

## PROTOKOLL

fra styremøte i

### BioFuel AS (org nr 991 537 201)

avholdt som ordinært styremøte i selskapets lokaler i Stavanger den 09.11.07

Deltakende:

- Alle styrets medlemmer: Jan Reinås og Odd-Even Bustnes deltok pr telefon. Styret var vedtaksført etter aksjeloven § 6-24.

#### 1. Kapitalforhøyelse – konvertibelt lån

I generalforsamlingen 10.10.07 ble det tatt opp et konvertibelt lån fra Norfuel AS. Lånebeløpet på NOK 1 000 000 har blitt utbetalt til selskapet. Beløpet er renteberegnet i henhold til låneavtalen mellom partene ("Loan Agreement") slik som det er referert til i generalforsamlingens vedtak. Rentene utgjør pr dags dato NOK 10 750,68,-. Norfuel AS har gitt melding om konvertering av lånet i samsvar med låneavtalens vilkår samt nevnte generalforsamlingsvedtak. Det konvertible lånet har blitt registrert i Foretaksregisteret pr dags dato.

På denne bakgrunn ble det fattet styrevedtak om kapitalforhøyelse som følger:

Det ble besluttet å forhøye selskapets aksjekapital med NOK 4 186,25 fra NOK 140 818,91 til NOK 145 005,16 ved nytegning av: 322 019 aksjer hver pålydende NOK 0,013. Aksjene tegnes til kurs NOK 3,1387829 i samsvar med lånevilkår og vedtak om opptatt av konvertibelt lån. Tegningskursen samsvarer med det som er registrert i Foretaksregisteret, men presiseres i dette styrevedtaket med en større grad av nøyaktighet. Tegningskursen på NOK 3,14 som er registrert i Foretaksregisteret er således presisert til NOK 3,1387829, som avrundet utgjør NOK 3.14. Bakgrunnen for dette er et styrets og avtalepartenes plikt til å få utstedt et antall aksjer som nøyaktig samsvarer med det som er avtalt i "Investment Agreement" og "Loan Agreement" fra 19.06.07 som det er vist til i generalforsamlingens vedtak datert 10.10.07. Samlet aksjeinnskudd således NOK 1 010 747,73,-.

Overkursen på NOK 3,1257829 pr aksje, samlet NOK 1 006 561,48 skal tillegges overkursfondet.

Kapitalforhøyelsen forbeholdes Norfuel AS. De bestemmelser som er fastsatt i aksjeloven § 10-5, jfr. § 10-4, vedrørende aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes. Aksjetegningen har skjedd ved tegning av lånet i generalforsamlingen av 10.10.07, jf aksjeloven § 11-7 annet ledd.

Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved motregning av lån slik det følger av låneavtale og vedtaket om opptak av konvertibelt lån.

De nye aksjene skal i enhver henseende være likeberettiget med selskapets øvrige aksjer.

Den vedtatte kapitalforhøyelsen trer i kraft fra registreringen av beslutningen i Foretaksregisteret. Fra dette tidspunkt gir de nye aksjene fulle rettigheter i selskapet, og selskapet skal uten opphold etter registreringen innføre de nye aksjene i selskapets aksjeeierbok. De nye aksjene skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2007.

I overensstemmelse med ovennevnte vedtak om kapitalforhøyelse, ble det besluttet å endre vedtektenes § 4 som følger:

*"Selskapets aksjekapital skal være NOK 145 005,16 fordelt på 11 154 243 aksjer à kr. 0,013"*

## **2. Kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld - under registrert styrefullmakt**

10.10.07 ble det gitt en fullmakt fra generalforsamlingen til styret for gjennomføring av kapitalforhøyelse.

Fullmakten ble registrert i Foretaksregisteret 09.11.07.

Norfuel AS har lånt selskapet NOK 1 000 000 som Norfuel AS har rett til å konvertere etter avtaler mellom partene og enkelte aksjonærer ("Loan Agreement" og "Investment Agreement". Lånet er renteberegnet i henhold til avtaleverk med NOK 6 047,95,- frem til dags dato. For å oppfylle denne avtalen ble i medhold av den registrerte styrefullmakten fattet styrevedtak om kapitalforhøyelse som følger:

Det ble besluttet å forhøye selskapets aksjekapital med NOK 4 166,77 fra NOK 145 005,16 til NOK 149 171,93 ved nytegning av: 320 521 aksjer hver pålydende NOK 0,013. Aksjene tegnes til kurs NOK 3,1387829 i samsvar med lånevilkår.

Overkursen på NOK 3,1257829 pr aksje, samlet NOK 1 001 879,06 skal tillegges overkursfondet.

Kapitalforhøyelsen forbeholdes Norfuel AS. De bestemmelser som er fastsatt i aksjeloven § 10-5, jfr. § 10-4, vedrørende aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes.

Aksjetegningen har skjedd ved tegning av lånet i generalforsamlingen av 10.10.07, jf aksjeloven § 11-7 annet ledd.

Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved motregning av lån slik det følger av låneavtale og vedtaket om optak av konvertibelt lån.

De nye aksjene skal i enhver henseende være likeberettiget med selskapets øvrige aksjer.

Den vedtatte kapitalforhøyelsen trer i kraft fra registreringen av beslutningen i Foretaksregisteret. Fra dette tidspunkt gir de nye aksjene fulle rettigheter i selskapet,

og selskapet skal uten opphold etter registreringen innføre de nye aksjene i selskapets aksjeeierbok. De nye aksjene skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2007.

I overensstemmelse med ovennevnte vedtak om kapitalforhøyelse, ble det besluttet å endre vedtektenes § 4 som følger:

*"Selskapets aksjekapital skal være NOK 149 171,93 fordelt på 11 474 764 aksjer à kr. 0,013"*

Selskapets styre har utstedt en redegjørelse (**Bilag 1**) etter aksjeloven § 10-2 (3), jfr § 2-6, som skal bekreftes av selskapets revisor.

### **3. Kapitalforhøyelse – bruk av emisjonsfullmakt**

10.10.07 ble det gitt en fullmakt fra generalforsamlingen til styret for gjennomføring av kapitalforhøyelse.

Fullmakten ble registrert i Foretaksregisteret 09.11.07.

I medhold av fullmakten og for å styrke selskapets kapital har First Securities ASA for selskapet og etter avtale med styret gjennomført en emisjonsprosess og innhentet signatur på tegningsavtaler i henhold til tegningsliste inntatt i tegningsdokument etter aksjeloven § 10-18 (**Bilag 2**). I tegningsavtalene med investorene er det forutsatt at selskapet skal fatte nødvendig styrevedtak i medhold av emisjonsfullmakten for å utstede aksjene. Tegnerne har gitt fullmakt til First Securities ASA, eller den som måtte utpekes, til å tegne seg for investorene i tegningsdokumentet etter aksjeloven § 10-18. First Securities ASA har gitt Steinar Kolnes fullmakt til å tegne seg for de aksjer som nå skal utstedes.

På denne bakgrunn ble det fattet vedtak om kapitalforhøyelse som følger:

"Det ble besluttet å forhøye selskapets aksjekapital med NOK 43 550,02 fra NOK 149 171,93 til NOK 192 721,95 ved nytegning av: 3 350 001 aksjer hver pålydende NOK 0,013. Aksjene tegnes til kurs NOK 6,-. Samlet aksjeinnskudd er NOK 20 100 006,-.

Overkursen på NOK 5,987 pr aksje, samlet NOK 20 056 455,98 skal tillegges overkursfondet

Kapitalforhøyelsen forbeholdes tegnerne som angitt i Bilag 2.

De bestemmelser som er fastsatt i aksjeloven § 10-5, jfr. § 10-4, vedrørende aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes.

Aksjetegningen skal skje i tegningsdokumentet etter aksjeloven § 10-18 (Bilag 2).

Aksjeinnskuddet skal gjøres opp kontant ved innbetaling direkte til emisjonskonto his First Securities ASA slik som beskrevet i tegningsavtalen, umiddelbart etter at tegning har funnet sted. Selskapet skal være berettiget til å disponere innskuddet fra innbetalingen skjer, jf aksjeloven § 10-19, jf § 10-13 annet ledd.

De nye aksjene skal i enhver henseende være likeberettiget med selskapets øvrige aksjer.

Den vedtatte kapitalforhøyelsen trer i kraft fra registreringen av beslutningen i Foretaksregisteret, jf § 10-19, jf § 10-10 første ledd. Fra dette tidspunkt gir de nye aksjene fulle rettigheter i selskapet, og selskapet skal uten opphold etter registreringen innføre de nye aksjene i selskapets aksjeeierbok. De nye aksjene skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2007.

#### **4. Vedtektsendring**

I overensstemmelse med ovennevnte forslag om kapitalforhøyelse i pkt 2, ble det besluttet å endre vedtektenes § 4 som følger:

”Selskapets aksjekapital skal være NOK 192 721,95 fordelt på 14 824 765 aksjer à kr. 0,013”

#### **5. Registrering av kapitalforhøyelsene**

På bakgrunn av ovennevnte vedtak om kapitalutvidelser, ble det besluttet å melde kapitalforhøyelsene til Foretaksregisteret så snart som mulig.

Daglig leder skal besørge registrering hos Foretaksregisteret.

#### **6. Opptak av lån**

Styret vedtok opptak av lån til selskapet fra Norfuel AS stort NOK 12 000 000 i tråd med tidligere inngått ”Investment Agreement” og ”Loan Agreement”, begge datert 19.06.07. Lånet skal utbetales umiddelbart grunnet selskapets likviditetsbehov. Styret vil i pkt 7 nedenfor fremme forslag til selskapets generalforsamling om at dette lånet konverteres slik som det følger av ”Investment Agreement” av 19.06.07.

#### **7. Forslag til kapitalforhøyelse**

Som følge av kapitalforhøyelsen gjennom First Securities beskrevet i pkt 3 ovenfor har Norfuel AS en opsjon i ”Investment Agreement” til å tegne 3 001 637 aksjer pålydende NOK 0,013 til tegningskurs NOK 3,9978185,-.

Norfuel AS har utøvet opsjonen, og selskapet og avtalepartene i ”Investment Agreement” er enige om at alle vilkår for utstedelse er oppfylt. Utstedelsen av nevnte opsjonsaksjer skal etter opsjonsavtalen skje snarest mulig etter utøvelsen av opsjonen.

Norfuel AS ønsker å få konvertert lånet nevnt i pkt 6 til aksjer i selskapet snarest mulig, i tråd med avtalevilkårene og i tråd med forutsetningene for utbetalingen av lånet pr dags dato.

På denne bakgrunn ble det besluttet å foreslå overfor selskapets generalforsamling at generalforsamlingen fatter vedtak om kapitalforhøyelse som følger:

”I samsvar med styrets forslag ble det besluttet å forhøye selskapets aksjekapital med NOK 39 021,28 fra NOK 192 721,95 til NOK 231 743,23 ved nytegning av: 3 001 637 aksjer hver pålydende NOK 0,013. Aksjene tegnes til kurs NOK 3,9978185,-. Samlet aksjeinnskudd er NOK 11 999 999,93,-.

Overkursen på NOK 3,9848185 pr aksje, samlet NOK 11 960 978,65 skal tillegges overkursfondet

Kapitalforhøyelsen forbeholdes:

- NorFuel AS, som gis rett til å tegne 3 001 637 aksjer pålydende NOK 0,013 til kurs NOK 3,9978185 til sammen NOK 11 999 999,93,-

De bestemmelser som er fastsatt i aksjeloven § 10-5, jfr. § 10-4, vedrørende aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes.

Aksjetegningen skal skje i generalforsamlingsprotokollen.

Norfuel AS har rett til å motregne sitt lån på NOK 12 000 000,- stilt til disposisjon for selskapet pr dags dato i selskapets krav på aksjeinnskuddet.

Selskapets styre har utstedt en redegjørelse (**Bilag 3**) etter aksjeloven § 10-2 (3), jfr § 2-6, som skal bekreftes av selskapets revisor før kapitalforhøyelsen og motregningen, og som skal vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, jf aksjeloven § 10-2 (4).

De nye aksjene skal i enhver henseende være likeberettiget med selskapets øvrige aksjer.

Den vedtatte kapitalforhøyelsen trer i kraft fra registreringen av beslutningen i Foretaksregisteret, jf. § 10-10 første ledd. Fra dette tidspunkt gir de nye aksjene fulle rettigheter i selskapet, og selskapet skal uten opphold etter registreringen innføre de nye aksjene i selskapets aksjeeierbok. De nye aksjene skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2007.”

## 8. Vedtektsendring

I overensstemmelse med ovennevnte forslag i pkt 7 om kapitalforhøyelse, ble det besluttet å foreslå overfor generalforsamlingen å endre vedtektenes § 4 som følger:

”Selskapets aksjekapital skal være NOK 231 743,23 fordelt på 17 826 402 aksjer à kr. 0,013”

## 9. Forslag om tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer

Til behandling forelå videre forslag om å tildele ny emisjonsfullmakt for styret til erstatning for den fullmakt som nå, gjennom vedtaket i pkt 2 og 3 ovenfor, for det vesentlige er benyttet. Styrets begrunnelse er selskapets fortsatte behov for fleksibilitet

mht fremtidige kapitalforhøyelser, særlig i en situasjon hvor selskapet ser for seg en betydelig fremtidig vekst og ønske om å få med seg nye aksjonærer på eiersiden.

Styret besluttet å foreslå at generalforsamlingen treffer slik beslutning om ny fullmakt:

1. Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil kr 115 871,61,-, som er 50 % av aksjekapitalen per i dag (dvs etter registrering av kapitalforhøyelsen nevnt i pkt 7 og 8 ovenfor) og maksimal størrelse på fullmakten i forhold til utstedelse av aksjer. Forhøyelse innenfor denne rammen kan skje ved en eller flere emisjoner, etter styrets beslutning.
2. Fullmakten gjelder i 24 måneder fra generalforsamlingsdagen.
3. Styret skal kunne beslutte at aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 skal fravikes.
4. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse med innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf aksjeloven § 10-2. Den omfatter også beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.
5. Fullmakten skal registreres i Foretaksregisteret umiddelbart.

#### 10. Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

På bakgrunn av ovennevnte forslag, ble det besluttet å innkalle til ekstraordinær generalforsamling i selskapet fredag den 23.11.07 klokken 11.00 på selskapets kontor med følgende dagsorden:

1. Godkjenning av innkallelse og dagsorden
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
3. Kapitalforhøyelse rettet mot Norfuel AS
4. Ny styrefullmakt til kapitalforhøyelse
5. Vedtektsendring

Styret gir styrets leder fullmakt til å iverksette vedtaket om innkalling, herunder skrive under innkallingen i styrets navn.

\* \* \*

Alle vedtak var enstemmige. Flere saker forelå ikke til behandling.

\_\_\_\_\_  
Jan Reinås

\_\_\_\_\_  
Finn Byberg

\_\_\_\_\_  
Odd-Evén Bustnes

\_\_\_\_\_  
Arne Helvig

\_\_\_\_\_  
Stian Vemmestad

## **Bilag 2: Tegningsdokument etter aksjeloven § 10-18**

Det er gjennomført en "Private Placement" hvor First Securities ASA har vært Manager. First Securities ASA har innhentet bindende signatur på "Subscription Agreements" med de tegnere ("Tegnerne") som fremgår av den nedenfor nevnte tegningsliste. Tegnerne har gitt First Securities ASA fullmakt til tegning på det endelige tegningsdokumentet utarbeidet av selskapet. First Securities ASA har anledning til å delegere denne fullmakten videre, og Steinar Kolnes har således fått fullmakt til å signere på nærværende dokument for gjennomføre utstedelsen av aksjene i Private Placement. Utstedelsen av aksjene skjer i medhold av fullmakt fra generalforsamlingen til utstedelse av aksjer, gitt 10.10.07 som lyder:

*Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil kr 70 409,46,-, som er 50 % av aksjekapitalen per i dag og maksimal størrelse på fullmakten i forhold til utstedelse av aksjer. Forhøyelse innenfor denne rammen kan skje ved en eller flere emisjoner, etter styrets beslutning. Fullmakten gjelder i 24 måneder fra generalforsamlingsdagen. Styret skal kunne beslutte at aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 skal fravikes. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse med innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf aksjeloven § 10-2. Den omfatter også beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5. Fullmakten skal registreres i Brønnøysund umiddelbart.*

Nevnte fullmakt ble registrert i Foretaksregisteret 09.11.07. På bakgrunn av fullmakten har styret i dag fattet følgende vedtak:

*"Det ble besluttet å forhøye selskapets aksjekapital med NOK 43 550,02 fra NOK 149 171,93 til NOK 192 721,95 ved nytegning av: 3 350 001 aksjer hver pålydende NOK 0,013. Aksjene tegnes til kurs NOK 6,-. Samlet aksjeinnskudd er NOK 20 100 006,-.*

*Overkursen på NOK 5,987 pr aksje, samlet NOK 20 056 455,98 skal tillegges overkursfondet. Kapitalforhøyelsen forbeholdes tegnerne som angitt i Bilag 2. De bestemmelser som er fastsatt i aksjeloven § 10-5, jfr. § 10-4, vedrørende aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes. Aksjetegningen skal skje i tegningsdokumentet etter aksjeloven § 10-18 (Bilag 2).*

*Aksjeinnskuddet skal gjøres opp kontant ved innbetaling direkte til emisjonskonto his First Securities ASA slik som beskrevet i tegningsavtalen, umiddelbart etter at tegning har funnet sted. Selskapet skal være berettiget til å disponere innskuddet fra innbetalingen skjer, jf aksjeloven § 10-19, jf § 10-13 annet ledd.*

*De nye aksjene skal i enhver henseende være likeberettiget med selskapets øvrige aksjer.*

*Den vedtatte kapitalforhøyelsen trer i kraft fra registreringen av beslutningen i Foretaksregisteret, jf § 10-19, jf § 10-10 første ledd. Fra dette tidspunkt gir de nye aksjene fulle rettigheter i selskapet, og selskapet skal uten opphold etter registreringen innføre de nye aksjene i selskapets aksjeeierbok. De nye aksjene skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2007.*

Selskapet ble stiftet i 2007, slik at det ikke foreligger noe årsregnskap og årsberetning for de to siste år. Tilsvarende dokumenter for selskapet BioDiesel Norge AS (tidligere selskap hvor virksomheten lå) er gjort tilgjengelig på Selskapets kontor for aksjonærenes gjennomgang.

På denne bakgrunn ble det gjennomført følgende tegning:

<b>Tegner</b>	<b>Antall aksjer som tegnes og tegningskurs pr aksje</b>	<b>Pålydende pr aksje</b>	<b>Samlet aksjeinnskudd for hver enkelt tegner</b>
Klostergården AS	200 000 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	1 200 000
Ole Harry Sandvold	200 000 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	1 200 000
Steinar Kolnes	166 667 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	1 000 002
Vicama AS	500 000 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	3 000 000
Evy Johannessen	166 667 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	1 000 002
Proinvest AS	170 000 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	1 020 000
Øysteliseter AS	250 000 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	1 500 000
Gabriel Smith Holding AS	40 000 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	240 000
L. Gill Johannessen A/S	830 000 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	4 980 000
Enigma AS	40 000 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	240 000
Bjarte Tunold	400 000 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	2 400 000
Velcon AS	100 000 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	600 000
Ragnar Næss	100 000 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	600 000
Discovery Channel Invest	166 667 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	1 000 002
Jone Skaara	20 000 aksjer til en kurs på kr 6,- pr aksje	NOK 0,013	120 000

Det ble deretter tegnet aksjer slik:

Ved signatur på dette tegningsdokumentet tegner ovennevnte tegnere seg for totalt 3 350 001 aksjer à NOK 0,013 til kurs NOK 6,- til sammen kr 20 100 006 i totalt aksjeinnskudd.



---

Steinar Kolnes

i medhold av fullmakt fra First Securities ASA