



BETA RENEWABLES S.p.A.

Con sede legale a Tortona (AL), Strada Ribrocca n. 11

Capitale Sociale € 10.549.500,00 interamente versato

Codice Fiscale, P. IVA e numero d'iscrizione al Registro dell'Imprese di Alessandria: 02232720066

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di M&G Finanziaria S.p.A.

Verbale della riunione del Consiglio di Amministrazione del 28 settembre 2017

Il giorno 28 del mese di Settembre 2017 alle ore 16.15, si è tenuto presso gli uffici della Beta Renewables S.p.A., in Strada Ribrocca n. 11, Tortona (Alessandria - Italia), il Consiglio di Amministrazione della società Beta Renewables S.p.A. (la "Società"), per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Nomina dell'Amministratore Delegato e delega dei relativi poteri;
2. Nomina dei componenti del Comitato di Remunerazione e del Comitato di Controllo;
3. Aggiornamento sulla situazione economico-finanziaria e legale della Società; delibere conseguenti;
4. Varie ed eventuali.

Assume la Presidenza della riunione, a norma di legge e dello statuto della Società approvato dall'Assemblea del 5 Novembre 2012 (lo "Statuto"), il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dott. Lorenzo Montagna, collegato in audio conferenza. Il Presidente, con il consenso unanime degli intervenuti, chiama a fungere da Segretario il Dott. Francesco Zagarese, che accetta.

Il Presidente procede quindi all'identificazione degli intervenuti, vale a dire, per il Consiglio di Amministrazione, tutti i suoi membri, ossia il Dott. Lorenzo Montagna, l'Ing. Dario Giordano, il Dott. Stefano Coato, la Dott.ssa Cécile Bourland, il Dott. Roberto Colussi, il Dott. Marco Antonini, il Dott. Aldo Bellet e la Dott.ssa Tina Sejersgård Fanø.

Per il Collegio Sindacale, sono collegati in audio conferenza il Presidente del Collegio Sindacale Dott. Dante Davio, il sindaco Avv. Edoardo Mistretta e il sindaco Dott. Ugo Cannavale.

Sono inoltre presenti il Dott. Geoffrey Duyk, quale persona esterna invitata dal Dott. Marco Antonini, "Amministratore B" (ai sensi dello Statuto), e il Dott. Emilio Iaia quale persona esterna invitata dalla Dott.ssa Tina Sejersgård Fanø, "Amministratore C" (ai sensi dello Statuto) ai sensi



dell'art. 26.9 dello Statuto. Inoltre, su richiesta del socio Novozymes A/S, interviene il Dott. Thomas Schroeder quale osservatore ai sensi dell'art. 26.9 dello Statuto. Il Presidente rammenta che, come previsto dal succitato articolo, tali persone esterne e tale osservatore non hanno il diritto di voto sugli argomenti posti all'ordine del giorno e possono essere esclusi dalla trattazione di quelle materie all'ordine del giorno che presentino carattere commercialmente sensibile.

Il Presidente constata e fa constatare che, ai sensi di legge e di Statuto, essendo presenti tutti gli amministratori in carica e tutti i sindaci effettivi, e non essendosi nessuno opposto alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, la riunione è validamente costituita in forma totalitaria ed atta a deliberare sui suddetti argomenti.

Circa il primo punto all'ordine del giorno, prende la parola il Presidente, Dott. Lorenzo Montagna, il quale rammenta ai presenti che, in data odierna, l'assemblea dei soci della Società ha provveduto alla nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dello Statuto, a seguito delle dimissioni dei Dott.ri Geoffrey Duyk e Roman Alexey Batichtchev dalla carica di amministratori. Pertanto, il Presidente invita il Consiglio di Amministrazione a procedere alla delega delle proprie attribuzioni ai sensi dell'art. 2381 del Codice Civile, nei limiti di quanto previsto dalla legge e dallo Statuto.

Dopo un'approfondita discussione, il Consiglio di Amministrazione, con il voto favorevole di tutti i partecipanti ad eccezione dell'Ing. Dario Giordano, che si astiene

DELIBERA

- di nominare l'Ing. Dario Giordano Amministratore Delegato della Società, assegnandogli i più ampi poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, fatta eccezione per le competenze che la legge o lo Statuto riservano espressamente all'Assemblea e per le materie di cui all'art. 30.2 dello Statuto, che restano di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione, vale a dire:
 - (i) ogni azione in esecuzione delle deliberazioni di cui all'art. 24.2 dello Statuto;
 - (ii) ogni Operazione con Parti Correlate, comprese la modifica e la rinuncia a diritti nascenti dalla stessa;
 - (iii) l'approvazione del budget e del *business plan* annuali della Società e ogni modifica ai medesimi;



- (iv) l'assunzione di linee di credito, affidamenti, prestiti o altri finanziamenti ~~bancari~~, compresi i leasing, di importo superiore a USD 500.000,00 (cinquecentomila ~~dollari~~ americani) per singola operazione, salvo che tali operazioni siano riflesse nel budget annuale o nel *business plan*; e
- (v) la nomina o revoca del direttore finanziario della Società - CFO (o di soggetti con ruolo e autorità analoghi) della Società o di società dalla stessa controllate, così come ogni modifica rilevante degli accordi scritti in essere con tale soggetto.

L'Amministratore Delegato potrà nominare e revocare procuratori nei limiti dei poteri ricevuti.

L'ing. Dario Giordano ringrazia e accetta la carica di Amministratore Delegato della Società.

Sul secondo punto all'ordine del giorno, prende parola il Presidente Dott. Lorenzo Montagna per ricordare al Consiglio di Amministrazione che (i) lo statuto della Società prevede, all'art. 28.4, la costituzione di un comitato per la remunerazione ("Comitato Remunerazione") composto da tre membri del Consiglio di Amministrazione, rappresentato da un Amministratore "A", un Amministratore "B" e l'Amministratore "C", mentre all'art. 28.5 prevede la costituzione di un comitato di controllo ("Comitato di Controllo") sempre composto da tre membri del Consiglio di Amministrazione, rappresentato da un Amministratore "A", un Amministratore "B" e l'Amministratore "C", e (ii) in conseguenza della sopra menzionata nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione della Società, occorre nominare i nuovi componenti del Comitato Remunerazione e del Comitato di Controllo.

Dopo una breve discussione, il Consiglio di Amministrazione, con il voto favorevole di tutti i partecipanti, ad eccezione dei diretti interessati che di volta in volta si astengono,

DELIBERA

- di nominare, quali componenti del "Comitato Remunerazione" di cui all'art. 28.4 dello Statuto, i seguenti Consiglieri di Amministrazione:
 - il Dott. Marco Antonini – Amministratore "B" (Presidente);
 - la Dott.ssa Tina Sejersgård Fanø – Amministratore "C";
 - la Dott.ssa Cécile Bourland – Amministratore "A"
- di nominare, quali componenti del "Comitato di Controllo" di cui all'art. 28.5 dello Statuto, i seguenti Consiglieri di Amministrazione:
 - la Dott.ssa Tina Sejersgård Fanø – Amministratore "C" (Presidente);



- il Dott. Marco Antonini – Amministratore “B”;
- il Dott. Roberto Colussi – Amministratore “A”

Il Sig. Marco Antonini e le Sig.re Tina Sejersgård Fanø e Cécile Bourland ringraziano e accettano la carica di componenti del Comitato Remunerazione.

La Sig.ra Tina Sejersgård Fanø e i Sig.ri Marco Antonini e Roberto Colussi ringraziano e accettano la carica di componenti del Comitato di Controllo.

Sul terzo punto all’ordine del giorno, il Presidente lascia la parola all’Ing. Dario Giordano, testé nominato Amministratore Delegato della Società, il quale rammenta ai presenti che è stata precedentemente distribuita un’informativa riguardo alla Società e al gruppo cui essa appartiene, di cui l’Amministratore Delegato illustra il contenuto. L’Amministratore Delegato evidenzia quindi che è stato avviato un processo per valutare il possibile impatto sulla Società delle difficoltà finanziarie di alcune società del Gruppo Mossi Ghisolfi, tenuto conto che la Società intrattiene sia rapporti di debito che di credito nei riguardi del suddetto Gruppo. L’Amministratore Delegato si sofferma in particolare sui rapporti con Biochemtex S.p.A., che ha sempre provveduto alle necessità di cassa della Società. L’Amministratore Delegato sottolinea che sono stati identificati, quali *advisors* coinvolti nel sopra menzionato processo, lo Studio Chiaruttini & Associati, per la parte finanziaria, lo Studio Legale Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners, per la parte legale, e Mediobanca, per la parte piano di risanamento, e che tali *advisors* stanno già assistendo le altre società coinvolte del Gruppo cui appartiene la Società. Anche per tale motivo, l’Amministratore Delegato propone al Consiglio di Amministrazione che la Società venga assistita dagli stessi, suddetti, *advisors* e di procedere, pertanto, alla definizione e formalizzazione degli incarichi con tali *advisors*.

Dopo un’approfondita discussione, il Consiglio di Amministrazione, con il voto favorevole di tutti i partecipanti

DELIBERA

- di procedere con la definizione e formalizzazione degli incarichi allo Studio Chiaruttini & Associati, allo Studio Legale Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners e a Mediobanca;
- di conferire all’ing. Dario Giordano ogni più ampio potere e mandato, anche attraverso la nomina di procuratori speciali, per definire e negoziare ogni e qualsivoglia termine e condizione degli incarichi allo Studio Chiaruttini & Associati, allo Studio Legale Gianni,



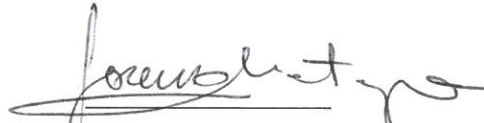
Origoni, Grippo, Cappelli & Partners e a Mediobanca, nonché per sottoscrivere i suddetti incarichi e ogni atto e/o documento connesso con gli stessi.

Alla luce di quanto precede e dei prossimi imminenti sviluppi, dopo condivisione con tutti i Consiglieri di Amministrazione e tutti i sindaci effettivi, il Presidente, Dott. Lorenzo Montagna, convoca un nuovo Consiglio di Amministrazione, da tenersi presso gli uffici del Gruppo Mossi & Ghisolfi di Assago (MI) mercoledì 4 Ottobre 2017 alle ore 13:00 locali, per discutere e deliberare su "Presentazione dei risultati dell' analisi degli Advisor Legali e Finanziari". Tutti i Consiglieri di Amministrazione e i sindaci effettivi confermano la suddetta convocazione. Infine, null'altro essendovi da discutere o deliberare, il Presidente scioglie la seduta alle ore 16:50, previa stesura, lettura ed approvazione unanime del presente verbale.

Il Segretario


Dott. Francesco Zagarese

Il Presidente


Dott. Lorenzo Montagna

(translation for convenience purposes only)

BETA RENEWABLES S.P.A.

With registered offices in Tortona (AL), Strada Ribrocca n.11

Share Capital € 10,549,500.00 fully paid in

Tax Code, VAT and registration number at the companies' register of Alessandria: 02232720066

Company subject to management and coordination by M&G Finanziaria S.p.A.

MINUTES OF THE BOARD OF DIRECTOR'S MEETING

HELD ON SEPTEMBER 28th 2017

On the 28th of September 2017, at 4.15 p.m., at the offices of Beta Renewables S.p.A. – Strada Ribrocca 11, Tortona (Alessandria – Italy), the Board of Directors of Beta Renewables S.p.A. (the "Company"), met to discuss and resolve on the following agenda:

1. Appointment of the Chief Executive Officer and granting of the relative powers;
2. Appointment of the members of the Remuneration Committee and the Audit Committee;
3. Updates on the financial and legal status of the Company; relative resolutions;
4. Any other business.

The Chairman of the Board of Directors, Mr. Lorenzo Montagna, connected in audio conference, chaired the meeting, according to the law and the By-Laws of the Company approved by the shareholders' meeting on 5 November 2012 (the "By-Laws"). The Chairman, with the unanimous consent of the participants, called to act as Secretary Mr. Francesco Zagarese, who accepted.

The Chairman then proceeded with the identification of the participants, i.e. for the Board of Directors, all of its members, i.e. Mr. Lorenzo Montagna, Mr. Dario Giordano, Mr. Stefano Coato, Ms. Cécile Bourland, Mr. Roberto Colussi, Mr. Marco Antonini, Mr. Aldo Bellet and Ms. Tina Sejersgård Fanø.

For the Board of Statutory Auditors, the Chairman of the Board Mr. Dante Davio, the statutory auditor Mr. Edoardo Mistretta and the statutory auditor Mr. Ugo Cannavale were connected in audio conference.

Mr. Geoffrey Duyk, as external person invited by Mr. Marco Antonini, "B Director" (according to the By-Laws), and Mr. Emilio Iaia as external person invited by Ms. Tina Sejersgård Fanø, "C Director" (according to the By-Laws) pursuant to art. 26.9 of the By-Laws, were also connected in audio conference. Furthermore, upon request by Novozymes A/S as shareholder, Mr. Thomas Schroeder intervened as observer pursuant to art. 26.9 of the By-Laws. The Chairman reminded that, as provided for in the above-mentioned article 26.9, the above external persons and observer could not vote on the items of the agenda and could be excluded from the discussion of those items of the agenda which had a commercially sensitive nature.

The Chairman ascertained that, in accordance with the law and the By-Laws, since all existing directors and statutory auditors were present and no one had objected to the agenda, the meeting was validly held and suitable to approve and discuss the items on the agenda.

On the first item on the agenda, the Chairman of the Board of Directors, Mr. Lorenzo Montagna reminded the participants that, on the same day of the meeting, the shareholders' meeting of the Company had appointed a new Board of Directors of the Company according to the By-Laws, further to the resignations of Messrs. Geoffrey Duyk e Roman Alexey Batichtchev as directors. As a consequence, the Chairman invited the Board of Directors to proceed with the delegation of its powers (*attribuzioni*) as defined in art. 2381 of the Civil Code, within the limits of the By-Laws.

After extensive and thorough discussion, the Board of Directors, with the favorable vote of all participants with the exception of Mr. Dario Giordano who abstained,

RESOLVED

- to appoint Mr. Dario Giordano as Chief Executive Officer (CEO) of the Company, delegating to him all relative powers of ordinary and extraordinary management of the Company, with the exception of the powers reserved by the law or by the By-Laws to the shareholders' meeting and of those decisions listed in art. 30.2 of the By-Laws, which remain the sole responsibility of the Board of Directors, i.e.:
 - (i) each action implementing the resolutions provided for in at Article 24.2 of the By-Laws;
 - (ii) each Related Party Transaction, including the modification and waiver of rights arising therefrom;

- (iii) approval of the annual budget and business plan of the Company, and any changes thereto;
- (iv) the acquisition of lines of credit, loans or other bank financing, including finance leasing, for an amount exceeding USD 500,000.00 (five hundred thousand) per individual transaction, unless these transactions are already included in the annual budget or business plan; and
- (v) appointment or termination of the Chief Financial Officer (or persons having a similar position and authority) of the Company or of its subsidiaries, as well as any material amendments to the written agreements existing with such person.

The CEO had the right to appoint or revoke attorneys-in-fact within the limits of the powers given. Mr. Dario Giordano thanked and accepted his appointment as CEO of the Company.

On the second item in agenda, the President Mr. Lorenzo Montagna intervened to remind the Board of Directors that (i) art. 28.4 of the By-Laws provides for the constitution of a Remuneration Committee, which should be represented by one “A” member, one “B” member and the “C” member, whilst art. 28.5 of the By-Laws provides for the constitution of an Audit Committee, which should be represented by one “A” member, one “B” member and the “C” member, and (ii) further to the above mentioned appointment of a new Board of Directors of the Company, it was necessary to appoint the new members of the Remuneration Committee and the Audit Committee. After a brief discussion, the Board of Directors, with the favorable vote of all participants with the exception of each of the members directly involved who refrain from voting,

RESOLVED

- to appoint, as members of the “Remuneration Committee”, according to art. 28.4 of the By-Laws, the following members of the Board of Directors:
 - Mr. Marco Antonini – “B” representative (Chairman);
 - Ms. Tina Sejersgård Fanø – “C” representative;
 - Ms. Cécile Bourland – “A” representative.
- to appoint, as members of the “Audit Committee”, according to art. 28.5 of the By-Laws, the following members of the Board of Directors:
 - Ms. Tina Sejersgård Fanø – “C” representative (Chairman);

- Mr. Marco Antonini – “B” representative;
- Mr. Roberto Colussi – “A” representative.

Mr. Marco Antonini, Ms. Tina Sejersgård Fanø and Ms. Cécile Bourland thanked and accepted their appointment as members of the Remuneration Committee.

Ms. Tina Sejersgård Fanø, Mr. Marco Antonini and Mr. Roberto Colussi thanked and accepted their appointment as members of the Audit Committee.

On the third item in agenda, the Chairman left the floor to Mr. Dario Giordano, just appointed as CEO of the Company, who reminded the participants that an information notice on the Company and the group it makes part of had been previously circulated and explained the content thereof. The CEO pointed out that a process is undergoing in order to evaluate the possible impact on Beta Renewables of the financial difficulties related to some M&G Group Companies, considering that the most important account receivables and payables of the Company see as counterpart other Group Companies. The CEO focused in particular on the relationship with Biochemtex S.p.A., which has always funded the Company's cash needs.. The CEO of the Company pointed out that the advisors for the above mentioned process had been already identified and were Studio Chiaruttini & Associati, for the financing part, Studio Legale Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners, for the legal assistance, and Mediobanca, for the restructuring plan, and that said advisors were already assisting the other involved companies of the group the Company makes part of. Also for this reason, the CEO proposed to the Board of Directors that the Company be assisted by the same above mentioned advisors and, therefore, to proceed with the negotiations and entering into of the engagement agreements with said advisors.

After extensive and thorough discussion, the Board of Directors, with the favorable vote of all participants

RESOLVED

- to proceed with the negotiation and entering into of the engagement agreements with Studio Chiaruttini & Associati, Studio Legale Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners and Mediobanca;
- to grant Mr. Dario Giordano with each and all relevant powers and mandate, also by appointing special attorneys-in-fact, to negotiate each and all terms and conditions of the engagement agreements with Studio Chiaruttini & Associati, Studio Legale Gianni, Origoni,

Grippe, Cappelli & Partners and Mediobanca, as well as to enter into and execute such engagement agreements and any connected act, deed and/or document.


In light of the foregoing and of the expected forthcoming developments, the Chairman, Mr. Lorenzo Montagna, after sharing with all of the directors and members of the statutory board, called upon a new Board of Directors, to be held at the offices of Gruppo Mossi & Ghisolfi in Assago, Milan, on Wednesday 4 October 2017 at 1.00pm (local time), to discuss and resolve on "Legal and Financial Advisors' analysis review". All of the directors and members of the statutory board confirmed the above call. Since no other issues had been discussed and resolved, the Chairman of the meeting declared the meeting closed at 4.50pm (local time), upon reading, approval and execution of these minutes.

The Secretary



Mr. Francesco Zagarese

The Chairman



Mr. Lorenzo Montagna