

BADGER EXPLORER ASA

OFFICE TRANSLATION:

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2009

MINUTES OF ANNUAL GENERAL MEETING 2009

Den 24. april 2009 kl 10:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling (OGF) i Badger Explorer ASA i Jåttåvågveien 7 i Stavanger.

The Annual General Meeting ("AGM") of Badger Explorer ASA (the "Company") was held on 24 April 2009 at 10:00 CET at Jåttåvågveien 7 in Stavanger.

Følgende saker ble behandlet:

Agenda:

1 ÅPNING AV OGF VED STYRETS FORMANN OG FORTEGNELSE OVER DELTAGENDE AKSJEIERE

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Knut Åm, som opptok den til protokollen vedlagte fortegnelse over de fremmøtte aksjonærer.

1 OPENING OF THE AGM BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

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

Dermed var 6 882 743 av i alt 18 439 040 aksjer og stemmer representert, som utgjør totalt 37,33%.

Thus, 6,882,743 of a total of 18,439,040 shares and votes were represented, which represent a total of 37.33%.

2 VALG AV MØTELEDER FOR OGF OG VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERSKRIVE PROTOKOLL SAMMEN MED MØTELEDER FOR OGF

Knut Åm ble valgt til møteleder.

2 ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING AND PERSON TO SIGN THE MINUTES

Knut Åm was elected to chair the AGM.

Geir Kristian Pedersen ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Geir Kristian Pedersen was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the AGM.

3 GODKJENNELSE 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.

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 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSRAPPORT FOR REGNSKAPSÅRET 2008

Styrets forslag til årsberetning samt årsregnskap for Badger Explorer ASA og konsernet var sendt ut til aksjeeierne sammen med innkallingen til generalforsamlingen.

4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2008

The Board's proposal for the Annual Report with Annual Accounts for Badger Explorer ASA and the Group was distributed to the shareholders together



Årsberetning samt årsregnskap for Badger Explorer ASA og gruppen, ble gjennomgått.

Styrets forslag til årsberetning samt årsregnskap for Badger Explorer ASA og konsernet for regnskapsåret 2008 ble enstemmig godkjent.

5 STYRETS ERKLÆRING OM GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS LEDELSE

Styrets erklæring om godtgjørelse til selskapets ledelse var sendt ut til aksjeeierne sammen med årsrapporten, og ble presentert på generalforsamlingen. I samsvar med styrets forslag ble redegjørelsen enstemmig vedtatt.

6 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

Styregodtgjørelsen for regnskapsåret 2008 ble fastsatt til kr 550 000, fordelt på følgende måte:

- Kr 150 000 til styrets leder, og
- Kr 100 000 til de øvrige medlemmer av styret.

7 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER

Møteleder presenterte forslag til godtgjørelse til valgkomiteen med et totalt beløp på Kr 35 000, fordelt på følgende måte:

- Kr 15 000 til valgkomiteens leder, og
- Kr 10 000 til de øvrige medlemmer av valgkomiteen.

with the Notice of the AGM.

The Annual Report with Annual Accounts for Badger Explorer ASA and the Group were presented to the AGM.

The Board's proposal for the Annual Report with Annual Accounts for Badger Explorer ASA and the Group for the financial year 2008 was unanimously approved.

5 THE BOARD'S STATEMENT ON COMPENSATION TO THE MANAGEMENT OF THE COMPANY

The Board's statement on compensation to the management of the Company was distributed to the shareholders with the Annual Report. It was presented to the shareholders in the AGM. The AGM unanimously approved the declaration.

6 DETERMINATION OF COMPENSATION TO THE BOARD MEMBERS

The compensation to the Board for the financial year 2008 was resolved to NOK 550,000, divided as follows:

- NOK 150,000 to the Chairman of the Board, and
- NOK 100,000 to each of the other members of the Board.

7 DETERMINATION OF COMPENSATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

The compensation to the members of the nomination committee was resolved to NOK 35,000, divided as follows:

- NOK 15,000 to the Chairman of the Nomination Committee, and
- NOK 10,000 to each of the other members of the Committee



8 FASTSETTELSE AV REVISORS HONORAR

Møteleder presenterte forslag til revisjonshonorar til Ernst & Young for arbeid i regnskapsåret 2008, totalt kr 320 160, fordelt på kr 240 000 for ordinært revisorarbeid og kr 80 160 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 formann presenterte valgkomiteens innstilling som var vedlagt innkallingen. Tre nye styremedlemmer ble valgt og Rolf E. Ahlqvist ble valgt som styrets leder.

Det nye styret består således av:

Rolf E. Ahlqvist (leder) – valgt til OGF 2011
Christian Bull Eriksson – gjenvalgt til OGF 2010
Bjørge Gretland – valgt til OGF 2011
Kristine Holm – gjenvalgt til OGF 2010
Tone Kvåle – valgt til OGF 2011

11 VALG AV VALGKOMITÉ

I samsvar med valgkomiteens innstilling ble følgende personer valgt til valgkomiteen:

Marcus Hansson – (leder) – valgt til OGF 2011
Knut Åm – gjenvalgt til OGF 2010
Rolf E. Ahlqvist – gjenvalgt til OGF 2010

12 STYREFULLMAKT

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 verdi NOK 0,125.
- 2 Fullmakten skal gjelde inntil tidspunktet for selskapets ordinære generalforsamling som skal avholdes i 2010, men under den forutsetning at

8 DETERMINATION OF COMPENSATION TO THE AUDITOR

The Chairman presented an account of the fees proposed by the auditor Ernst & Young for its work for the fiscal year 2008, in total NOK 320,160, divided on NOK 240,000 for standard audit work and NOK 80,160 for additional assistance.

The proposal was unanimously approved.

9 ELECTION OF AUDITOR

Ernst & Young was unanimously re-elected as auditor.

10 ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD

The Chairman of the nomination committee presented the committee's recommendation. Three new board members were elected and Rolf E. Ahlqvist was elected as Chairman of the board.

The new board of Directors consists of:

Rolf E. Ahlqvist (Chairman) - elected until AGM 2011
Christian Bull Eriksson – re elected until AGM 2010
Bjørge Gretland – elected until AGM 2011
Kristine Holm – re elected until AGM 2010
Tone Kvåle – elected until AGM 2011

11 ELECTION OF NEW MEMBERS OF NOMINATION COMMITTEE

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

Marcus Hansson (Chairman) – elected until AGM 2011
Knut Åm – re elected until AGM 2010
Rolf E. Ahlqvist – re elected until AGM 2010

12 BOARD AUTHORISATIONS - RENEWALS

Board authorisation I – Share incentive scheme:

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

- 1 In accordance with the Public Limited Companies Act Section 10-14 the board of directors is provided with authorization to increase the company's share capital with up to NOK 116,429 by way of issuance of up to 931,432 shares of nominal value NOK 0.125.
- 2 The authorisation shall be valid until the date of the annual general meeting of the



den under ingen omstendighet skal forbli gyldig lengre enn til 30. juni 2010.

- 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 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.

Styrefullmakt II – Ytterligere kapitalisering:

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 verdi NOK 0,125.
- 2 Fullmakten skal gjelde inntil 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.
- 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

company to be held in 2010, provided however, that it shall in no event be valid longer than until 30 June 2010.

- 3 The shareholders' preferential rights to subscribe for shares in accordance with the Public Limited Companies Act Section 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 Companies Act Section 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.

Board authorisation II – Further capitalisation:

The AGM passed the following resolution:

- 1 In accordance with the Public Limited Companies Act Section 10-14 the board of directors is provided with authorisation to increase the company's share capital with up to NOK 225,488 by way of 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 annual general meeting of the company to be held in 2010, provided however, that it shall in no event be valid longer than until 30 June 2010.
- 3 The shareholders' preferential rights to subscribe for shares in accordance with the Public Limited Companies Act Section 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



(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.

* * *


Knut Åm


Geir Kristian Pedersen

Vedlegg:

1. Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer
2. Årsberetning og årsregnskap for Badger Explorer ASA og konsernet, og revisors beretning for regnskapsåret 2008 samt styrets erklæring om godtgjørelse til Selskapets ledelse

in cash (in kind contribution).

- 6 The authorisation is also valid in the event of a merger in accordance with the Public Limited Companies Act Section 13-5, and may also be used when 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 IN 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.

* * *


Knut Åm


Geir Kristian Pedersen

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, and auditor's statement for the financial year 2008 as well as the Board's statement on compensation to the management of the Company

Attendants to the Annual General Meeting in Badger Explorer ASA

Friday 24th of April at 10.00 CET

Name	No. Of shares	Proxy to
Convexa Capital IV AS	3 200 780	Kjell Erik Drevdal
IRIS Forskingsinvest v/Geir Kristian Pedersen	2 148 446	
Ahlqvist Invest AS v/ Rolf E. Ahlqvist	455 407	
Dalvin Rådgivning A/S v/Gunnar Dolven - CFO	301 872	Stefanie Trousil
Knut Åm	242 600	
Kjell Erik Drevdal - CEO	222 600	
Bank of New York, Br	170 000	Knut Åm
Invesco Funds	85 000	Knut Åm
Kenneth O. Rosén - Business Manager	13 880	
5K International v/Kjell Erik Drevdal - CEO	10 000	
Hutchison John Dag	8 000	
Bank of New York, Me	7 500	Knut Åm
Malfred Hille	7 000	
Hege Furland - Mgr Ec & Adm	2 858	
Jens Kile Tjøsvold	2 100	Knut Åm
Wolfgang Mathis	3 000	Stefanie Trousil
Ossikel AS	1 200	Knut Åm
Reidar Magne Liland	500	
Nicolay Homme - Auditor		

Total no. of shares attending: 6 882 743

Percentage of shares attending: 37,33 %

Total numbers of shares issued: 18 439 040