

Stavanger 23. mars 2010

**INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
BADGER EXPLORER ASA**

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling for 2009 ("OGF")
i Badger Explorer ASA ("Selskapet") hos

**Badger Explorer ASA, Jåttåvågveien 7, Hinna Park, Bygg C, 4020 Stavanger, Norge
21. april 2010 kl 10.00**

Styret foreslår følgende dagsorden for OGF:

- 1. Åpning av OGF ved styrets leder, Rolf E. Ahlqvist, og registrering av deltagende aksjeeiere**
- 2. Valg av møteleder for OGF og valg av en person til å medunderskrive protokoll sammen med møteleder for OGF**

En uavhengig møteleder for OGF skal velges. Møtelederen vil etterpå foreslå en person for valg til å medunderskrive protokollen fra OGF.

- 3. Godkjenning av innkallingen og dagsorden**

- 4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2009**

Styret foreslår at OGF godkjenner og vedtar årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2009. Årsregnskapet med noter og årsberetningen med vedlegg for regnskapsåret 2009 er vedlagt denne innkalling.

- 5. Styrets erklæring om godtgjørelse til Selskapets ledelse**

I henhold til allmennaksjelovens § 6-16a skal styret utarbeide en uavhengig erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for kommende regnskapsår.

Styret foreslår at vedlagte erklæring om godtgjørelse til Selskapets ledelse godkjennes og vedtas av OGF.

- 6. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer**

Det foreslås at OGF godkjenner styregodtgjørelse for regnskapsåret 2009 med til sammen NOK 950 000, fordelt som følger mellom styrets medlemmer:

Navn	Ordinær Godtgjørelse	Revisjons Utvalg	Kompensasjons Utvalg	Strategisk Utvalg	Totalt Godtgjørelse
Rolf E. Ahlqvist	300 000 NOK	Inkludert	Inkludert	Inkludert	300 000 NOK
Christian Bull Eriksson	150 000 NOK			Inkludert	150 000 NOK
Bjørge Gretland	150 000 NOK				150 000 NOK
Kristine Holm	150 000 NOK			Inkludert	150 000 NOK
Tone Kvåle	150 000 NOK	50 000 NOK	Inkludert		200 000 NOK
Totalt	900 000 NOK	50 000 NOK			950 000 NOK

7. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Det foreslås at OGF godkjenner godtgjørelse til valgkomiteen med til sammen NOK 55 000, fordelt som følger mellom valgkomiteens medlemmer:

- NOK 25 000 til valgkomiteens leder, og
- NOK 15 000 til hver av de øvrige medlemmer av komiteen.

8. Fastsettelse av revisors honorar

Selskapets daglig leder vil fremlegge for OGF en redegjørelse for honoraret som foreslås av revisor Ernst & Young for arbeid i regnskapsåret 2009, med til sammen NOK 319 865, fordelt på NOK 260 960 for standard revisjonsarbeid og NOK 58 905 for annen bistand. Styret foreslår at honoraret godkjennes av OGF.

9. Valg av revisor

Styret foreslår at Ernst & Young gjenvelges som Selskapets revisor.

10. Valg av medlemmer til styret

Styret har i øyeblikket følgende medlemmer

- Rolf E. Ahlqvist (leder)
- Christian Bull Eriksson
- Bjørge Gretland
- Kristine Holm
- Tone Kvåle.

Tjenestetiden for Christian Bull Eriksson og Kristine Holm utløper på årets OGF.

Valgkomiteen foreslår at følgende medlemmer velges til styret:

- Christian Bull Eriksson - gjenvelges til OGF 2012
- Kristine Holm - gjenvelges til OGF 2012

Valgkomiteens innstilling følger vedlagt denne innkalling, herunder informasjon om de ovenfor foreslåtte styremedlemmer.

11. Valg av valgkomiteen

Nåværende medlemmer er

- Marcus Hansson (leder)
- Rolf E. Ahlqvist
- Knut Åm.

Tjenestetiden for Rolf E. Ahlqvist og Knut Åm utløper på årets OGF.

Valgkomiteen foreslår at følgende medlemmer velges til valgkomiteen

- Rolf E. Ahlqvist - gjenvelges til OGF 2012
- Knut Åm - gjenvelges til OGF 2012.

12. Styrefullmakt for forhøyelse av aksjekapitalen

Styret innehar i øyeblikket to fullmakter til å forhøye Selskapets aksjekapital:

- Med NOK 116 429 ved utstedelse av inntil 931 432 aksjer til ansatte osv. som ledd i Selskapets aksjeinsentivordning, som utløper på tidspunktet for Selskapets ordinære generalforsamling som skal avholdes i 2010, men under den forutsetning at den under ingen omstendighet skal forbli gyldig lengre enn til 30. juni 2010. Per 23. mars 2010 er 406 750 aksjeopsjoner tildelt gjennom aksjeopsjonsordningen, men ingen slike opsjoner er utøvd og følgelig er ingen aksjer utstedt.
- Med NOK 225 488 ved utstedelse av inntil 1 803 904 aksjer i forbindelse med rettede emisjoner foretatt til eksisterende aksjeeiere og/eller eksterne investorer, som utløper på tidspunktet for Selskapets ordinære generalforsamling som skal avholdes i 2010, men under den forutsetning at den under ingen omstendighet skal forbli gyldig lengre enn til 30. juni 2010.

I overensstemmelse med krav om god eierstyring foreslår styret at de nåværende fullmakter fornyes med en gyldighetsperiode som ikke strekker seg lenger enn frem til neste ordinære generalforsamling i 2011.

Det foreslås at aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes. Årsaken til at fortrinnsretten foreslås fraveket er at Selskapet ønsker å ha muligheten til å (i) benytte aksjeutstedelser i forbindelse med gjennomføring av aksjeinsentivordninger for dets ansatte osv., og (ii) emittere aksjer til visse særskilt utvalgte institusjonelle investorer eller andre dersom dette er påkrevet eller ønskelig i forbindelse med Selskapets ekspansjon, utvikling og/eller strategiske oppkjøp.

Styret foreslår følgelig at OGF fatter følgende vedtak:

Styrefullmakt I - Aksjeinsentivordning:

- 1) I henhold til allmennaksjelovens § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 116 429 ved utstedelse av inntil 931 432 aksjer med pålydende verdi NOK 0,125.
- 2) Fullmakten skal gjelde inntil tidspunktet for selskapets ordinære generalforsamling som skal avholdes i 2011, men under den forutsetning at den under ingen omstendighet skal forbli gyldig lengre enn til 30. juni 2011.
- 3) Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til allmennaksjelovens § 10-4 kan fravikes.
- 4) Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer til ansatte, styremedlemmer og andre med tilknytning til selskapet som ledd i selskapets aksjeinsentivordning.
- 5) Fullmakten omfatter også aksjeutstedelser mot betaling i andre eiendeler enn penger (tingsinnskudd).
- 6) Fullmakten er ikke gyldig i tilfelle en fusjon i henhold til allmennaksjelovens § 13-5.
- 7) Denne fullmakten skal sammen med den andre fullmakten som tildeles på denne generalforsamling være de eneste gyldige fullmaktene styret har til å utstede aksjer i selskapet.

Styrefullmakt II - Ytterligere kapitalisering:

- 1) I henhold til allmennaksjelovens § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 225 488 ved utstedelse av inntil 1 803 904 aksjer med pålydende verdi NOK 0,125.
- 2) Fullmakten skal gjelde inntil tidspunktet for selskapets ordinære generalforsamling som skal avholdes i 2011, men under den forutsetning at den under ingen omstendighet skal forbli gyldig lengre enn til 30. juni 2011.
- 3) Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til allmennaksjelovens § 10-4 kan fravikes.
- 4) Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer til eksisterende aksjeeiere og eksterne investorer i forbindelse med selskapets ekspansjon, utvikling og/eller strategiske oppkjøp.
- 5) Fullmakten omfatter også aksjeutstedelser mot betaling i andre eiendeler enn penger (tingsinnskudd).
- 6) Fullmakten er også gyldig i tilfelle en fusjon i henhold til allmennaksjelovens § 13-5, og kan også benyttes når selskapet har avtalt betaling i aksjer i forbindelse med et oppkjøp osv.

- 7) Denne fullmakten skal sammen med den andre fullmakten som tildeles på denne generalforsamling være de eneste gyldige fullmaktene styret har til å utstede aksjer i selskapet.

13. Generell orientering om Selskapets status og fremtidsutsikter

* * *

Vennligst finn følgende vedlegg som pdf filer vedheftet denne innkalling:

- Melding om deltakelse
- Fullmaktsskjema
- Valgkomiteens innstilling med informasjon om foreslåtte styremedlemmer
- Årsrapport for regnskapsåret 2009 på norsk

Dersom det er ønskelig å delta på OGF ber vi om at vedlagte melding om deltakelse returneres. Aksjeeiere kan være representert ved fullmektig, ved at vedlagte fullmaktsskjema blir behørig utfylt og datert. Vennligst send inn ditt påmeldings- eller fullmaktsskjema så snart som mulig, og senest 20. april 2010 kl. 12.00, til:

Badger Explorer ASA, v/Stefanie Trousil, Postboks 130, 4065 Stavanger
Faks: +47 52 97 45 01, E-post: str@bxpl.com, Tlf.: +47 52 97 45 24

Dersom det er ønskelig å få innkallingen med vedlegg tilsendt kostnadsfritt, vennligst ta kontakt med Stefanie Trousil (e-post: str@bxpl.com eller tlf: +47 52 97 45 24).

Badger Explorer ASA er et allmennaksjeselskap som er underlagt reglene i allmennaksjeloven. Per denne innkallingsdato har Selskapet utstedt 18 439 040 aksjer, og hver aksje gir én stemme. Alle aksjer har samme rettigheter. Per denne innkallingsdato har Selskapet ingen egne aksjer.

Denne innkalling med tilhørende vedlegg, samt Selskapets vedtekter, er tilgjengelig på Selskapets nettsted www.bxpl.com (under Investor Relations - General Meetings/Corporate Governance).

Med vennlig hilsen
Badger Explorer ASA

På vegne av styret
Rolf E. Ahlqvist - styrets leder

Vedlegg 1

Melding om deltakelse
Ordinær generalforsamling i Badger Explorer ASA
21. april 2010 kl 10.00

Aksjeeier som ønsker å møte på den ordinære generalforsamling i Badger Explorer ASA onsdag 21. april 2010 kl 10.00 bes fylle ut og sende denne meldingen om deltakelse på generalforsamlingen til:

Badger Explorer ASA, v/Stefanie Trousil, Postboks 130, 4065 Stavanger, Norge
Faks: +47 52 97 45 01 - E-post: str@bxpl.com.

Meldingen bes returnert senest tirsdag, 20. april 2010 kl 12.00.

Undertegnede, som eier _____ aksjer i Badger Explorer ASA, vil møte på den ordinære generalforsamlingen onsdag, 21. april 2010 kl 10.00. Undertegnede representer også nedenfornevnte aksjeeier/aksjeeiere i henhold til vedlagte eller separat innsendte fullmakt/fullmakter.

Aksjeeiers/aksjeeieres navn	Antall aksjer
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

Aksjeeiers underskrift

Navn i blokkbokstaver

Sted og dato

Vedlegg 2

Fullmakt
Ordinær generalforsamling i Badger Explorer ASA
21. april 2010 kl 10.00

Aksjeeiere som ikke deltar på Selskapets ordinære generalforsamlingen 21. april 2010 kl 10.00 kan være representert ved fullmektig. Aksjeeier bes fylle ut denne fullmakten og returnere skjemaet senest 20. April 2010 kl 12.00 til

Badger Explorer ASA, v/Stefanie Trousil, Postboks 130, 4065 Stavanger, Norge
Faks: +47 52 97 45 01 - E- post: str@bxpl.com.

Undertegnede, som eier _____ aksjer i Badger Explorer ASA, gir herved (sett kryss):

☐ Rolf E. Ahlqvist, styrets formann, eller den han bemyndiger eller

☐ _____
Navn på fullmektig i blokkbokstaver

fullmakt til å representere undertegnede på den ordinære generalforsamlingen onsdag, 21. april 2010 kl 10.00.

Dersom fullmakten er sendt inn uten navngiving av fullmektigen, anses fullmakten gitt til Rolf E. Ahlqvist.

Sak:	For	Mot	Avstar	Fullmektigen avgjør
1. Valg av møteleder for OGF				
2. Valg av en person til å medunderskrive protokoll sammen med møteleder for OGF				
3. Godkjenning av innkallingen og dagsorden				
4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2009				
5. Styrets erklæring om godtgjørelse til Selskapets ledelse				
6. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer				
7. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer				
8. Fastsettelse av revisors honorar				
9. Valg av revisor				
10. Valg av medlemmer til styret ☐ Christian Bull Eriksson ☐ Kristine Holm				
11. Valg av valgkomité ☐ Rolf E. Ahlqvist ☐ Knut Åm				
12. Styrefullmakt for forhøyelse av aksjekapitalen ☐ Styrefullmakt I - Aksjeinsentivordning ☐ Styrefullmakt II - Ytterligere kapitalisering				

Stemmegivning skal skje i henhold til instruksjoner ovenfor. Selskapet påtar seg ansvar for å verifisere at fullmektigen stemmer i overensstemmelse med instruksene.

Merk at dersom det ikke er krysset av i rubrikkene, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller erstatning for forslagene i innkallingen.

Aksjeeiers signatur

Navn i blokkstaver

Dato og sted