

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 Straordinaria degli Azionisti della Società

convocata in data 11 marzo 2019

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Società ha predisposto la presente relazione per l'assemblea straordinaria degli azionisti della Società (l'"**Assemblea Straordinaria degli Azionisti**") convocata per deliberare sul seguente ordine del giorno:

ORDINE DEL GIORNO

- (i) *Riduzione del valore contabile di ciascuna azione del capitale sociale emesso della Società dall'attuale valore di dieci centesimi di dollari statunitensi (USD 0,10) per azione al valore di cinque centesimi di dollari statunitensi (USD 0,05) per azione, senza annullamento di azioni in circolazione né rimborso di azioni né compensazione delle perdite; destinazione dell'importo corrispondente alla conseguente riduzione del capitale sociale pari a trentadue milioni seicentottasette mila novecentouno dollari statunitensi e venticinque centesimi (USD 32.687.901,25) ad un conto capitale speciale (apport en capitaux propres non rémunéré par des titres), dell'ammontare di trentadue milioni seicentottasette mila novecentouno dollari statunitensi e venticinque centesimi (USD 32.687.901,25), che è parte della riserva sovrapprezzo azioni della Società, il cui ammontare potrà (i) essere utilizzato con le stesse modalità delle somme depositate nel conto sovrapprezzo azioni o (ii) essere reintegrato nel capitale sociale previa apposita delibera assembleare, adottata conformemente alle regole sul quorum e sulla maggioranza previste per le modifiche dello statuto sociale; riduzione dell'ammontare del capitale sociale emesso dagli attuali sessantacinque milioni trecentosettantacinquemila ottocentodue dollari statunitensi e cinquanta centesimi (USD 65.375.802,50) a trentadue milioni seicentottasettemila novecentouno dollari statunitensi e venticinque centesimi (USD 32.687.901,25) e*

approvazione delle necessarie modifiche dell'articolo 5 dello statuto della Società e delle altre delibere inerenti e conseguenti.

- (ii) Aumento, sulla base di una relazione del Consiglio di Amministrazione, del capitale sociale autorizzato dagli attuali cento milioni di dollari statunitensi (USD 100.000.000), rappresentati da un miliardo (1.000.000.000) di azioni senza valore nominale, a ottantasette milioni cinquecentomila dollari statunitensi (USD 87.500.000), rappresentati da un miliardo e settecentocinquanta milioni (1.750.000.000) nuove azioni senza valore nominale e rinnovo con effetto immediato, per un periodo di cinque (5) anni, dell'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale in una o più tranches nei limiti del nuovo capitale autorizzato, nonché l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione a limitare o annullare, integralmente o in parte, il diritto di opzione degli azionisti esistenti e ad approvare la necessaria modifica dell'articolo 5 dello statuto della Società e le altre delibere inerenti e conseguenti.*
- (iii) Attribuzione al Consiglio di Amministrazione di tutti i poteri attuativi delle delibere approvate dall'Assemblea sui predetti punti all'ordine del giorno.*

Il Consiglio di Amministrazione propone agli azionisti di apportare una modifica del capitale sociale emesso e autorizzato della Società, nell'ottica di facilitare possibili futuri aumenti di capitale che la Società potrà prendere in considerazione nell'arco dei prossimi cinque (5) anni.

La presente relazione è stata redatta tenendo conto degli obblighi informativi previsti dalle leggi lussemburghesi e italiane (essendo l'Italia l'unico Stato Membro dell'Unione Europea nel cui mercato regolamentato le azioni della Società sono quotate).

In particolare, le informazioni fornite nel presente documento mirano ad adempiere agli obblighi informativi previsti dall'articolo 72 (nonché dal relativo Allegato 3A) del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il "Regolamento Emittenti") allo scopo di illustrare e spiegare agli azionisti della Società i punti all'ordine del giorno proposto e le ragioni sottese alla presente convocazione.

L'adempimento di tali obblighi informativi richiesti dalla legge italiana avviene sulla base delle informazioni esistenti fornite secondo il "principio di equivalenza" ai sensi dell'articolo 114 del Regolamento Emittenti.

1. Riduzione del capitale sociale mediante riduzione del valore contabile

1.1. Motivazioni della proposta al punto 1 dell'ordine del giorno

In considerazione del fatto che il prezzo di mercato delle azioni è relativamente basso rispetto al loro valore contabile, si ritiene opportuno, in previsione di futuri aumenti di capitale della Società,

modificare lo statuto sociale nella parte in cui si riferisce al valore contabile delle azioni in circolazione, in quanto la possibile emissione di nuove azioni ad un importo inferiore al rispettivo valore contabile richiederebbe una procedura approvativa alquanto complessa.

Pertanto, con riferimento al punto 1 dell'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di ridurre il valore contabile di ciascuna azione del capitale sociale emesso dalla Società dal suo attuale ammontare di dieci centesimi di dollari statunitensi (USD 0,10) per azione a cinque centesimi di dollari statunitensi (USD 0,05) per azione. Si propone di effettuare tale riduzione del valore contabile senza annullamento delle azioni in circolazione né rimborso di azioni.

Si propone di destinare l'importo di trentadue milioni seicentoottantasette mila novecentouno dollari statunitensi e venticinque centesimi (USD 32.687.901,25), corrispondente alla conseguente riduzione aggregata del valore contabile, a un conto capitale speciale (*apport en capitaux propres non rémunéré par des titres*) per un importo pari a trentadue milioni seicentoottantasette mila novecentouno dollari statunitensi e venticinque centesimi (USD 32.687.901,25).

Si specifica che il conto capitale speciale (*apport en capitaux propres non rémunéré par des titres*) fa parte della riserva sovrapprezzo azioni della Società e che, in conformità all'ultimo paragrafo dell'articolo 5 dello statuto societario, l'ammontare potrà (i) essere utilizzato con le stesse modalità delle somme depositate nella riserva sovrapprezzo azioni o (ii) essere reintegrato nel capitale sociale della Società previa apposita delibera assembleare, adottata conformemente alle regole sul quorum e sulla maggioranza previste per le modifiche dello statuto sociale.

Tale importo potrà inoltre essere reintegrato nel capitale sociale della Società previa apposita delibera assembleare, adottata conformemente alle regole di quorum e di maggioranza previste per le modifiche dello statuto sociale.

Si propone dunque di ridurre il capitale sociale emesso dalla Società dall'attuale valore di sessantacinque milioni trecentosettantacinquemila ottocentodue dollari statunitensi (USD 65.375.802,50) a trentadue milioni seicentoottantasettemila novecentouno dollari statunitensi e venticinque centesimi (USD 32.687.901,25) e che l'articolo 5 dello statuto della Società sia conseguentemente modificato.

1.2. Informazioni sui diritti di recesso degli azionisti

Né la legge lussemburghese né lo statuto della Società offrono agli azionisti - che non approvino le modifiche proposte all'articolo 5 dello statuto della Società di cui al punto 1 dell'ordine del giorno- la possibilità di recedere dalla Società offrendo a quest'ultima l'acquisto delle loro azioni, ove dette modifiche proposte siano approvate dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti.

1.3. Confronto tra l'attuale versione del primo paragrafo dell'articolo 5 dello statuto della Società e la versione proposta

Di seguito è stata inserita una tabella di confronto tra il primo paragrafo dell'articolo 5 dello statuto della Società attualmente in vigore, con il nuovo testo proposto in approvazione al punto 1 dell'ordine del giorno.

Attuale versione del paragrafo 1 dell'articolo 5	Nuovo testo proposto per il paragrafo 1 dell'articolo 5
Il capitale emesso della Società è fissato in sessantacinque milioni trecentosettantacinque mila ottocentodieci dollari statunitensi (USD 65.375.802,50), rappresentati da seicento cinquantatré milioni sette cento cinquantotto mila venticinque (653.758.025) azioni senza valore nominale.	Il capitale emesso della Società è fissato in trentadue milioni seicentottantasette mila novecentouno dollari statunitensi e venticinque centesimi (USD 32.687.901,25), rappresentati da seicentocinquantatré milioni settecento cinquantotto mila venticinque (653.758.025) azioni senza valore nominale.

2. Rinnovo dell'autorizzazione e modifica del capitale autorizzato e della limitazione o dell'annullamento dei diritti di opzione

2.1. Motivazioni della proposta al punto 2 dell'ordine del giorno

In riferimento al punto 2 dell'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione fornisce agli azionisti le seguenti spiegazioni, ai sensi dell'articolo 420-26 (5) della legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e successive modifiche.

Alla data della presente relazione, e quindi prima di qualsiasi riduzione del valore contabile delle azioni come proposto sopra, il capitale autorizzato della Società è fissato in cento milioni di dollari statunitensi (USD 100.000.000,00), rappresentati da un miliardo di azioni senza valore nominale (1.000.000.000), in conformità all'articolo 5 dell'attuale statuto della Società.

Tale articolo prevede che il Consiglio di Amministrazione sia autorizzato e abbia facoltà, entro i limiti del capitale autorizzato, di:

- (i) realizzare, per qualsivoglia ragione, anche a scopo difensivo, qualunque aumento di capitale sociale in una o più tranches successive a seguito, a seconda del caso, dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione e/o conversione conferiti dal Consiglio di Amministrazione entro i limiti del capitale autorizzato secondo i termini e le condizioni di warrant (separati o annessi ad azioni, obbligazioni, notes o strumenti simili), obbligazioni convertibili, notes o strumenti simili di volta in volta emessi dalla Società, emettendo nuove azioni, con o senza

sovrapprezzo, a fronte del pagamento in contanti o in natura, per conversione di crediti della Società o in qualsiasi altro modo;

- (ii) fissare il luogo e la data dell'emissione o delle emissioni successive, il prezzo di emissione, i termini e le condizioni di sottoscrizione e liberazione delle nuove azioni; e
- (iii) eliminare o limitare i diritti di opzione degli azionisti in caso di emissione di azioni a fronte del pagamento in contanti.

Si propone di prorogare l'autorizzazione concessa al Consiglio di Amministrazione con effetto immediato per un ulteriore periodo di cinque (5) anni.

Si propone altresì di portare il limite del capitale sociale autorizzato della Società dall'attuale ammontare di cento milioni di dollari statunitensi (USD 100.000.000,00), rappresentati da un miliardo (1.000.000.000) di azioni senza valore nominale, a ottantasette milioni cinquecentomila dollari statunitensi (USD 87.500.000,00), rappresentati da un miliardo settecentocinquanta milioni (1.750.000.000) azioni senza valore nominale.

In virtù della rinnovata autorizzazione, si propone inoltre di dare facoltà al Consiglio di Amministrazione, entro i limiti del capitale sociale autorizzato, di:

- 1.1 realizzare, per qualsivoglia ragione, anche a scopo difensivo, qualunque aumento di capitale sociale in una o più tranche successive a seguito, a seconda del caso, dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione e/o conversione conferiti dal Consiglio di Amministrazione entro i limiti del capitale sociale autorizzato secondo i termini e le condizioni di warrant (separati o annessi ad azioni, obbligazioni, notes o strumenti simili), obbligazioni convertibili, notes o strumenti simili di volta in volta emessi dalla Società, emettendo nuove azioni, con o senza sovrapprezzo, a fronte del pagamento in contanti o in natura, per conversione di crediti della Società o in qualsiasi altro modo;
- 2.1 fissare il luogo e la data dell'emissione o delle emissioni successive, il prezzo di emissione, i termini e le condizioni di sottoscrizione e liberazione delle nuove azioni; e
- 3.1 eliminare o limitare i diritti di opzione degli azionisti, in caso di emissione di azioni a fronte del pagamento in contanti di azioni, warrant (separati o annessi ad azioni, obbligazioni, notes o strumenti simili), obbligazioni convertibili, notes o strumenti simili.

2.2. Motivazioni alla base di possibili futuri aumenti di capitale

La proposta di rinnovo dell'autorizzazione e modifica del capitale autorizzato è effettuata nell'ottica di facilitare possibili futuri aumenti di capitale della Società che la stessa potrà eventualmente considerare dalla stessa nei prossimi cinque (5) anni.

I possibili futuri aumenti di capitale sociale della Società potrebbero soddisfare finalità diverse nel tempo, tra cui quella di reperire nuove risorse finanziarie e consentire alla Società di gestire esigenze

immediate e future di spese in conto capitale nonché necessità di capitale circolante e di cogliere potenziali opportunità di acquisizione.

2.3. Tempistica dei possibili futuri aumenti di capitale

In aggiunta agli impegni derivanti dai warrant già in circolazione della Società ed in funzione delle circostanze al momento prevalenti, il Consiglio di Amministrazione deciderà se e quando procedere ad un aumento di capitale nei limiti del capitale autorizzato.

Non si può escludere che, ove le circostanze lo consentano, vi possa essere un aumento di capitale nei prossimi sei (6) mesi, il che in conformità all'articolo 3.3.1 del Regolamento dei Warrants di Amico International Shipping S.A. 2017 – 2022 comporterebbe per il Consiglio di Amministrazione l'obbligo di apertura di un periodo straordinario di esercizio dei warrant. Il Consiglio di Amministrazione valuterà comunque costantemente l'opportunità di procedere a un aumento di capitale per tutta la durata del periodo di autorizzazione.

2.4. Criteri per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni

In sede di determinazione del prezzo di emissione delle azioni nei limiti del capitale sociale autorizzato, il Consiglio di Amministrazione garantirà che il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione corrisponda almeno al valore contabile delle azioni da emettere, maggiorato dell'importo che il Consiglio di Amministrazione ritiene appropriato per l'emissione di tali nuove azioni, soprattutto al fine di assicurare che il prezzo di emissione sia fissato in conformità a tutte le disposizioni che disciplinano gli strumenti finanziari esistenti emessi dalla Società.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che sia nel migliore interesse della Società e dei relativi azionisti il fatto di essere autorizzato ad emettere altre azioni entro i limiti del nuovo capitale sociale autorizzato di ottantasette milioni e cinquecento mila dollari statunitensi (USD 87.500.000), rappresentato da un miliardo e settecentocinquanta milioni (1.750.000.000) di azioni senza valore nominale, nonché a limitare o annullare, in tutto o in parte, se necessario, il diritto di opzione degli azionisti.

2.5. Informazioni sui diritti di recesso degli azionisti

Né la legge lussemburghese né lo statuto della Società offrono agli azionisti - che non approvino le modifiche proposte all'articolo 5 dello statuto della Società di cui al punto 2 dell'ordine del giorno- la possibilità di recedere dalla Società offrendo a quest'ultima l'acquisto delle loro azioni, ove dette modifiche proposte siano approvate dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti,.

2.6 Impegni di sottoscrizione e/o garanzia esistenti

Alla data di stesura della presente Relazione, l'azionista di controllo d'Amico International S.A., si è irrevocabilmente impegnato a votare in favore della proposta da presentare all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in merito all'autorizzazione al consiglio di amministrazione per il rinnovo dell'autorizzazione e l'aumento del capitale autorizzato a condizione che gli organi competenti della Società approvino in futuro aumenti di capitale e che agli azionisti esistenti sia dato il diritto di

opzione con riferimento a detti possibili futuri aumenti di capitale. Gli impegni di d'Amico International S.A. sono vincolanti.

2.7 Confronto tra l'attuale versione dei paragrafi 3 e 4 dell'articolo 5 dello statuto della Società e la versione proposta dei medesimi

Di seguito è stata inserita una tabella di confronto tra gli attuali paragrafi 3 e 4 dell'articolo 5 dello statuto della Società ed il nuovo testo proposto per questi paragrafi dopo l'approvazione delle modifiche di cui al punto 2 dell'ordine del giorno.

Attuale versione dei paragrafi 3 e 4 dell'articolo 5	Nuovo testo proposto per i paragrafi 3 e 4 dell'articolo 5
<p>Il capitale autorizzato della Società è fissato in cento milioni di dollari statunitensi (USD 100.000.000,00), rappresentato da un miliardo (1.000.000.000) di azioni senza valore nominale.</p> <p>Durante un periodo di cinque (5) anni dalla data della delibera approvata il 3 marzo 2017 per il rinnovo e l'aumento del capitale autorizzato ai sensi del presente Articolo, il Consiglio di Amministrazione è autorizzato e ha facoltà, entro i limiti del capitale autorizzato, di (i) realizzare, per qualsivoglia ragione, anche a scopo difensivo, qualunque emissione in una o più tranche successive di (a) diritti di sottoscrizione e/o conversione, inclusi warrant (emessi separatamente o annessi ad azioni, obbligazioni, notes o strumenti simili), obbligazioni convertibili, notes o strumenti simili (i "Diritti Azionari"), nonché (b) nuove azioni, con o senza sovrapprezzo, a fronte del pagamento in contanti o in natura, per conversione di crediti della Società o in qualsiasi altro modo; (ii) fissare il luogo e la data dell'emissione o delle emissioni successive, il prezzo di emissione, i termini e le condizioni di sottoscrizione e liberazione delle nuove azioni; e (iii) eliminare o limitare i diritti di opzione degli azionisti, in caso di emissione di azioni a fronte del pagamento in contanti di azioni, warrant (separati o annessi ad azioni,</p>	<p>Il capitale autorizzato della Società è fissato in ottantasette milioni cinquecento mila dollari statunitensi (USD 87.500.000), rappresentato da un miliardo settecento cinquanta milioni (1.750.000.000) nuove azioni senza valore nominale.</p> <p>Durante un periodo di cinque (5) anni dalla data della delibera approvata l'11 marzo 2019 per il rinnovo e l'aumento del capitale autorizzato ai sensi del presente Articolo, il Consiglio di Amministrazione è autorizzato e ha facoltà, entro i limiti del capitale autorizzato, di (i) realizzare, per qualsivoglia ragione, anche a scopo difensivo, qualunque emissione in una o più tranche successive di (a) diritti di sottoscrizione e/o conversione, inclusi warrant (emessi separatamente o annessi ad azioni, obbligazioni, notes o strumenti simili), obbligazioni convertibili, notes o strumenti simili (i "Diritti Azionari"), nonché (b) nuove azioni, con o senza sovrapprezzo, a fronte del pagamento in contanti o in natura, per conversione di crediti della Società o in qualsiasi altro modo; (ii) fissare il luogo e la data dell'emissione o delle emissioni successive, il prezzo di emissione, i termini e le condizioni di sottoscrizione e liberazione delle nuove azioni; e (iii) eliminare o limitare i diritti di opzione degli azionisti, in caso di emissione di</p>

<p>obbligazioni, notes o strumenti simili), obbligazioni convertibili, notes o strumenti simili. Le azioni da emettere a fronte dell'esercizio dei Diritti connessi alle Azioni possono essere emesse oltre il periodo di cinque (5) anni purché i Diritti connessi alle Azioni siano stati esercitati entro il suddetto periodo di cinque (5) anni.</p>	<p>azioni a fronte del pagamento in contanti di azioni, warrant (separati o annessi ad azioni, obbligazioni, notes o strumenti simili), obbligazioni convertibili, notes o strumenti simili. Le azioni da emettere al fronte delesercizio di Diritti connessi alle Azioni possono essere emesse oltre il periodo di di cinque (5) anni purché i Diritti connessi alle Azioni siano stati esercitati entro il periodo cinque (5) anni.</p>
--	---

Conclusioni

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che le proposte illustrate nella presente Relazione e trasposte nelle delibere presentate all'attenzione dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti sono nell'interesse della Società e degli Azionisti e raccomanda agli Azionisti di approvare le suddette proposte votando a favore delle delibere presentate all'Assemblea.

Lussemburgo, 8 febbraio 2019.

Per conto del Consiglio di Amministrazione

Paolo d'Amico

Presidente Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato