

d'Amico International Shipping S.A.

société anonyme

Registered office: 25C, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

RCS Luxembourg B-124.790

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

du 11 March 2019

No

In the year two thousand and nineteen, on the eleventh day of March,

before us Maître Marc Loesch, notary, residing in Mondorf-les-Bains, Grand Duchy of Luxembourg,

was held an extraordinary general meeting of the shareholders of d'Amico International Shipping S.A., a *société anonyme* governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 25C, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, incorporated following a deed of Maître Paul Decker, notary residing in Luxembourg, of 9 February 2007, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* number 491 of 30 March 2007 and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B-124.790 (the "**Company**"). The articles of association of the Company have for the last time been amended following a deed of the undersigned notary of 28 December 2018, published in the *Recueil électronique des Sociétés et Associations* under number RESA_2019_027.804 on 1 February 2019.

The meeting was declared open at 3 p.m. by Mr. Paolo d'Amico, Chairman of the Board of Directors and CEO of the Company, with professional address in Italy, in the chair, who appointed as secretary [____], [____] with professional address in [____].

The meeting elected as scrutineer [____], [____], with professional address in [____].

The bureau of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to record the following:

- (i) That the agenda of the meeting was the following:
1. To reduce the accounting value of each share of the issued share capital of the Company from its current amount of ten cents of a dollar of the United States of America (USD 0.10) per share to five cents of a dollar of the United States of America (USD 0.05) per share without cancellation of any shares in issue nor repayment on any share nor off-setting of any losses; to allocate an amount corresponding to the resulting reduction of the share capital of an amount of thirty-two million six hundred eighty-seven thousand nine hundred one dollars of the United States of America and twenty-five cents (USD 32,687,901.25) to a special capital account (*apport en capitaux propres non rémunéré par des titres*) of an amount of thirty-two million six hundred eighty-seven thousand nine hundred one dollars of the United States of America and twenty-five cents (USD 32,687,901.25), which is part of the premium accounts of the Company and the amount of which (i) can be used as the other amounts allocated to the premium account or (ii) can be reintegrated into the share capital by means of passing of an appropriate shareholders' resolution adopted in compliance with the quorum and majority rules for an amendment of the articles of association of the Company; to set the amount of the issued share capital from its current amount of sixty-five million three hundred seventy-five thousand eight hundred two dollars and fifty cents of the United States of America (USD 65,375,802.50) to the amount of thirty-two million six hundred eighty-seven thousand nine hundred one dollars of the United States of America and twenty-five cents (USD 32,687,901.25) and to pass resolutions to that effect, including the required amendments of article 5 of the Company's articles of association.
 2. To increase and renew, on the basis of a report by the Board of Directors, the existing authorised corporate capital from its present amount of one hundred million dollars of the United States of America (USD 100,000,000) divided into one billion (1,000,000,000) shares with no nominal value to 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 and to renew with immediate effect, for a new period of five (5) years, the authorisation of the Board of Directors to increase the capital in one or several tranches within the limits of the renewed authorised capital, as well as the authorisation of the Board of Directors to limit or cancel, in full or partially, the preferential subscription right of existing shareholders and to pass resolutions to that effect, including the required amendment of article 5 of the Company's articles of association.
 3. To grant all powers to the Board of Directors to implement the resolutions passed on the aforementioned items of the agenda of the meeting.

(ii) That the general meeting was duly convened on this date, time and location by means of a convening notice to the shareholders, the directors and the approved independent auditor (*réviseur d'entreprises agréé*) of the Company which was published:

- in the *Recueil des Sociétés et Associations*, number [***] of 9 February 2019;
- in the newspaper *Tageblatt*, number [***] of 9 February 2019;
- in the newspaper *Repubblica*, number [***] of 9 February 2019;
- in the corporate governance section of the Company website (www.damicointernationalshipping.com);
- in any manner ensuring fast access to it on a non-discriminatory basis (FIRST and SDIR) on 8 February 2019.

That the attendance list, signed by the shareholders present at the meeting or their representatives, the proxies of the shareholders represented and the ballot papers ("*formulaires*") of the shareholders were all signed by the chairman, secretary and scrutineer to remain attached to the minutes. It appeared from the attendance list that out of 653,758,025 shares of the Company, [***] shares were represented (including by ballot papers) at this meeting, which shares represent [***] of the entire issued share capital of the Company.

(iii) That the 7,760,027 shares held by the Company itself were not entitled to vote at the present general meeting.

(iv) That the general meeting was consequently regularly constituted and could validly deliberate on all the items of the agenda.

(v) That a copy of a report of the Board of Directors of the Company dated 8 February 2019 concerning (i) the proposal to reduce the accounting value of each share of the issued share capital of the Company and (ii) the proposal to renew the authorisations of the Board of Directors to increase the share capital within the limits of an amended authorised capital and to limit or cancel the preferential subscription right of existing shareholders (the "**Report**") was submitted to the general meeting of shareholders, was signed by the bureau of the meeting and the undersigned notary, and will remain attached to the present deed.

(vi) That the general meeting, after deliberation, adopted the following resolutions:

FIRST RESOLUTION

The general meeting of shareholders RESOLVED to reduce the accounting value of each share of issued share capital of the Company from its current amount of ten cents of a dollar of the United States of America (USD 0.10) per share to five cents of a dollar of the United States of America (USD 0.05) per share without cancellation of any shares in issue nor repayment on any share nor off-setting of any losses.

The general meeting of shareholders thereupon RESOLVED to allocate an amount corresponding to the resulting reduction of the share capital of an amount of thirty-two million six hundred eighty-seven thousand nine hundred one dollars of the United States of America and twenty-five cents (USD 32,687,901.25) to a special capital account (*apport en capitaux propres non rémunéré par des titres*) of an amount thirty-two million six hundred eighty-seven thousand nine hundred one dollars of the United States of America and twenty-five cents (USD 32,687,901.25), which is part of the premium accounts of the Company and the amount of which (i) can be used as the other amounts allocated to the premium account or (ii) can be reintegrated into the share capital by means of passing of an appropriate shareholders' resolution adopted in compliance with the quorum and majority rules for an amendment of the articles of association of the Company.

The general meeting of shareholders thereupon RESOLVED to reduce the amount of the issued share capital from its current amount of sixty-five million three hundred seventy-five thousand eight hundred two dollars and fifty cents of the United States of America (USD 65,375,802.50) to the amount of thirty-two million six hundred eighty-seven thousand nine hundred one dollars of the United States of America and twenty-five cents (USD 32,687,901.25) and to subsequently amend the first paragraph of article 5 of the Company's articles of association in order to reflect this resolution. Such paragraph shall from now on read as follows:

“Art. 5. Subscribed capital, authorised capital.

The issued capital of the Company is fixed at thirty-two million six hundred eighty-seven thousand nine hundred one dollars of the United States of America and twenty-five cents (USD 32,687,901.25) divided into six hundred fifty three million seven hundred fifty-eight thousand twenty-five (653,758,025) shares with no nominal value.”.

This first resolution has been passed with the following votes:

- in favour: [____]

- against: [____]

- abstained: [____]

SECOND RESOLUTION

The general meeting of shareholders RESOLVED, on the basis of the Report, to increase and renew the authorised corporate capital so as to set it from its present amount of one hundred million dollars of the United States of America (USD 100,000,000.-) divided into one billion (1,000,000,000) shares with no nominal value to 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 general meeting of shareholders thereupon RESOLVED, on the basis of the Report, to authorise the Board of Directors to increase the share capital within the limits of the amended

authorised capital of the Company, with immediate effect, during a new period ending five (5) years in one or several times, to limit or cancel, in full or partially, any preferential subscription rights and to subsequently amend the third and fourth paragraphs of article 5 of the Company's articles of association in order to reflect this resolution. Said paragraphs shall from now on read as follows:

"The authorised capital of the Company 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."

This second resolution has been passed with the following votes:

- in favour: [____]

- against: [____]

- abstained: [____]

THIRD RESOLUTION

The general meeting of shareholders RESOLVED to delegate to the Board of Directors of the Company, with power of substitution, all powers to take all actions and do such things that are necessary or desirable for the Company to take or to do in order for the above resolutions to be implemented.

This third resolution has been passed with the following votes:

- in favour: [____]

- against: [_____]

- abstained: [_____]

EXPENSES

The expenses, costs, fees and charges of any kind which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at [_____] euro (EUR [_____].-).

There being no other business on the agenda, the meeting was adjourned at [_____ p.m.].

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

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

The document having been read to the appearing persons, who are known to the undersigned notary by their surname, first name, civil status and residence, such persons signed together with the undersigned notary, this original deed.

SUIT LA TRADUCTION FRANÇAISE DU TEXTE QUI PRÉCÈDE:

L'an deux mille dix-neuf, le onze mars,

par-devant nous Maître Marc Loesch, notaire de résidence à Mondorf-les-Bains, Grand-Duché de Luxembourg,

s'est réunie une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de d'Amico International Shipping S.A., une société anonyme régie par le droit luxembourgeois, ayant son siège social au 25C, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, constituée suivant acte de Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 9 février 2007, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 491 du 30 mars 2007, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, sous le numéro B-124.790 (la « **Société** ») . Les statuts de la Société ont été modifiés la dernière fois par un acte du notaire soussigné, en date du 28 décembre 2018, publié au Recueil des Sociétés et Associations numéro RESA_2019_027.804 le 1^{er} Février 2019.

L'assemblée a été déclarée ouverte à 15 heures sous la présidence de M. Paolo d'Amico, Président du Conseil d'Administration de la Société, domicilié professionnellement en Italie, qui a désigné comme secrétaire [_____], [_____], domicilié professionnellement à [_____].

L'assemblée a choisi comme scrutateur [_____], [_____], domicilié professionnellement à [_____].

Le bureau ainsi constitué, le président a exposé et prié le notaire soussigné d'acter ce qui suit:

- (i) Que l'ordre du jour de l'assemblée était le suivant:

ORDRE DU JOUR

- 1** Réduction de la valeur comptable de chaque action du capital social émis de la Société, de son montant actuel de dix centimes de dollar des Etats-Unis d'Amérique (USD 0,10) par action à cinq centimes de dollar des Etats-Unis d'Amérique (USD 0,05) par action sans annulation des actions émises ni remboursement sur aucune action ni compensation de perte éventuelle; allocation d'un montant correspondant à la réduction subséquente du capital d'un montant de trente-deux millions six cent quatre-vingt-sept mille neuf cent un dollars des Etats-Unis d'Amérique et vingt-cinq centimes (USD 32.687.901,25) à un compte de capital spécial (apport en capitaux propres non rémunéré par des titres) pour un montant de trente-deux millions six cent quatre-vingt-sept mille neuf cent un dollars des Etats-Unis d'Amérique et vingt-cinq centimes (USD 32.687.901,25) qui fait partie des comptes de prime d'émission de la Société et dont le montant (i) pourra être utilisé de la même manière que les autres montants alloués au compte de prime d'émission ou (ii) pourra être réintégré au capital social par une résolution appropriée des actionnaires adoptée conformément aux règles de quorum et de majorité pour une modification des statuts de la Société ; fixation du montant du capital émis de son montant actuel de soixante-cinq millions trois cent soixante-quinze mille huit cent deux dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 65.375.802,50) au montant de trente-deux millions six cent quatre-vingt-sept mille neuf cent un dollars des Etats-Unis d'Amérique et vingt-cinq centimes (USD 32.687.901,25), et adoption des résolutions à cet effet y compris pour modifier l'article 5 des statuts de la Société.
- 2** Augmentation et renouvellement, sur la base d'un rapport du Conseil d'Administration, du capital autorisé existant de son montant actuel de cent millions de dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 100.000.000,-) représentés par un milliard (1.000.000.000) d'actions sans valeur nominale 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 et renouvellement, avec effet immédiat, pour une nouvelle période de cinq (5) ans de l'autorisation du Conseil d'Administration d'augmenter le capital en une ou plusieurs fois jusqu'à concurrence du montant du capital autorisé renouvelé, ainsi que l'autorisation du Conseil d'Administration de limiter ou supprimer entièrement ou partiellement le droit préférentiel de souscription des actionnaires existants et adoption des résolutions à cet effet y compris pour modifier l'article 5 des statuts de la Société.
- 3** Délégation de tous pouvoirs au Conseil d'Administration afin de mettre en œuvre les résolutions adoptées sous les points précédents de l'ordre du jour de l'assemblée.

- (ii) Que l'assemblée générale a été régulièrement convoquée à cette date, à cette heure et en cet endroit par une convocation préalable des actionnaires, des administrateurs et du réviseur d'entreprises agréé de la Société laquelle a été publiée :
- dans le Recueil des Sociétés et Associations, numéro [***] du 9 février 2019,
 - dans le journal Tageblatt, numéro [***] du 9 février 2019,
 - dans le journal Repubblica le 9 février 2019,
 - sur la partie gouvernance d'entreprise du site internet de la Société, le 9 février 2019,
 - dans les médias dont on peut raisonnablement attendre une diffusion efficace des informations auprès du public dans l'ensemble de la communauté et de telle manière qu'il soit possible d'y accéder rapidement de manière non discriminatoire (FIRST et SDIR), le 9 février 2019.
- (iii) Que la liste de présence, signée par les actionnaires présents à l'assemblée ou leur représentant, les procurations des actionnaires représentés et les formulaires de vote des actionnaires ont tous été signés par le président, le secrétaire et le scrutateur et resteront attachés au présent acte. Il ressort de la liste de présence que sur les 653,758,025 actions de la société, [***] actions sont représentées à cette assemblée (en comptant celles représentées par les formulaires de vote), représentant [***] du capital social entièrement émis de la Société.
- (iv) Que les 7,760,027 actions détenues par la Société ne sont pas autorisées à voter à la présente assemblée générale.
- (v) Que l'assemblée était par conséquent régulièrement constituée et a pu délibérer valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.
- (vi) Qu'une copie du rapport du Conseil d'Administration de la Société en date du 8 février 2019 concernant (i) la proposition de réduire la valeur comptable de chaque action du capital émis de la Société et (ii) la proposition de renouveler les autorisations du Conseil d'Administration d'augmenter le capital social jusqu'à concurrence du montant du capital autorisé modifié et de limiter ou supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires existants (le "**Rapport**") a été soumise à l'assemblée générale des actionnaires, signée par le bureau de l'assemblée et le notaire soussigné et restera annexée au présent acte.
- (vii) Que l'assemblée a, après délibération, adopté les résolutions suivantes :

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'assemblée générale des actionnaires A DECIDE de réduire la valeur comptable de chaque action du capital social émis de la Société de son montant actuel de dix centimes de dollar des Etats-Unis d'Amérique (USD 0,10) par action à cinq centimes de dollar des Etats-Unis d'Amérique (USD 0,05) par action sans annulation d'actions émises ni remboursement sur aucune action ni compensation de perte éventuelle.

L'assemblée générale des actionnaires A ENSUITE DECIDE d'allouer un montant correspondant à la réduction subséquente du capital social d'un montant de trente-deux millions six cent quatre-vingt-sept mille neuf cent un dollars des Etats-Unis d'Amérique et vingt-cinq centimes (USD 32.687.901,25) à un compte de capital spécial (apport en capitaux propres non rémunéré par des titres) pour un montant de trente-deux millions six cent quatre-vingt-sept mille neuf cent un dollars des Etats-Unis d'Amérique et vingt-cinq centimes (USD 32.687.901,25), qui fait partie des comptes de prime d'émission de la Société et dont le montant (i) pourra être utilisé de la même manière que les autres montants alloués au compte de prime d'émission ou (ii) pourra être réintégré au capital social par une résolution des actionnaires adoptée conformément aux règles de quorum et de majorité pour une modification des statuts de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires A ENSUITE DECIDE de réduire le montant du capital émis de soixante-cinq millions trois cent soixante-quinze mille huit cent deux dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 65.375.802,50) au montant de trente-deux millions six cent quatre-vingt-sept mille neuf cent un dollars des Etats-Unis d'Amérique et vingt-cinq centimes (USD 32.687.901,25) et de modifier en conséquence l'alinéa premier de l'article 5 des statuts de la Société afin de refléter cette résolution. Cet alinéa aura dorénavant la teneur suivante :

« Art. 5. Capital émis, Capital autorisé.

Le capital émis de la Société est fixé à trente-deux millions six cent quatre-vingt-sept mille neuf cent un dollars des Etats-Unis d'Amérique et vingt-cinq centimes (USD 32.687.901,25) représenté par un six cent cinquante-trois millions sept cent cinquante-huit mille vingt-cinq (653.758.025) actions sans valeur nominale. ».

Cette première résolution a été adoptée avec les votes suivants :

- pour : [____]

- contre: [____]

- abstention: [____]

DEUXIÈME RÉOLUTION

L'assemblée générale des actionnaires A DECIDE, sur la base du Rapport, d'augmenter et renouveler le capital autorisé afin de le fixer de son montant actuel de cent million de dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 100.000.000,-) représentés par un milliard (1.000.000.000) d'actions sans valeur nominale à un total de quatre-vingt-sept millions cinq cent mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 87.500.000) représenté par un milliard sept cent cinquante millions (1.750.000.000) d'actions sans valeur nominale.

L'assemblée générale des actionnaires A ENSUITE DECIDE, sur la base du Rapport, d'autoriser le Conseil d'Administration à augmenter en une ou plusieurs fois le capital social jusqu'à concurrence du montant du capital autorisé modifié de la Société, avec effet immédiat, pendant

une période de 5 (cinq) ans, de limiter ou de supprimer, totalement ou partiellement, tout droit préférentiel de souscription et de modifier en conséquence les troisième et quatrième alinéas de l'article 5 des statuts de la Société afin de refléter cette résolution. Ces alinéas auront dorénavant la teneur suivante :

« Le capital autorisé est fixé à quatre-vingt-sept millions cinq cent mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 87.500.000) représenté par milliard sept cent cinquante millions (1.750.000.000) d'actions sans valeur nominale.

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. Cette autorisation est valable pendant une période se terminant 5 (cinq) ans après la date de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue le 11 mars 2019 et elle 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.».

Cette deuxième résolution a été adoptée avec les votes suivants :

- pour : [____]
- contre: [____]
- abstention: [____]

TROISIÈME RÉOLUTION

L'assemblée générale des actionnaires A DECIDE de conférer tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de substitution, afin d'accomplir toutes actions et d'entreprendre toutes choses qui sont nécessaires ou loisible à la Société afin de mettre en œuvre les résolutions qui précèdent.

Cette troisième résolution a été adoptée avec les votes suivants :

- pour : [_____]

- contre: [_____]

- abstention: [_____]

FRAIS

Les frais, dépenses, rémunérations et charges de toute nature payable par la Société en raison du présent acte sont estimés à [_____] euros (EUR [_____].-).

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée à [_____].

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande des mêmes comparants, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Dont acte fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée aux comparants connus du notaire soussigné par leur nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec, le notaire soussigné, le présent acte.