

Stavanger, 2. februar 2017

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

23. februar 2017 kl. 08.00 CET

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

Det innkalles med dette til ekstraordinær generalforsamling ("**generalforsamlingen**") i Badger Explorer ASA ("**Selskapet**") torsdag 23. februar 2017 kl. 08.00.

På tidspunktet for denne innkallingen er Selskapets aksjekapital NOK 47 317 161, fordelt på 378 537 288 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 21. februar 2017 kl. 08.00 (CET) til:

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

E-post: 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 eller kan bestilles vederlagsfritt ved å kontakte Selskapet (e-post: post@bxpl.com eller telefon: +47 407 66 049). Selskapets vedtekter, sist endret den 9. januar 2017, er tilgjengelig på 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. Godkjennelse av innkalling og agenda

5. Kapitalforhøyelse i forbindelse med rettet emisjon

Selskapet annonserte 2. februar 2017 at det hadde innhentet NOK 300 millioner i bruttoproveny gjennom en rettet emisjon bestående av 600 000 000 nye aksjer til tegningskurs NOK 0,50 per aksje. Emisjonen var rettet mot eksisterende aksjonærer og nye norske og internasjonale investorer.

Den rettede emisjonen var delvis garantert av flere av Selskapets største aksjonærer, inkludert Apollo Asset Limited, Tycoon Industrier A/S, Tigerstaden AS, Silvercoin Industries AS og Middelborg Invest AS, samt Spencer Trading Inc., kontrollert av Arne Blystad i tillegg til delvis forhåndstegnet av andre eksisterende og nye institusjonelle investorer.

Nettoprovenyet fra den rettede emisjonen vil bli brukt til å ytterligere utvikle Badger-verktøyet og til å forfølge muligheter som kan akselerere kommersialiseringen av Selskapets patenter og knowhow. Selskapet er videre av den oppfatning at den nåværende situasjonen i oljeservicebransjen åpner opp flere interessante investeringsmuligheter. Selskapets målsetning er å dra fordel av situasjonen og selektivt forfølge potensielle muligheter som oppstår.

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 75 000 000 ved utstedelse av inntil 600 000 000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,125.*
2. *Tegningskursen er NOK 0,50 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 [].*
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 Selskapet kunne hente kapital på en tids- og kostnadseffektiv måte som kan brukes til investeringer innenfor Selskapets investeringsstrategi. 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 1. februar 2017 (som registrert i VPS 3. februar 2017) som ikke ble tildelt 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 3. februar 2017. Dette betyr at en aksjonær må senest ha kjøpt aksjen den 1. februar 2017 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 etter publisert prospekt og avholdt generalforsamling.

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 0,50 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.*

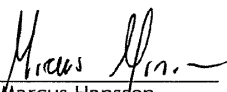
8. *Styret gis fullmakt til å endre § 4 i Selskapets vedtekter til å reflektere det nye antall aksjer og den nye aksjekapitalen etter kapitalforhøyelsen."*

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

* * * * *

2. februar 2017

På vegne av styret i
Badger Explorer ASA



Marcus Hansson
(Chairman of the Board)

Vedlegg 1

MØTESEDDEL

Ekstraordinær generalforsamling i Badger Explorer ASA

23. februar 2017 kl. 08.00 CET

Aksjeeiere som ønsker å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen i Badger Explorer ASA 23. februar 2017 kl. 08.00 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 21. februar 2017 kl. 08.00 CET.

Undertegnede, eier av _____ aksjer i Badger Explorer ASA ønsker å møte på selskapets ekstraordinære generalforsamling den 23. februar 2017 kl. 08.00 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

23. februar 2017 kl. 08.00 CET

Dersom en aksjeeier i Badger Explorer ASA ikke personlig kan delta i selskapets ekstraordinære generalforsamling den 23. februar 2017 kl. 08.00, kan aksjeeieren delta på generalforsamlingen ved fullmektig. Aksjeeieren bes vennligst om å fylle ut fullmaktsskjemaet nedenfor og returnere det senest 21. februar 2017 kl. 08.00 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 23. februar 2017 kl. 08.00 (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