

Stavanger, 9. desember 2016

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**9. januar 2017 kl. 09.00 CET**

**Badger Explorer ASA, Prof. Olav Hanssensvei 15, 4021 Stavanger, Norge**

Det innkalles med dette til ekstraordinær generalforsamling ("**generalforsamlingen**") i Badger Explorer ASA ("**Selskapet**") mandag 9. januar 2017 kl. 09.00.

På tidspunktet for denne innkallingen er Selskapets aksjekapital NOK 2 317 161, fordelt på 18 537 288 aksjer hver pålydende NOK 0,125. Hver aksje gir rett til én stemme på generalforsamlingen. Selskapet eier ingen egne aksjer.

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen, personlig eller ved fullmakt, må gi melding om dette og returnere vedlagte møteseddel/fullmaktsblankett innen 7. januar 2017 kl. 09.00 (CET) til:

Badger Explorer ASA, attn./Gunnar Dolven, P.O. Box 8046, 4068 Stavanger, Norge

E-post: [gdo@bxpl.com](mailto:gdo@bxpl.com) - Tel: +47 908 53 168

Møteseddel/fullmaktsblanketten gir nærmere informasjon om påmelding, stemmegivning, mv. Hver aksjeeier kan ta med seg en rådgiver som vil ha talerett på vegne av aksjeeieren på generalforsamlingen. Aksjeeieren kan videre kreve at styremedlemmer og administrerende direktør gir slike opplysninger som fremgår av allmennaksjeloven § 5-15.

Innkalling med vedlegg er tilgjengelig på [www.bxpl.com](http://www.bxpl.com) eller kan bestilles vederlagsfritt ved å kontakte Selskapet (e-post: [post@bxpl.com](mailto:post@bxpl.com) eller telefon: +47 407 66 049). Selskapets vedtekter, sist endret den 17. april 2013, er tilgjengelig på [www.bxpl.com](http://www.bxpl.com).

Styret i Selskapet har foreslått følgende agenda for generalforsamlingen:

- 1. Åpning av generalforsamlingen ved styreleder, Marcus Hansson (ingen avstemming)**
- 2. Registrering av fremmøtte aksjonærer og mottatte fullmakter (ingen avstemming)**
- 3. Valg av møteleder og én person til å medsignere protokollen**

Generalforsamlingen skal velge en møteleder. Møteleder vil deretter foreslå én av de fremmøtte på generalforsamlingen til å medsignere protokollen.

**4. Godkjenning av innkalling og agenda**

**5. Kapitalforhøyelse i forbindelse med rettet emisjon**

Som annonsert i Selskapets Q3 2016 rapport, har Selskapet arbeidet med å sikre tilstrekkelig finansiering for den gjenværende delen av utviklingsprogrammet (Development Program).

Selskapet annonserte 6. desember 2016 at det hadde innhentet NOK 45 million i bruttoproveny gjennom en rettet emisjon bestående av 360 million nye aksjer til tegningskurs NOK 0,125 per aksje. Emisjonen var rettet mot eksisterende aksjonærer, nye norske og internasjonale investorer og medlemmer av styret og ledelsen.

Provenyet fra den rettede emisjonen vil bli brukt til å finansiere utviklingsprogrammet samt til generelle selskapsmessige formål.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen godkjenner gjennomføringen av den rettede emisjonen ved å treffe følgende vedtak om kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer i forbindelse med den rettede emisjonen:

1. *"Selskapets aksjekapital skal økes med inntil NOK 45 000 000 ved utstedelse av inntil 360 000 000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,125.*
2. *Tegningskursen er NOK 0,125 per aksje.*
3. *De nye aksjene skal tegnes av ABG Sundal Collier ASA, på vegne av investorene som fikk betinget tildeling av aksjer i den rettede emisjonen.*
4. *Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning av nye aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, fravikes.*
5. *Tegning skal gjøres på særskilt tegningsblankett senest to uker etter dato for generalforsamlingen.*
6. *Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved kontant betaling til særskilt aksjeinnskuddskonto hos Selskapet senest to uker etter dato for generalforsamlingen.*
7. *Aksjene gir fulle aksjonærrettigheter, herunder rett til utbytte, fra og med datoen kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.*
8. *Utgiftene ved kapitalforhøyelsen anslås å utgjøre omtrent NOK 3 000 000.*
9. *Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere det nye antall aksjer og den nye aksjekapitalen etter kapitalforhøyelsen."*

For å kunne gjennomføre den rettede emisjonen er det nødvendig å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett. Styret anser dette å være i både Selskapets og aksjonærenes interesse, idet den rettede emisjonen sikrer nødvendig finansiering av Selskapets utviklingsprogram samt at det generelt gir Selskapet mer finansiell stabilitet og fleksibilitet. Etter en helhetsvurdering av selskapets finansielle situasjon, behovet for nye investorer, foretrukne tidspunkt for emisjonen og den foreslåtte tegningskursen, handelskursen på aksjene, og selskapets bokførte verdier, er det styrets oppfatning at den rettede emisjonen muliggjør en raskere innhenting av kapital og høyere proveny enn ved en fortrinnsrettsemisjon. I denne forbindelse er det også foreslått at generalforsamlingen tildeler styret en fullmakt til å gjennomføre en reparasjonsemisjon, som ytterligere beskrevet under agendapunkt 6.

For en beskrivelse av Selskapet, forhold som bør tillegges vekt ved tegning av aksjer, og vesentlige hendelser etter siste balansedag, vises til Selskapets børsmeldinger publisert på

www.newsweb.no, herunder Selskapets rapport for Q3 2016. Siste årsregnskap og årsberetning er tilgjengelig på Selskapets forretningskontor og på Selskapets hjemmeside www.bxpl.com.

## 6. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse i forbindelse med reparasjonsemisjon

Som annonsert sammen med den rettede emisjonen beskrevet i punkt 5 ovenfor, ønsker styret å gjennomføre en etterfølgende reparasjonsemisjon rettet mot eksisterende aksjonærer per børsslutt 5. desember 2016 (som registrert i VPS 7. desember 2016) som ikke ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen eller ble tilbudt å bestille aksjer i den rettede emisjonen, og som ikke er bosatt i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud vil være ulovlig eller vil (i en annen jurisdiksjon enn Norge) medføre prospektplikt, registrering eller annen tilsvarende handling. Disse aksjonærene vil motta ikke-omsettelig tegningsretter som gir fortrinnsrett til å tegne og få tildelt aksjer i reparasjonsemisjonen. Antallet tegningsretter som tildeles de berettigede aksjonærene vil bli beregnet utfra av aksjonærens aksjeholdning som fremgår av Selskapets aksjonærregister i VPS per 7. desember 2016. Dette betyr at en aksjonær må senest ha kjøpt aksjen den 5. desember for å få rett til å delta i reparasjonsemisjonen (forutsatt standard T+2 oppgjør). Ytterligere vilkår og detaljer vil fremgå av prospektet.

Styret foreslår at det i reparasjonsemisjonen skal utstedes opp til 80 000 000 nye aksjer til samme kurs som i den rettede emisjonen og planlegger å igangsette tegningsperioden medio januar etter avholdt generalforsamling og publisering av prospekt.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om fullmakt til styret til kapitalforhøyelse ved utstedelse av aksjer i reparasjonsemisjonen:

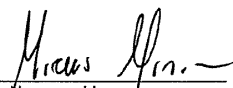
1. *"Styret gis fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med inntil NOK 10 000 000 ved utstedelse av inntil 80 000 000 aksjer hver pålydende NOK 0,125.*
2. *Tegningskursen skal være NOK 0,125 per aksje.*
3. *Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning av nye aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, fravikes.*
4. *Fullmakten gjelder kun kapitalforhøyelse mot innskudd i penger.*
5. *Fullmakten skal kun benyttes for gjennomføring av en reparasjonsemisjon som beskrevet i generalforsamlingsinnkallingen, og på slike vilkår som for øvrig fastsettes av styret.*
6. *Fullmakten er gyldig frem til 30. juni 2017.*
7. *Fullmakten erstatter ikke tidligere tildelte fullmakter.*
8. *Styret gis fullmakt til å endre § 4 i Selskapets vedtekter til å reflektere det nye antall aksjer og den nye aksjekapitalen etter kapitalforhøyelsen."*

Fravikelse av eksisterende aksjonærers fortrinnsrett er nødvendig for å kunne levere aksjene til de berettigede tegnerne i reparasjonsemisjonen i tråd med vilkårene for og formålet med denne.

\* \* \* \* \*

9. desember 2016

På vegne av styret i  
Badger Explorer ASA



---

Marcus Hansson  
(Chairman of the Board)

Vedlegg 1

**MØTESEDDEL**

**Ekstraordinær generalforsamling i Badger Explorer ASA**

**9. januar 2017 kl. 09.00 CET**

Aksjeeiere som ønsker å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen i Badger Explorer ASA 9. januar 2017 kl. 09.00 bes vennligst om å fylle ut og returnere denne innkallingen til:

Badger Explorer ASA, attn./Gunnar Dolven, P.O. Box 8046, 4068 Stavanger, Norge

E-post: gdo@bxpl.com - Tel: +47 908 53 168

Innkallingen må returneres innen 7. januar 2017 kl. 09.00 CET.

Undertegnede, eier av \_\_\_\_\_ aksjer i Badger Explorer ASA ønsker å møte på selskapets ekstraordinære generalforsamling den 9. januar 2017 kl. 09.00 CET. Undertegnede vil også representere nedenfor nevnte aksjeeier(e) i henhold til vedlagt eller separat innsendt fullmakt(er).

Aksjeeiers navn	Antall aksjer
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

\_\_\_\_\_  
Aksjeeiers underskrift

\_\_\_\_\_  
Navn i blokkbokstaver

\_\_\_\_\_  
Sted og dato

Vedlegg 2

**FULLMAKT**

**Ekstraordinær generalforsamling i Badger Explorer ASA**

**9. januar 2017 kl. 09.00 CET**

Dersom en aksjeeier i Badger Explorer ASA ikke personlig kan delta i selskapets ekstraordinære generalforsamling den 9. januar 2017 kl. 09.00, kan aksjeeieren delta på generalforsamlingen ved fullmektig. Aksjeeieren bes vennligst om å fylle ut fullmaktsskjemaet nedenfor og returnere det senest 7. januar 2017 kl. 09.00 til:

Badger Explorer ASA, attn./Gunnar Dolven, P.O. Box 8046, 4068 Stavanger, Norge

E-post: gdo@bxpl.com - Tel: +47 908 53 168

Undertegnede, eier av \_\_\_\_\_ aksjer i Badger Explorer ASA gir herved (vennligst fyll ut):

Marcus Hansson (styreleder) eller den han bemyndiger, eller

\_\_\_\_\_  
Navn på representant i blokkbokstaver

gis fullmakt til å representere undertegnede på den ekstraordinære generalforsamlingen i Badger Explorer ASA den 9. januar 2017 kl. 09.00 (CET).

Dersom fullmakten ble sendt uten å navngi representant vil fullmakten anses å være gitt til Marcus Hansson.

Emne	For	Mot	Blankt	Fullmektigen bestemmer
Valg av møteleder og én person til å medsignere protokollen				
Godkjennelse av innkalling og agenda				
Kapitalforhøyelse i forbindelse med rettet emisjon				
Styrefullmakt til kapitalforhøyelse i forbindelse med reparasjonsemisjon				

Stemmegivningen ved fullmektig skal skje i henhold til de ovenfor gitte instruksjoner. Selskapet tar ikke på seg noe ansvar for å verifisere at fullmektigen stemmer i samsvar med instruksene. Merk at hvis nøyaktige instruksjoner ikke er gitt i avstemningen skjemaet ovenfor, vil det anses som en instruks om å stemme "for" det konkrete forslaget. I de tilfeller at et forslag blir fremmet i tillegg eller som en erstatning for forslagene i innkallingen, er det fullmektigen som avgjør.

---

Aksjeeiers underskrift

---

Navn i blokkbokstaver

---

Sted og dato