

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 2 juillet 2021 **Numéro** **/2021**

In the year two thousand and twenty-one, on the second day of July,
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 1 July 2021 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 31 December 2020 and published 9 February 2021 in the *Recueil*

Electronique des Sociétés et Associations under number RESA_2021_031.114.

2) The subscribed share capital was fixed at sixty-two million fifty-two thousand six hundred fifty dollars of the United States of America thirty cents (USD 62,052,650.30) divided into one billion two hundred forty-one million fifty-three thousand and six (1,241,053,006) 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**”). Pursuant to the aforementioned resolutions and a prospectus dated 18 April 2017 issued by the Company, the fourth warrant

exercise period for the Warrants comprised all the Banking Days of the month of June 2021 (the “**Fourth Warrant Period**”). 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) Following the above, on the date hereof, three hundred forty-three (343) Warrant Shares have been issued and subscribed upon exercising three hundred forty-three (343) Warrants during the Fourth Exercise Period.

6) The three hundred forty-three (343) 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 fifty-five dollars and seventy-two cents of the United States of America (USD 155.72), equivalent to one hundred thirty-one euros and three cents (EUR 131.03) out of which an amount of seventeen dollars and fifteen cents of the United States of America (USD 17.15) equivalent to fourteen euros and forty-three cents (EUR 14,43) is allocated to the share capital and the remaining amount of one hundred thirty-eight dollars and fifty-six cents of the United States of America (USD 138.56) equivalent to one hundred sixteen euros and sixty cents (EUR 116.60) is allocated to the share premium account.

7) Copies of the minutes of the board of directors of the Company as well as of the acknowledgment of the Attorney dated 2 July 2021 to accept the subscriptions and to issue Warrant Shares have been delivered to the notary.

8) 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-two thousand six hundred sixty-seven dollars of the United States of America and forty-five cents (USD 62,052,667.45) divided into one billion two hundred forty-one million fifty-three thousand three hundred forty-nine (1,241,053,349) 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 vingt et un, le deuxième jour du mois de juillet,
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 1
juillet 2021, 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 31 décembre 2020 selon acte du notaire soussigné, publié au Recueil électronique des sociétés et associations sous le numéro RESA_2021_031.114.

2) Le capital émis de la Société est fixé à soixante-deux millions cinquante-deux mille six cent cinquante dollars des États-Unis d'Amérique trente centimes (USD 62.052.650,30) représenté par un milliard deux cent quarante et un millions cinquante-trois mille et six (1.241.053.006) 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** »). Selon les résolutions susmentionnées et un prospectus daté du 18 avril 2017 émis par la Société, la quatrième période d'exercice des Warrants comprenait tous les Jours Ouvrables du mois de juin 2021 (la « **Quatrième Période de 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) Il en suit qu'à la date des présentes, trois cent quarante-trois (343) Actions Warrants ont été émises et souscrites au moment d'exercer trois cent quarante-trois (343) Warrants pendant la Cinquième Période d'Exercice Supplémentaire.

6) Les trois cent quarante-trois (343) 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 cinquante-cinq dollars des Etats-Unis d'Amérique et soixante-douze centimes (USD 155,72) équivalant à cent trente et un euros et trois centimes (EUR 131,03) dont un montant de dix-sept dollars des Etats-Unis d'Amérique et quinze centimes (USD 17,15) équivalant à quatorze euros et quarante-trois centimes (EUR 14,43) est alloué au capital social et le montant restant de cent trente-huit dollars des Etats-Unis d'Amérique et cinquante-six centimes (USD 138,56) équivalant à cent seize euros et soixante centimes (EUR 116,60) est alloué au compte prime d'émission.

7) Une copie de l'extrait du procès-verbal du conseil d'administration de la Société ainsi que la décision du Délégué du 2 juillet 2021 d'accepter les souscriptions et d'émettre les Actions Warrants de la Société ont été soumises au notaire.

8) Suite à l'augmentation du capital, l'article 5 des statuts de la

Société est modifiée et ont désormais la teneur suivante :

« Art. 5. Capital émis, Capital autorisé.

Le capital émis de la Société est fixé à soixante-deux million cinquante-deux mille six cent soixante-sept dollars des États-Unis d'Amérique et quarante-cinq centimes (USD 62.052.667,45) représenté par un billion deux cent quarante et un million cinquante-trois mille trois cent quarante-neuf 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, 02 JUL. 2021

