

d'Amico International Shipping S.A.

Société Anonyme

Sede legale: 25C Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo
registro delle imprese (R.C.S.) di Lussemburgo: B-124.790
(la "Società")

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Società
del 18 aprile 2018

Signori azionisti,

Conformemente alle disposizioni di legge e di statuto, il Consiglio di Amministrazione ha convocato per il giorno 18 aprile 2018 l'assemblea annuale ordinaria degli azionisti della Società (di seguito l'**Assemblea Ordinaria**), per discutere il seguente ordine del giorno:

ORDINE DEL GIORNO

- I. Esame della relazione del consiglio di amministrazione con riferimento all'operazione del 23 maggio 2017.*
- II. Esame delle relazioni del consiglio di amministrazione e della società di revisione legale dei conti ("réviseur d'entreprises agréé") relative al bilancio civilistico e consolidato della Società al 31 dicembre 2017;*
- III. Esame ed approvazione del bilancio consolidato della Società al 31 Dicembre 2017 e del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2017;*
- IV. Approvazione della destinazione dei risultati dell'esercizio 2017;*
- V. Manleva dei membri del consiglio di amministrazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017;*
- VI. Nomina dei membri del consiglio di amministrazione che resteranno in carica fino all'assemblea annuale ordinaria degli azionisti che si terrà nel 2021;*
- VII. Approvazione dei compensi degli amministratori per l'esercizio 2018;*
- VIII. Esame e valutazione della sezione I della relazione del consiglio di amministrazione sulla remunerazione per l'esercizio 2017 (redatta ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del Decreto Legislativo 58/98);*

Ai fini dell'approvazione da parte della suddetta Assemblea Ordinaria, e subordinatamente a tale approvazione, il Consiglio di Amministrazione propone quanto segue:

Con riferimento al **punto 1** all'ordine del giorno, in relazione all'operazione svolta dalla Società in data 23 maggio 2017, è stata redatta una relazione specifica e separata.

Con riferimento ai **punti 2, 3 e 4** all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione presenta le proprie relazioni sulla gestione unitamente alle relazioni della società di revisione ("*réviseur d'entreprises agréé*") ai bilanci d'esercizio e consolidato della Società chiusi al 31 dicembre 2017 insieme ai bilanci consolidato e di esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, da sottoporre al Vostro esame e approvazione. La relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione e la relazione della società di revisione ("*réviseur d'entreprises agréé*") relative al bilancio d'esercizio e consolidato sono incluse nella relazione annuale della Società al 31 dicembre 2017. Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre, sottoponendola alla Vostra approvazione, di riportare a nuovo la perdita netta d'esercizio registrata dalla Società, che ammonta a US\$ 1,201,670.

Con riferimento al **punto 5** all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione propone, come previsto dalla normativa applicabile in Lussemburgo, di manlevare i membri del Consiglio di Amministrazione per il corretto esercizio del loro mandato nell'esercizio 2017.

Con riferimento al **punto 6** all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione informa che, conformemente alle leggi italiane e lussemburghesi in materia nonché alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance di Borsa Italiana, nella riunione del 20 febbraio 2018 il Comitato Nomine e Remunerazione della Società, nell'esprimere il proprio parere sulla dimensione e la composizione del Consiglio di Amministrazione le ha giudicate sostanzialmente adeguate, proponendo di rinnovare la nomina degli amministratori in carica. Il Consiglio di Amministrazione propone pertanto di nominare il Dott. Paolo d'AMICO, il Dott. Cesare d'AMICO, il Dott. Marco FIORI, il Dott. Antonio Carlos BALESTRA DI MOTTOLA, l'Ing. Massimo CASTROGIOVANNI, il Dott. John J. DANILOVICH, il Dott. Heinz P. BARANDUN ed il Dott. Stas A. JOZWIAK, quali membri del Consiglio di Amministrazione per un mandato che giungerà a scadenza in concomitanza con l'assemblea ordinaria degli azionisti chiamata ad approvare il bilancio della Società al 31 dicembre 2020. Tutti i suddetti amministratori hanno dichiarato quanto segue: i) di accettare la proposta di nomina del Consiglio di Amministrazione e di accettare l'incarico di amministratori, in caso di nomina da parte dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti della Società; ii) che non sussistono motivi di incompatibilità e ragioni che impediscano la nomina all'incarico di amministratore di una società quotata ai sensi della legislazione applicabile e delle *best practice*; di soddisfare i requisiti di onorabilità e di professionalità previsti dalla legislazione applicabile e dalle *best practice* per l'esercizio della carica di amministratore di una società quotata; iii) di impegnarsi a comunicare immediatamente al Consiglio di Amministrazione della Società ogni cambiamento di quanto sopra dichiarato e iv) di impegnarsi a fornire alla Società, su richiesta, tutta la documentazione necessaria a comprovare la veridicità delle suddette dichiarazioni. Inoltre l'Ing. Massimo CASTROGIOVANNI, il Dott. John J. DANILOVICH, il Dott. Heinz P. BARANDUN ed il Dott. Stas A. JOZWIAK hanno dichiarato espressamente di soddisfare i requisiti di indipendenza previsti dagli articoli 3.C.1 e 3.C.2 del Codice di Corporate Governance di Borsa Italiana. Alla presente relazione è allegato un breve curriculum di ciascuno degli amministratori così candidati.

Con riferimento al **punto 7** all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione ricorda che ai sensi dello Statuto della Società l'Assemblea Ordinaria stabilisce la remunerazione complessiva di tutti i consiglieri di amministrazione e che il Consiglio di Amministrazione a sua volta determina il compenso da attribuire agli

amministratori "investiti di incarichi speciali", fatto salvo il caso in cui l'Assemblea Ordinaria determini un importo complessivo che includa tra i compensi anche quelli per incarichi speciali. Il Consiglio di Amministrazione, considerati il lavoro svolto, i poteri e i compiti affidati finora, l'attribuzione dei compensi di cui al passato esercizio 2017, la remunerazione media in linea con i prezzi del mercato e la proposta di riduzione del numero di consiglieri di amministrazione, propone di stabilire in Euro 780.000 l'importo fisso lordo complessivo dei compensi degli Amministratori per i compiti di gestione svolti, incluso il compenso da corrispondere agli assegnatari di incarichi speciali per l'esercizio 2017. Ai sensi dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione propone inoltre che l'Assemblea Ordinaria conferisca al Consiglio di Amministrazione tutti i poteri e le autorizzazioni necessarie per distribuire tale importo annuo fisso lordo complessivo agli amministratori, previa consultazione con il Comitato Nomine e Remunerazione con riferimento ai compensi degli amministratori esecutivi e degli amministratori con incarichi speciali.

Con riferimento al **punto 8** all'ordine del giorno, è stata redatta una relazione specifica e separata, la cui sezione I, contenente la proposta di Politica Generale per le Remunerazioni della Società per il 2018, è a Vostra disposizione presso la sede legale della Società e nella sezione relativa alla corporate governance del sito internet della Società (www.damicointernationalshipping.com). Tale documento è stato inoltre depositato presso Borsa Italiana S.p.A. e CONSOB tramite il circuito eMarket SDIR and STORAGE.

Con riferimento agli obblighi informativi riguardanti la comunicazione del sistema di assetto proprietario e di governo societario della Società, il Consiglio di Amministrazione dichiara che, ai sensi delle vigenti disposizioni dei Regolamenti di Borsa Italiana S.p.A. e della CONSOB, la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del 2017 è stata depositata presso Borsa Italiana S.p.A. e la CONSOB tramite il circuito eMarket SDIR and STORAGE, la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) e la *Société de la Bourse de Luxembourg S.A.* nella sua qualità di meccanismo di stoccaggio autorizzato (OAM) ed è inoltre messa a Vostra disposizione presso la sede legale della Società e nella sezione relativa alla corporate governance del sito internet della Società (www.damicointernationalshipping.com).

Lussemburgo, 1 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Paolo d'Amico
Presidente del Consiglio di Amministrazione

ALLEGATO A

Paolo d'Amico ha conseguito nel 1978 la laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Roma (La Sapienza). Entra in d'Amico Società di Navigazione S.p.A. nel 1971 e nel 1981 ne viene nominato consigliere di amministrazione, con specifica responsabilità del segmento delle "navi cisterna". Dal 1998 è anche consigliere di amministrazione della d'Amico International S.A.. Dal 2002 riveste la carica di Presidente della capogruppo, d'Amico Società di Navigazione S.p.A. Dal 2006 è consigliere di amministrazione della d'Amico Tankers d.a.c. (Irlanda) la società operative interamente controllata dalla società quotata presso Borsa Italiana, d'Amico International Shipping S.A. (Lussemburgo) di cui è Presidente sin dalla quotazione. Ricopre inoltre cariche in altre società ed enti sia del gruppo che esterne al gruppo tra cui quella di consigliere di amministrazione della società quotata, Tamburi Investment Partners S.p.A. nonché di vice - presidente della International Association of the Independent Tankers Owners (Intertanko) (Norvegia). È stato inoltre membro del consiglio di Confitarma – Confederazione Italiana Armatori - che ha presieduto per tre anni (2010-2012). Nel 2013 è stato insignito del titolo di Cavaliere del Lavoro.

Cariche detenute in consigli di società diverse dalla Società	Tipo di società
Consigliere di Amministrazione (Presidente Esecutivo) e Membro del Comitato Esecutivo di d'Amico Società di Navigazione S.p.A.	Dimensioni rilevanti (Capogruppo del Gruppo d'Amico)
Membro del Consiglio (Vicepresidente) e del Comitato Esecutivo di The International Association of the Independent Tankers Owners (Intertanko)	Altro
Consigliere di Amministrazione di d'Amico Tankers d.a.c.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione di d'Amico Tankers Monaco S.A.M.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione di d'Amico International S.A.	Gruppo d'Amico
Membro della Giunta di Assonime	Altro

Consigliere di Amministrazione di Tamburi Investment Partners S.p.A.	Quotata
Membro del Consiglio di Amministrazione (Vice-Presidente) dell'Ente Registro Italiano Navale (RINA)	Altro
Membro del Consiglio di Amministrazione di Civita Cultura Holding S.r.l.	Altro
Consigliere di Amministrazione e membro del Comitato di Presidenza di Associazione Civita	Altro

Cesare d'Amico si è laureato nel 1982 in Economia e Commercio presso l'Università La Sapienza di Roma. È entrato a far parte della società di famiglia, la d'Amico Società di Navigazione S.p.A., nel 1976 all'interno della divisione tecnica. Nel 1977 si è trasferito alla divisione navi mercantili di linea diventando Direttore Generale di tale servizio nel 1978. Nel 1982 è stato nominato Amministratore Delegato di d'Amico Società di Navigazione S.p.A., holding del Gruppo d'Amico, carica che ad oggi continua a ricoprire. Nel 1993 contribuisce alla nascita dell'attività di carico a secco del Gruppo d'Amico. Nel 1997 ricopre un ruolo di primaria importanza nell'ambito della privatizzazione di Italia di Navigazione S.p.A., società di cui viene nominato Amministratore Delegato, un ruolo che manterrà fino alla cessione della società a CP Ships Canada nel 2002. Dal 1997 ha svolto un ruolo di primo piano nello sviluppo dell'attività di d'Amico Dry d.a.c. (già d'Amico Dry Limited), contribuendo all'ampliamento della flotta. Nel Maggio 2007 ha partecipato alla quotazione della d'Amico International Shipping S.A. (holding della business unit tanker) nel segmento STAR di Borsa Italiana S.p.A. Nel 2011 Cesare d'Amico è stato nominato Presidente della Fondazione ITS Caboto (con sede a Gaeta, in Italia), scuola superiore di tecnologia per il mare, che offre due anni di formazione a livello post-secondario ai Tecnici Superiori e ai giovani italiani interessati ad intraprendere una carriera internazionale nel settore dello shipping, come personale di bordo. Attualmente è membro del consiglio di amministrazione di d'Amico Dry d.a.c., d'Amico International Shipping S.A. e della sua controllante d'Amico International S.A. nonché amministratore di diverse altre società del Gruppo d'Amico. Ricopre inoltre incarichi in numerose società ed associazioni internazionali non facenti parte del Gruppo d'Amico, come ad esempio quello di vice-presidente di Tamburi Investment Partners S.p.A., società quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana S.p.A., e di presidente di The Standard Club Ltd. (Bermuda, Regno Unito).

Cariche detenute in consigli di società diverse dalla Società	Tipo di società
--	------------------------

Consigliere di Amministrazione (Amministratore Delegato) e Membro del Comitato Esecutivo di d'Amico Società di Navigazione S.p.A.	Dimensioni rilevanti (Capogruppo del Gruppo d'Amico)
Consigliere di Amministrazione (Amministratore Delegato) di CO.GE.MA S.A.M.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione di MIDA Maritime Company d.a.c.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione di d'Amico Dry d.a.c.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione di ACGI Shipping Inc.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione di Clubtre S.p.A.	Altro
Consigliere di Amministrazione di Ishima Pte Limited	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione (Presidente Esecutivo) di d'Amico International S.A.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione (Chairman) di The Standard Club Bermuda (Regno Unito)⁹	Assicurazioni
Consigliere di Amministrazione (Vice Presidente) di Tamburi Investment Partners S.p.A.	Quotata
Consigliere di Amministrazione di Società Laziale Investimenti e Partecipazioni S.r.l.	Altro

Amministratore Unico di Casle S.r.l.	Altro
Amministratore Unico di Fi.Pa. Finanziaria di Partecipazione S.p.A.	Altro
Consigliere di Amministrazione (Presidente) di Marina Cala Galera Circolo Nautico S.p.A.	Altro
Consigliere di Amministrazione (Presidente) di Fondazione ITS Giovanni Caboto	Altro
Consigliere di Amministrazione di The Standard Club Europe Ltd	Assicurazioni
Consigliere di Amministrazione di The Standard Club Asia Ltd. - Singapore	Assicurazioni

Marco Fiori è entrato a far parte di COGEMA S.A.M. nel 1996 come Amministratore Delegato e da allora ha ricoperto diversi altri incarichi dirigenziali nelle società del Gruppo d'Amico. Prima di entrare nel Gruppo d'Amico, Fiori lavorava nella filiale newyorchese della Banca Nazionale dell'Agricoltura, dove è stato inizialmente responsabile del portafoglio di prestiti e dello sviluppo dell'attività delle società della classifica Fortune 100 con sede sulla costa occidentale degli Stati Uniti e successivamente responsabile della supervisione e della gestione del mercato di sviluppo di tutto il business statunitense. Dal 1990 al 1994 è stato direttore dell'attività di finanziamento e nel 1994 è stato promosso a vicepresidente senior e vice direttore generale della suddetta filiale con responsabilità diretta dello sviluppo dell'attività, degli investimenti di tesoreria e delle contrattazioni. Fiori si è laureato in Scienze economiche e finanza presso l'Università La Sapienza di Roma nel 1979 e ha conseguito un Master in Business Administration dell'American University di Washington DC nel 1984. Attualmente vive a Monte Carlo nel Principato di Monaco.

Consigliere di Amministrazione di DM Shipping d.a.c.	Gruppo d'Amico
--	----------------

Consigliere di Amministrazione di CO.GE.MA S.A.M.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione (Presidente Esecutivo) di COMARFIN S.A.M.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione di d'Amico Tankers d.a.c.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione (Presidente Esecutivo) di d'Amico Tankers Monaco S.A.M.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione di Glenda International Shipping d.a.c.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione di Hanford Investment Inc.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione di St Andrew Estates Limited	Gruppo d'Amico

Antonio Carlos Balestra di Mottola ricopre la carica di Direttore Finanziario di d'Amico International Shipping dal maggio 2016. Nel 2003 è entrato a far parte del Gruppo d'Amico dove ha ricoperto diversi ruoli tra cui in passato la direzione delle attività di sviluppo del Gruppo e prima ancora la posizione di Financial Controller di d'Amico International Shipping S.A. che ha ricoperto fino al 2008. Dal 2010 è inoltre partner di Venice Shipping and Logistics S.p.A., una società italiana specializzata in investimenti nel settore shipping e logistica marittima. Prima di entrare nel Gruppo d'Amico, Carlos Balestra di Mottola ha conseguito un MBA presso la Columbia Business School (NY) e ha lavorato presso la banca d'investimenti Lehman Brothers (nelle sedi di Londra e New York) e presso Banco Brascan (nella sede di San Paolo, in Brasile). Attualmente vive a Monte Carlo, Monaco.

Cariche detenute in consigli di società diverse dalla Società	Tipo di società
--	------------------------

Consigliere di Amministrazione di DM Shipping d.a.c.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione (Amministratore Delegato) di Eco Tankers Ltd	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione di d'Amico International S.A.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione di dACC Maritime d.a.c.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione di d'Amico Tankers d.a.c.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione di Glenda International Shipping d.a.c.	Gruppo d'Amico
Consigliere di Amministrazione (Amministratore Delegato) di Eco Shipping Ltd	Altro
Amministratore Unico di Tica Hulpe Sprl	Altro
Consigliere di Amministrazione di Rosario Development Corporation S.A.	Altro

Stas Andrzej Jozwiak è entrato a far parte della Società nel 2007 in qualità di amministratore indipendente. Ha studiato presso la Oratory School nel Berkshire e presso la London School of Foreign Trade dove si è specializzato in economia dei trasporti marittimi. Dopo una missione quinquennale nella Royal Air Force, si è formato come broker del settore navale lavorando sia nel dipartimento dedicato alle compravendite che in quello dedicato ai noleggi, presso Eggar Forrester Ltd. a Londra, società di cui è diventato amministratore nel 1975. Ha maturato esperienza pratica nelle attività portuali lavorando per Associated Steamships a Fremantle, Australia occidentale. È diventato membro dell'Institute of Chartered Shipbrokers nel 1970. Nel 1980 viene nominato amministratore delle attività di compravendita presso J.E.Hyde a Londra. Nel 1983 viene chiamato a ricoprire la stessa carica in Maton Grant and Sutcliffe. Nel

1987 fonda la S.A. Jozwiak (Shipbrokers) Ltd. specializzata nella compravendita di tonnellaggio e negli appalti di navi di nuova costruzione.. Attualmente vive nell' Oxfordshire, Regno Unito.

Massimo Castrogiovanni è entrato a far parte della Società nel 2007 in qualità di amministratore indipendente. In precedenza è stato direttore della divisione navale inizialmente di IMI e poi di Efibanca S.p.A. con la responsabilità delle attività di finanziamento di navi mercantili per il trasporto di petrolio e navi traghetto di grandi dimensioni, navi per il trasporto di prodotti petroliferi e chimici e di carichi secchi. Nel 2004 è diventato consulente per il finanziamento di navi di Efibanca S.p.A. e successivamente per il Gruppo Banca Popolare dell'Emilia Romagna. Laureatosi nel 1965 in Architettura Navale a Napoli, nel 1972 ha conseguito un Master in Ingegneria Nucleare presso l'università di Pisa. Attualmente vive a Roma, Italia.

Heinz Peter Barandun è entrato a far parte della Società nel 2009 in qualità di amministratore indipendente. Nel corso della sua carriera, ha lavorato presso UBS, Den Danske Landmandsbank, Nestlé e successivamente Citibank N.A., dove è stato responsabile per dell'attività di finanziamento navi Citibank nell'Europa continentale (Grecia e Nord Europa esclusi). Nel 1983, è diventato responsabile della divisione Corporate Banking in Svizzera e uno dei 300 senior credit officer della Banca (l'incarico con la maggiore responsabilità decisionale nella concessione di finanziamenti a livello mondiale in Citicorp/Citibank). Nel 1984 ha lasciato Citibank per costituire la propria società e lo stesso anno è entrato a far parte del consiglio di amministrazione di Citibank in Svizzera, un incarico che ha ricoperto fino al 2008. Attualmente ricopre diverse cariche in qualità di membro del consiglio di amministrazione di società non quotate..

Cariche detenute in consigli di società diverse dalla Società	Tipo di società
Consigliere di Amministrazione (Presidente) di Gryphon Hidden Values VIII Ltd (Citibank Hedge Fund)	Finanziaria
Consigliere di Amministrazione (Presidente) di Gryphon Hidden Values IX Ltd (Citibank Hedge Fund)	Finanziaria
Membro del Comitato consultivo di Gryphon Hidden Values VIII LP Ltd (Citibank Hedge Fund)	Finanziaria
Consigliere di Amministrazione di Fincor Capital S.A., Zurigo	Finanziaria (Gruppo Fincor)

Consigliere di Amministrazione di Fincor Finance S.A., Zurigo	Finanziaria (Gruppo Fincor)
Consigliere di Amministrazione (Presidente) di Fincor Holding A.G., Glarus	Finanziaria (Gruppo Fincor)
Amministratore unico di HPB Editeur A.G., Glarus	Altro (Gruppo Fincor)
Consigliere di Amministrazione di Laredo Holding A.G., Glarus	Altro (Gruppo Fincor)

John Joseph Danilovich è entrato a far parte della Società nel 2009 in qualità di amministratore indipendente. Uomo d'affari e investitore privato di grande esperienza, dispone di un solido background a livello internazionale, maturato lavorando per decenni come amministratore di società nei settori navale e degli investimenti. La sua illustre carriera più che quarantennale ha riguardato non solo il settore privato ma anche il settore pubblico, dato che Danilovich è stato ambasciatore degli Stati Uniti in Costa Rica (2001-2004) e in Brasile (2004-2005). Più recentemente, dal 2005 al 2009, è stato Amministratore Delegato della Millennium Challenge Corporation. Ha inoltre ricoperto l'incarico di amministratore della Commissione del Canale di Panama (1991-1996) e di Presidente del consiglio di transizione durante la consegna del canale dagli Stati Uniti a Panama. Nel giugno 2014 è stato nominato ed è tuttora Segretario Generale della Camera di Commercio Internazionale di Parigi. Fa parte del Consiglio della Harvard School of Public Health ed è membro del Council on Foreign Relations (Stati Uniti) e della Chatham House (Regno Unito). È inoltre membro del consiglio di Trilantic Capital Partners (Regno Unito) e di American Securities LLC (New York). In precedenza è stato trustee dello Stanford University Trust, dell'American Museum in Britain e della Commissione Fulbright, ente binazionale statunitense e inglese per gli scambi culturali. Si è laureato in Scienze Politiche presso l'Università di Stanford ed ha conseguito un Master in Relazioni Internazionali presso la University of Southern California.

Cariche detenute in consigli di società diverse dalla Società	Tipo di società
Membro del Comitato consultivo di American Securities LLC (New York)	Finanziaria

Consigliere europeo della Trilantic Capital Partners (Regno Unito)	Finanziaria
---	--------------------