.A., une société anonyme constituée et existant  
selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social à L-2449  
Luxembourg, 25C, boulevard Royal, immatriculée auprès du Registre de  
Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 124.790 (la  
« **Société** »),

conformément à une procuration sous seing privé donnée en date du 27  
décembre 2019, donnée en conformité, notamment, avec une résolution prise par  
le conseil d'administration de la Société en date du 18 avril 2017.

Le comparant, agissant en la qualité mentionnée ci-dessus, a demandé au  
notaire instrumentant de documenter les déclarations suivantes :

1) La Société a été constituée par un acte notarié du 9 février 2007,  
publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 491 en date  
du 30 mars 2007. Les statuts de la Société ont été modifiés pour la dernière fois  
le 10 juillet 2019 selon acte du notaire soussigné, publié au Recueil électronique  
des sociétés et associations sous le numéro RESA\_2019\_118.329.

2) Le capital émis de la Société est fixé à soixante-deux millions cinquante  
et un mille six cent six dollars et vingt centimes dollars des États-Unis  
d'Amérique (USD 62.051.606,20) représenté par un milliard deux cent quarante  
et un millions trente-deux mille cent vingt-quatre (1.241.032.124) actions sans  
valeur nominale.

3) Selon l'article 5 des statuts de la Société, le capital autorisé, en ce compris  
le capital social émis, est fixé à quatre-vingt-sept millions cinq cent mille dollars  
des États-Unis d'Amérique (USD 87.500.000,-) représenté par un milliard sept  
cent cinquante millions (1.750.000.000) d'actions sans valeur nominale. Le  
conseil d'administration de la Société est autorisé, pendant une période de cinq  
(5) ans à partir du 11 mars 2019, à (i) réaliser pour quelque raison que ce soit y

compris aux fins de mesures de défense toute émission en une ou plusieurs fois (a) de tout droit de souscription et/ou de droit de conversion, en ce compris des bons de souscription (qui peuvent être émis séparément ou attachés aux actions, obligations, billets ou instruments similaires), d'obligations convertibles ou instruments similaires ainsi que (b) de nouvelles actions, avec ou sans prime d'émission, contre des apports en numéraire ou en nature, par conversion de créances de la Société, ou de toute autre manière; (ii) fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission et les conditions de la souscription et de la libération des actions nouvelles; et (iii) supprimer ou limiter le droit préférentiel de souscription des actionnaires en cas d'émission contre paiement en espèce d'actions, de bons de souscription (qui peuvent être séparés ou attachés aux actions, obligations, billets ou instruments similaires), d'obligations convertibles ou d'instruments similaires.

4) Le 18 avril 2017, le conseil d'administration de la Société a décidé d'approuver l'émission de cent quarante millions deux cent cinquante mille cent neuf (140.250.109) warrants à titre gratuit (les « **Warrants** ») et l'autorisation de toute augmentation de capital ultérieure de la Société, dans les limites du capital autorisé, d'un montant total maximum en dollars des Etats-Unis d'Amérique équivalant à cinquante-neuf millions six cent six mille deux cent quatre-vingt-seize euros (EUR 59.606.296) (prime d'émission incluse) par l'émission au maximum de cent quarante millions deux cent cinquante mille cent neuf (140.250.109) actions warrants en cas d'exercice des Warrants (les « **Actions Warrants** »). Le conseil d'administration de la Société a également donné pouvoir à tout administrateur de la Société ou à Maurizio Bergamaschi, Luca Cappotto, Anna Alberti, chacun agissant seul et avec tout pouvoir de substitution (chacun un « **Délégué** »), d'entreprendre toute action nécessaire afin de procéder avec l'émission et la souscription des Actions Warrants.

5) En date du 9 novembre 2017, puis encore en date du 22 novembre 2017, le conseil d'administration de la Société a décidé la mise en place de certaines périodes d'exercice de warrants supplémentaires (y compris, mais sans y être limité, la troisième période d'exercice supplémentaire allant du 27 novembre 2019 au 27 décembre 2019 (la « **Troisième Période d'Exercice Supplémentaire** »)) au cours de laquelle les détenteurs de Warrants avaient le droit de souscrire 1 Action Warrant pour tout Warrant exercé. En vertu de

l'ajustement du 29 mars 2019 en accord avec l'article 6.1.1 des termes et conditions des Warrants ayant comme effet la réduction du prix d'exercice des Warrants pour toutes les Périodes d'Exercice établies et les Périodes d'Exercice Supplémentaires suite à la conclusion de l'Offre (telle que définie dans le prospectus du 21 mars 2019 relative à l'Offre de Droits de Souscription Privilégiés de 587.270.900 Nouvelles Actions au prix d'émission de 0,075 euros par Nouvelle Action dans le Rapport de dix Nouvelles Actions en échange de onze Droits de Souscription Privilégiés et admission à la négociation de Droits de Souscription Privilégiés et des Nouvelles Actions de la Société), le prix d'exercice pour la Troisième Période d'Exercice Supplémentaire s'élevait à zéro virgule trois cent quarante et un euros (EUR 0,341) par Action Warrant, qui devait être entièrement libéré au moment de la soumission de la notice d'exercice au cours de la Troisième Période d'Exercice Supplémentaire.

6) Il en suit qu'à la date des présentes, trois cent cinquante (350) Actions Warrants ont été émises et souscrites au moment d'exercer trois cent cinquante (350) Warrants pendant la Troisième Période d'Exercice.

7) Les trois cent cinquante (350) Actions Warrants ont été entièrement souscrites et intégralement libérées par un apport en numéraire, comme cela a été prouvé au notaire soussigné, pour un prix total de souscription de cent trente-trois dollars des Etats-Unis d'Amérique et onze centimes (USD 133,11) équivalant à cent dix-neuf euros et trente-cinq centimes (EUR 119,35) dont un montant de dix-sept dollars des Etats-Unis d'Amérique et cinquante centimes (USD 17,50) équivalant à quinze euros et soixante-neuf centimes (EUR 15,69) est alloué au capital social et le montant restant cent-quinze dollars des Etats-Unis d'Amérique et soixante et un centimes (USD 115,61) équivalant à cent trois et soixante-six centimes (EUR 103,66) est alloué au compte prime d'émission.

8) Une copie de l'extrait du procès-verbal du conseil d'administration de la Société ainsi que la décision du Délégué du 30 décembre 2019 d'accepter les souscriptions et d'émettre les Actions Warrants de la Société ont été soumises au notaire.

9) Suite à l'augmentation du capital, l'article 5 des statuts de la Société est modifié et ont désormais la teneur suivante :

**« Art. 5. Capital émis, Capital autorisé. »**



Le capital émis de la Société est fixé à soixante-deux millions cinquante et un mille six cent vingt-trois dollars des États-Unis d'Amérique et soixante-dix centimes (USD 62.051.623,70) représenté par un milliard deux cent quarante et un millions trente-deux mille quatre cent soixante-quatorze (1.241.032.474) actions sans valeur nominale.

Les droits et obligations attachés aux actions devront être identiques sauf dispositions contraires prévues par les Statuts ou les Lois.

Le capital autorisé, en ce compris le capital social émis, est fixé à quatre-vingt-sept millions cinq cent mille dollars des États-Unis d'Amérique (USD 87.500.000) représenté par un milliard sept cent cinquante millions (1.750.000.000) d'actions sans valeur nominale.

Pendant une période de cinq (5) ans à compter de la date de la résolution adoptée le 11 mars 2019 de renouveler et d'augmenter le capital autorisé conformément aux dispositions de cet article, le Conseil d'Administration est autorisé et mandaté jusqu'à concurrence du montant du capital autorisé à (i) réaliser pour quelque raison que ce soit y compris aux fins de mesures de défense toute augmentation de capital social en une ou plusieurs fois, le cas échéant, à la suite de l'exercice de droits de souscription et/ou de droits de conversion accordés par le Conseil d'Administration jusqu'à concurrence du montant du capital autorisé conformément aux conditions de bons de souscription (qui peuvent être séparés ou attachés aux actions, obligations, billets ou instruments similaires), d'obligations convertibles ou instruments similaires émis de temps à autre par la Société, en émettant de nouvelles actions, avec ou sans prime d'émission, contre des apports en numéraire ou en nature, par conversion de créances de la Société, ou de toute autre manière; (ii) fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission et les conditions de la souscription et de la libération des actions nouvelles; et (iii) supprimer ou limiter le droit préférentiel de souscription des actionnaires en cas d'émission contre paiement en espèce d'actions, de bons de souscription (qui peuvent être séparés ou attachés aux actions, obligations, billets ou instruments similaires), d'obligations convertibles ou d'instruments similaires.

Tout droit préférentiel de souscription sous le capital autorisé, s'il n'est pas annulé, est régi par les dispositions de l'article 7 paragraphe 2 des présents statuts. L'autorisation du capital social autorisé peut être renouvelée par une résolution

de l'assemblée générale des actionnaires, adoptée conformément aux règles de quorum et de majorité fixées par ces Statuts ou, le cas échéant, par la Loi pour toute modification de ces Statuts.

Le Conseil d'Administration peut déléguer à toute personne dûment autorisée, la fonction d'accepter des souscriptions et de recevoir paiement pour des actions représentant tout ou partie de l'émission d'actions nouvelles dans le cadre du capital autorisé.

A la suite de chaque augmentation du capital social dans le cadre du capital autorisé, qui a été réalisée et constatée dans les formes prévues par la Loi, le présent article sera modifié afin de refléter l'augmentation du capital. Une telle modification sera constatée sous forme authentique par le Conseil d'Administration ou par toute personne dûment autorisée à cet effet par le Conseil d'Administration.

En plus du capital social, un compte de prime d'émission peut être établi auquel seront transférées toutes les primes d'émission payées sur les actions en plus du pair comptable. L'avoir de ce compte de prime d'émission peut être utilisé pour régler le prix de rachat d'actions que la Société a racheté à ses actionnaires, pour compenser des pertes nettes réalisées, pour distribuer des dividendes aux actionnaires ou pour affecter des fonds à la réserve légale. »

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

**Dont acte**

Fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire instrumentant par nom, prénom usuel, état et demeure, ledit comparant a signé avec le notaire le présent acte.

CERTIFIED AS A TRUE COPY.

LUXEMBOURG,

December 30, 2019.

