

Badger Explorer ASA

Office Translation

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING FOR 2009

Den 21.april 2010 kl 10:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling (OGF) i Badger Explorer ASA i Jåttåvågveien 7 i Stavanger.

Følgende saker ble behandlet:

1. Åpning av OGF ved styrets formann og fortegnelse over deltagende aksjeeiere

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Rolf E. Ahlqvist, som opptok den til protokollen vedlagte fortegnelse over de fremmøtte aksjonærer.

Dermed var 12 287 844 av i alt 18 439 040 aksjer og stemmer representert, som utgjør totalt 66,63992%.

2. Valg av møteleder for OGF og valg av en person til å medunderskrive protokoll sammen med møteleder for OGF

Fredrik Hagemann ble valgt til møteleder.

Finn Arild Jarvin ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Møtelederen stilte spørsmål om hvor vidt om det var noen innvendinger til innkalling og dagsorden.

Innkalling og dagsorden ble godkjent uten innvendinger og møteleder erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING FOR 2009

The Badger Explorer ASA's ("Company") Annual General Meeting ("AGM") for the fiscal year 2009 was held on 21 April 2010 at 10:00 CET at Jåttåvågveien 7 in Stavanger.

Agenda:

1. Opening of the AGM by the Chairman of the Board of Directors and Registration of Attending Shareholders

The AGM was opened by the Chairman of the Board of Directors ("Board") of the Company, Rolf E. Ahlqvist, who registered in the minutes the attached list of the shareholders present.

Thus, 12 287 844 of a total of 18,439,040 shares and votes were represented, which represent a total of 66.63992%.

2. Election of Chairman of the Meeting and a Person to Co-sign the minutes of the AGM

Fredrik Hagemann was elected to chair the AGM.

Finn Arild Jarvin was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the AGM.

3. Approval of the Notice and Agenda of the AGM

The Chairman of the AGM asked whether there were any objections to the notice or the agenda of the AGM.

The notice and the agenda were approved without objections, and it was noted by the Chairman that the AGM was lawfully convened.

4. Godkjenning av årsregnskap og årsrapport for regnskapsåret 2009

Styrets forslag til årsberetning samt årsregnskap for Badger Explorer ASA og konsernet er tilgjengelig for alle aksjeeierne på selskapets nettsted (www.bxpl.com) sammen med innkallingen til generalforsamlingen.

Styrets forslag til årsberetning samt årsregnskap for Badger Explorer ASA og konsernet for regnskapsåret 2009 ble enstemmig godkjent.

5. Styrets erklæring om godtgjørelse til selskapets ledelse

Styrets erklæring om godtgjørelse til selskapets ledelse ble gjort tilgjengelig for alle aksjeeierne sammen med årsrapporten på selskapets nettsted (www.bxpl.com).

Den ble presentert på generalforsamlingen.

I samsvar med styrets forslag ble redegjørelsen enstemmig vedtatt.

6. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

Det ble forslått at OGF godkjenner forslag til styregodtgjørelsen for regnskapsåret 2009 med til sammen kr 950 000, fordelt på følgende måte:

Rolf E. Ahlqvist	Kr 300 000
Christian Bull Eriksson	Kr 150 000
Bjørge Gretland	Kr 150 000
Kristine Holm	Kr 150 000
Tone Kvåle	Kr 200 000

I samsvar med styrets forslag ble godtgjørelse til styrets medlemmer enstemmig vedtatt.

4. Approval of the Annual Report and the Annual Report for the Fiscal Year 2009

The Board's proposal for the Annual Report with Annual Accounts for Badger Explorer ASA and the Group was made available for all shareholders on the Company's website (www.bxpl.com) together with the Notice of the AGM.

The Board's proposal for the Annual Report with the Annual Accounts for Badger Explorer ASA and the Group for the fiscal year 2009 was unanimously approved.

5. The Board's Statement on Principles of Compensation of Members of Management

The Board's statement on principles of compensation of the members of management was made available for all shareholders on the Company's website (www.bxpl.com).

It was presented to the shareholders in the AGM.

The AGM unanimously approved the statement of principles of compensation.

6. Remuneration of the Members of the Board of Directors

It was proposed that the AGM approves the remuneration of the Board for the fiscal year 2009 amounting to NOK 950,000, divided as follows:

Rolf E. Ahlqvist	NOK 300 000
Christian Bull Eriksson	NOK 150 000
Bjørge Gretland	NOK 150 000
Kristine Holm	NOK 150 000
Tone Kvåle	NOK 200 000

The AGM unanimously approved the remuneration of the Board.

7. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Det ble foreslått at OGF godkjenner forslag til godtgjørelse til valgkomiteen med et totalt beløp på kr 55 000, fordelt på følgende måte:

Kr 25 000 til valgkomiteens leder, og

Kr 15 000 til de øvrige medlemmer av valgkomiteen.

I samsvar med styrets forslag ble godtgjørelse til valgkomiteen enstemmig vedtatt.

8. Fastsettelse av revisors honorar

Møteleder presenterte forslag til revisjonshonorar til Ernst&Young for arbeid i regnskapsåret 2009, totalt kr 319 865, fordelt på kr 260 960 for ordinært revisorarbeid og kr 58 905 for øvrig arbeid.

Forslaget ble enstemmig vedtatt.

9. Valg av revisor

Ernst & Young ble enstemmig gjenvalgt som revisor.

10. Valg av medlemmer til styre

Valgkomiteens innstilling angående gjenvalg av to styre medlemmer ble presentert.

Generalforsamlingen enstemmig gjenvalgte Christian Bull Eriksson and Kristine Holm til OGF i 2012.

Selkapets styret består således av:

Rolf E. Ahlqvist (leder) – valgt til OGF i 2011
Christian Bull Eriksson – gjenvalgt til OGF i 2012
Bjørge Gretland – valgt til OGF I 2011
Kristine Holm – gjenvalgt til OGF I 2012
Tone Kvåle – valgt til OGF I 2011

7. Remuneration of the Members of the Nomination Committee

It was proposed that the AGM approves the remuneration of the members of the Nomination Committee amounting to NOK 55,000, divided as follows:

NOK 25,000 to the Chairman of the Nomination Committee, and

NOK 15,000 to each of the other members of the Committee.

The AGM unanimously approved the remuneration of the members of the Nomination Committee.

8. Determination of Compensation of the Auditor

The account of the fees proposed by the auditor Ernst&Young for its work during the fiscal year 2009, in total NOK 319,865, divided into NOK 260,960 for standard audit work and NOK 58,905 for additional assistance was presented to the AGM.

The proposal was unanimously approved.

9. Election of Auditor

Ernst&Young was unanimously re-elected as auditor.

10. Election of Members to the Board of Directors

The Nomination Committee's proposal regarding the re-election of two Board members was presented to the AGM.

The AGM unanimously re-elected Christian Bull Eriksson and Kristine Holm until the AGM in 2012.

The Company's Board of Directors consists of:

Rolf E. Ahlqvist - elected until AGM in 2011
Christian Bull Eriksson – re-elected until AGM in 2012
Bjørge Gretland – elected until AGM in 2011
Kristine Holm – re-elected until AGM in 2012
Tone Kvåle – elected until AGM in 2011

11. Valg av valgkomité

I samsvar med valgkomiteens innstilling ble følgende personer enstemmig gjenvalgt til valgkomiteen:

Knut Åm – gjenvalgt til OGF i 2012
Rolf E. Ahlqvist – gjenvalgt til OGF i 2012

12. Styrefullmakter

Styrefullmakt I – Aksjeincentivordning:

Overensstemmende med styrets forslag ble følgende enstemmig vedtatt:

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 nominell 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. Aksjeeierens 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 aksjeincentivordning.
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.

11. Election of Members of the Nomination Committee

Supporting the Nomination Committee's proposal the AGM unanimously re-elected the following as members of the said committee:

Knut Åm – re-elected until AGM in 2012
Rolf E. Ahlqvist – re-elected until AGM in 2012

12. Board Authorisations to Increase the Share Capital

Board Authorisation I – Share Incentive Scheme:

In accordance with the Board's proposal, the AGM unanimously passed the following resolution:

1. In accordance with the Public Limited Liability Companies Act § 10-14 the Board of Directors is provided with the authorization to increase the Company's share capital with up to *NOK 116,429* by issuance of up to *931,432 shares* of nominal value *NOK 0.125*.
2. The authorisation shall be valid until the date of the next Annual General Meeting of the Company to be held in 2011, provided however, that it shall in no event be valid longer than until 30 June 2011.
3. The shareholders' preferential rights to subscribe for shares in accordance with the Public Limited Liability Companies Act § 10-4 may be waived.
4. The authorisation may be used to issue shares to employees, directors and others connected with the Company as a part of the Company's share incentive scheme.
5. The authorisation also includes share issues made against payment by other means than in cash (in kind contribution).
6. The authorisation is not valid in the event of a merger in accordance with the Public Limited Liability Companies Act § 13-5.
7. This authorisation shall together with the other authority provided in this General Meeting be the only valid authorisations for the Board of Directors to issue shares in the Company.

Styrefullmakt II – Ytterligere kapitalisering:

I overensstemmende med styrets forslag ble følgende enstemmig vedtatt:

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 nominell 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 fremtidsutsiker

Daglig leder holdt en kort presentasjon for aksjonærene hvor det ble informert om selskapets status, planer for fremtiden og fremtidsutsiktene.

Orienteringen ble tatt til etterretning.

Det forelå ikke mer til behandling. Alle vedtak ble enstemmig besluttet.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

Board authorisation II – Further Capitalisation:

The AGM passed the following resolution unanimously:

1. In accordance with the Public Limited Liability Companies Act § 10-14 the Board of Directors is provided with authorisation to increase the Company's share capital with up to NOK 225,488 by issuance of up to 1,803,904 shares of nominal value NOK 0.125.
2. The authorisation shall be valid until the date of the next Annual General Meeting of the Company to be held in 2011, provided however, that it shall in no event be valid longer than until 30 June 2011.
3. The shareholders' preferential rights to subscribe for shares in accordance with the Public Limited Liability Companies Act § 10-4 may be waived.
4. The authorisation may be used to issue shares to existing shareholders and external investors in connection with the Company's expansion, development and/or strategic acquisition.
5. The authorisation also includes share issues made against payment by other means than in cash (in kind contribution).
6. The authorisation is also valid in the event of a merger in accordance with the Public Limited Liability Companies Act § 13-5, and may also be used in the event the Company has agreed payment in shares in connection with an acquisition etc.
7. This authorisation shall together with the other authority provided in this General Meeting be the only valid authorisations for the Board of Directors to issue shares in the Company.

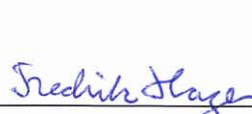
13. General Briefing on the Status of the Company and Future Prospects

The CEO held a brief presentation, informing the shareholders of the current status of the Company and future plans and prospects.

The AGM took note of the presentation.

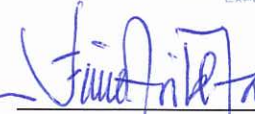
There were no further matters. All decisions were unanimously approved.

Meeting adjourned.


Fredrik Hagemann


Finn Arild Jarvin


Fredrik Hagemann


Finn Arild Jarvin

Vedlegg:

1. Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer
2. Årsberetning og årsregnskap for Badger Explorer ASA og konsernet for regnskapsåret 2009, revisors beretning for regnskapsåret 2009 samt styrets erklæring om godtgjørelse til selskapets ledelse

Enclosures:

1. List of the shareholders present, including number of shares and votes represented
2. Annual Report with Annual Accounts for Badger Explorer ASA and the Group for the fiscal year 2009, the auditor's statement for the fiscal year 2009 as well as the Board's statement on principles of compensation of members of management