



Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Summons and Agenda for Extraordinary General Meeting

Axxis Geo Solutions ASA

Organisasjonsnummer 917 811 288

Styret innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling i Axxis Geo Solutions ASA (heretter "**Selskapet**") den 28. april 2021 kl. 10.00 norsk tid.

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling er sendt til alle aksjeeiere i Selskapet med kjent adresse. I samsvar med Selskapets vedtekter vil denne innkallingen med alle vedlegg være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.axxisgeo.com. På forespørsel til Selskapet på e-post nina.midtlie@axxisgeo.com fra en aksjeeier vil Selskapet vederlagsfritt sende aksjeeieren vedleggene per post.

VIKTIG BESKJED: På grunn av koronavirusutbruddet, anbefales aksjonærer å ikke møte fysisk på generalforsamlingen. I stedet oppfordres aksjonærer til å gi fullmakt til styreleder med eller uten stemmeinstruks, i henhold til fullmaktsskjema inntatt som Vedlegg 1. Etter planen vil styreleder, administrerende direktør og finansdirektør i Axxis Geo Solutions ASA være til stede på generalforsamlingen. For ytterligere detaljer for hvordan avgi fullmakt, vennligst se nedenfor.

Selskapet vil tilrettelegge for at aksjonærer kan ringe inn på generalforsamlingen og på den måten overvære møtet. Det kan ikke avgis stemmer over telefon. Innringingsdetaljer er som følger: +47 21 40 21 36, conference ID 272 532 891#

Styreleder Christian Huseby, eller den han utpeker, vil åpne den ekstraordinære generalforsamlingen og foreta en fortegnelse over møtende aksjonærer.

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION - IN CASE OF DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

The Board of Directors (the "**Board**") hereby calls for an Extraordinary General Meeting in Axxis Geo Solutions ASA (the "**Company**") to be held on 28 April 2021 at 10:00 am Norwegian time.

The notice of the Extraordinary General Meeting has been sent to all shareholders in the Company with known address. In accordance with the Company's Articles of Association this calling notice with all appendices will be available on the Company's web-pages, www.axxisgeo.com. Upon request to the Company by e-mail to nina.midtlie@axxisgeo.com from a shareholder, the Company will mail the appendices to the shareholder free of charge.

IMPORTANT NOTICE: Due to the outbreak of the Covid-19 virus, shareholders are recommended to avoid meeting in person at the Extraordinary General Meeting. Instead, shareholders are incurred to provide the Chairperson of the Board an authorization to vote with or without voting instructions, in accordance with the proxy form included in Appendix 1. The persons planned to be present at the EGM are the Chairperson of the Board, the CEO and the CFO of Axxis Geo Solutions ASA. Further details on how to provide an authorization to vote is given below.

The Company will arrange for shareholders to be able to call in to the general meeting and as such participate in the meeting. Votes can not be cast over telephone. The call-in details are as follows: +47 21 40 21 36, conference ID 272 532 891#

The Chairperson Christian Huseby, or a person nominated by him, will open the Extraordinary General Meeting and register the attending shareholders.

På agendaen står følgende saker:

1. **VALG AV MØTELEDER**

Styreleder vil utpeke en person som foreslås valgt som møteleder.

2. **GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

3. **VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER**

Styret foreslår at en person som er til stede på generalforsamlingen velges til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

4. **GODKJENNELSE AV RETTET EMISJON**

I forbindelse med rekonstruksjonsprosessen som Selskapet er i, foreslår styret i Selskapet å gjennomføre en kapitalinnhenting i form av en rettet emisjon (den "**Rettede Emisjonen**"). Formålet med den Rettede Emisjonen er å styrke Selskapets balanse samt finansiere Rekonstruksjonsforslaget (som definert under) og løpende drift.

Gjennomføring av den Rettede Emisjonen er betinget av at rekonstruksjonsforslaget som fremlagt av Selskapet i børs melding av 7. april 2021 ("**Rekonstruksjonsforslaget**") godkjennes av Selskapets kreditorer med nødvendig flertall, at en foreslått gjeldskonvertering ("**Gjeldskonverteringen**") godkjennes av generalforsamlingen, som tentativt skal fremlegges på en senere ekstraordinær generalforsamling i mai 2021, og at Rekonstruksjonsforslaget blir bekreftet som rettslig bindende etter rekonstruksjonsloven § 52.

Den Rettede Emisjonen er garantert av en gruppe investorer ("**Investorgruppen**") og innebærer at eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til tegning av nye aksjer fravikes.

The following items are on the agenda:

1. **ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING**

The Chairperson of the Board will appoint one person to be elected to chair the meeting.

2. **APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA**

The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:

The calling notice and the agenda are approved.

3. **ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES OF MEETING TOGETHER WITH THE CHAIRPERSON**

The Board proposes that one person present at the General Meeting is elected to co-sign the minutes together with the chairperson for the meeting.

4. **APPROVAL OF PRIVATE PLACEMENT**

In connection with the reconstruction process which the Company is currently going through, the Board is proposing to issue a capital raise through a private placement (the "**Private Placement**"). The purpose of the Private Placement is to strengthen the Company's balance sheet, to finance the Reconstruction Proposal (as defined below) and for general corporate purposes.

Completion of the Private Placement is conditional upon the creditors having approved the reconstruction proposal (the "**Reconstruction Proposal**") presented by the Company in the stock exchange notice as of 7 April 2021 with the required majority, that a proposed debt conversion (the "**Debt Conversion**") is approved by the shareholders meeting, tentatively to be voted for on the subsequent extraordinary shareholders' meeting in May 2021, and that the Reconstruction Proposal becomes legally binding and enforceable pursuant to the Reconstruction Act § 52.

The proposed Private Placement is guaranteed by a group of investors (the "**Investor Group**") and implies that the existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe new shares are set aside.

Som offentlig kjent har styret i lengre tid jobbet med en finansiell løsning for Selskapet og etter Styrets oppfatning fremstår en rettet emisjon mot Investorgruppen som nødvendig for å sikre Selskapets videre drift. I nåværende situasjon anser styret det som ikke realistisk å gjennomføre en tilstrekkelig fortrinnsrettsemisjon.

Styret legger imidlertid opp til at aksjonærer som ikke blir invitert til å delta i den Rettede Emisjonen skal få tegne aksjer i en etterfølgende reparasjonsemisjon. En slik emisjon vil være betinget av markedsforholdene og vil være gjenstand for publikasjon av et prospekt.

Tegning av aksjer i Selskapet innebærer risiko for tap, herunder risiko for å tape investeringen i sin helhet. For selskapshendelser siden siste balansedag, vises det til Selskapets finansielle rapporter og børsmeldinger. Selskapets siste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på Selskapets nettside (www.axxisgeo.com), www.newsweb.no og Selskapets registrerte adresse.

Den Rettede Emisjonen vil bli gjennomført basert på relevant unntak fra plikten til å offentliggjøre et tilbudsprospekt.

- 1. Selskapets aksjekapital økes¹ med minimum NOK 144 500 000 og maksimum NOK 170 000 000 fra NOK 5 882 101,80 til minimum NOK 150 382 101,80 og maksimum NOK 175 882 101,80 ved utstedelse av minimum 144 500 000 og maksimum 170 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10.*
- 2. Tegningskursen er NOK 0,10 per aksje. Samlet tegningsbeløp for de nye aksjene er minimum NOK 144 500 000 og maksimum NOK 170 000 000, hvorav hele tegningsbeløpet utgjør aksjekapital.*
- 3. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning av nye aksjer etter allmennaksjeloven §*

As publicly known, the Board has for a longer period worked to achieve a financial solution for the Company. In the Board's view, a private placement directed towards the Investor Group is necessary to secure the Company's continued operations. In the current situation, The Board is of the opinion that a sufficient rights issue towards existing shareholders is not realistic.

The Board, however, plans to allow for shareholders who will not be invited to take part in the Private Placement, to subscribe shares in a subsequent repair issue. Such a share issue will be subject to prevailing market conditions and be subject to the publication of a prospectus.

Subscription of shares in the Company is associated with risk of loss, including the risk of losing the investment in its entirety. Reference is made to the Company's financial reports and stock exchange notices regarding incidents since last balance sheet date. The Company's last annual report, annual accounts and auditor report are available at the Company's website (www.axxisgeo.com), www.newsweb.no and the Company's registered address.

The Private Placement will be completed on the basis of relevant exemptions from the obligation to publish an offering prospectus.

- 1. The Company's share capital is increased² by minimum NOK 144,500,000 and maximum NOK 170,000,000, from NOK 5,882,101.80 to minimum NOK 150,382,101.80 and maximum NOK 175,882,101.80 by issue of minimum 144,500,000 and maximum 170,000,000 new shares, each with a par value of NOK 0.10.*
- 2. The subscription price is NOK 0.10 per share. The total proceeds are minimum NOK 144,500,000 and maximum NOK 170,000,000, of which the total proceeds are share capital.*
- 3. Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe the new shares in accordance with*

¹ Endelig antall aksjer, innenfor den angitte rammen, vil være avklart etter en gjennomført bookbuilding prosess, som tentativt avsluttes 29 april 2021.

² The final number of share, within the stipulated range, will be known following the completion of a book building process, tentatively finalized on 29 April 2021.

10-4 første ledd settes til side i medhold av allmennaksjeloven § 10-5.

4. Aksjene skal tegnes av ABG Sundal Collier ASA og/eller Sparebank1 Markets AS på vegne av og i henhold til fullmakter fra investorene som deltar i og av styret tildeles aksjer i den rettede emisjonen. Tegning skjer på særskilt tegningsformular.
5. Fristen for tegning av de nye aksjene er 30. april 2021. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsfristen i en eller flere omganger, dog ikke senere enn 15. mai 2021.
6. Tegningsbeløpet skal innbetales av investorene i samsvar med allokeringslisten til en dedikert oppgjørskonto i Axxis Geo Solutions ASAs navn med kontonummer 8647 13 12861 i Danske Bank AS innen 3 dager etter Rekonstruksjonsforslaget er bekreftet som rettslig bindende etter rekonstruksjonsloven § 52, og senest innen 21. juni 2021.
7. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra og med registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
8. Selskapets anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen er NOK 9,2 millioner ekskl. mva som primært relaterer seg til rådgiverhonorar. Selskapet vil videre betale en kommisjon til Investorgruppen forutsatt at den Selskapet lykkes med en rekonstruksjon. Kommisjonen er NOK 7,2 millioner.
9. § 4 i Selskapets vedtekter endres tilsvarende.

Vedtaket i dette punkt 4 er betinget av at Rekonstruksjonsforslaget godkjennes av Selskapets kreditorer med nødvendig flertall, at Gjeldskonverteringen godkjennes av generalforsamlingen, og at

section 10-4 first paragraph in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "NPLC") are set aside in accordance with section 10-5 of the NPLC.

4. The new shares shall be subscribed by ABG Sundal Collier ASA and/or Sparebank1 Markets AS on behalf of, and pursuant to proxies from, the investors participating in and being allocated shares by the Board in the Private Placement. Subscription shall be made on a separate subscription form.
5. The deadline to subscribe the new share is 30 April 2021. The Board is authorised to extend the deadline on one or several occasions, however no later than 15 May 2021.
6. The subscription amount shall be paid in cash by the investors in accordance with the allocation list by means of payment to a dedicated settlement account in the name of Axxis Geo Solutions ASA with account number 8647 13 12861 in Danske Bank AS within 3 days after the Reconstruction Proposal is confirmed legally binding and enforceable pursuant to the Reconstruction Act § 52, and in any event no later than 21 June 2021.
7. The new shares entitle the holder to dividend and other shareholder rights as from the time of registration of the share capital increase with the Register of Business Enterprises.
8. The Company's estimated costs in connection with the share capital increase is NOK 9.2 million exclusive of VAT, which primarily relate to advisor fees. Furthermore, the Company will pay a commission to the Investor Group, conditional upon the successful reconstruction of the Company. The commission is NOK 7.2 million.
9. Article 4 of the Company's Articles of Association is amended correspondingly.

The resolution in this item 4 is subject to, that the Reconstruction Proposal is approved with the required majority, that the Debt Conversion is approved by the shareholders' meeting, and that the Reconstruction Proposal becomes legally

Rekonstruksjonsforslaget blir bekreftet som rettslig bindende etter rekonstruksjonsloven § 52.

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, derunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 58,821,018 aksjer. I Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet eier pr dato for denne innkallingen null (o) egne aksjer.

Aksjonærer har rett til å møte på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, og har videre rett til å uttale seg. Aksjonærer kan også møte med rådgiver som har talerett på generalforsamlingen.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen. Spørsmålet skal meldes skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling til generalforsamling ikke er ute. En aksjeeier har også rett til å fremsette forslag til beslutning.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og Selskapets økonomiske stilling.

Axxis Geo Solutions har innført påmeldingsfrist i selskapets vedtekter, noe som innebærer at det kun er aksjonærer som har registrert seg innen 26. april 2021 som har lov til å delta og stemme på generalforsamlingen.

Dersom en aksjonær har sine aksjer gjennom en forvalterkonto i VPS registeret, må den reelle aksjonæren i tillegg få sine aksjer overført til en midlertidig stemmegivningskonto i VPS innen dagen før ekstraordinær generalforsamling for å ha stemmerett.

binding and enforceable pursuant to the Reconstruction Act § 52.

The Company is a Norwegian public limited liability company governed by Norwegian law, thereunder the Public Limited Liability Companies Act and the Securities Trading Act. As of the date of this calling notice, the Company has issued 58,821,018 shares. In the Company's General Meeting each share has one vote. The shares have equal rights in all respects. As at the date of this calling notice, the Company owns zero (o) treasury shares.

Shareholders are entitled to attend the General Meeting in person or by proxy, and are further entitled to speak at the General Meeting. Shareholders may also be accompanied by an advisor who may speak at the General Meeting.

A shareholder has the right to put matters on the agenda for the General Meeting. The matter shall be reported in writing to the Board within seven days prior to the deadline for the notice to the General Meeting, along with a proposal to a draft resolution or a justification for the matter having been put on the agenda. In the event that the notice has already taken place, a new notice shall be sent if the deadline has not already expired. A shareholder has in addition a right to put forward a proposal for resolution.

A shareholder may require directors and the general manager to furnish in the General Meeting all available information about matters that may affect the consideration of the matters that have been submitted to the shareholders for decision and the Company's financial position.

Axxis Geo Solutions has introduced regulations on a registration date in the company's articles of association, which for the purposes of this General Meeting, implies that only shareholders registered in the company's share register in VPS at 26 April 2021 are allowed to participate at and vote in the General Meeting.

If a shareholder holds his shares through a nominee in the VPS register, the beneficial shareholder must in addition have his shares transferred to an interim voting account in the VPS at the date before Extraordinary general meeting to have voting rights.

Aksjonærer oppfordres til å delta gjennom fullmakt og bes sende inn fullmaktsskjema innen 26. april 2021 kl. 10.00 am (CET).

Shareholders are asked to participate through proxy and are requested to submit the proxy form below by 26 April 2021 at 10.00 am CET.

AXXIS GEO SOLUTIONS ASA

7 April, 2021

Christian Huseby (sign)
Styrets leder / Chairperson

APPENDIX 1 – Proxy form



Ref no:

PIN code:

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
AXXIS GEO SOLUTIONS ASA WILL BE HELD ON 28 APRIL
2021 AT 10:00 A.M. ADDRESS: STRANDVEIEN 50, 1366
LYSAKER, NORWAY.

The shareholder is registered with the following amount of shares at summons: _____ and vote for the number of shares owned per
Record Date: 27 April.2021

IMPORTANT MESSAGE:

Due to the outbreak of the corona virus Covid-19 shareholders are encouraged to abstain from appearing in person at the general meeting, but rather participate by means of advance votes or by granting a proxy. Shareholders not enrolled by the set registration deadline, may be denied attendance. Shareholders should note that additional information on proceedings of the meeting may be given on short notice and announced on the Company's profile on www.newsweb.no and the Company's website.

Deadline for registration of attendance, advance votes, proxy or instructions: 26 April 2021 at 10:00 a.m.

Advance votes

Advance votes may only be executed electronically, through the Company's website www.axxisgeo.com (use ref.nr and pin code above) or through VPS Investor Services. In Investor Services chose *Corporate Actions - General Meeting*, click on *ISIN*.

Notice of attendance

Notice of attendance should be registered through the Company's website www.axxisgeo.com or through VPS Investor Services.

For notification of attendance through the Company's website, the above mentioned reference number and pin code must be stated.

In VPS Investor Services chose *Corporate Actions - General Meeting*, click on *ISIN*.

If you are not able to register this electronically, you may send by e-mail to genf@dnb.no, or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway.

If the shareholder is a Company, please state the name of the individual who will be representing the Company: _____
The Undersigned will attend the Extraordinary General Meeting on the 28 April 2021

Place	Date	Shareholder's signature
-------	------	-------------------------

Proxy without voting instructions for Extraordinary General Meeting of Axxis Geo Solutions ASA

If you are unable to attend the meeting, you may grant proxy to another individual.

Ref no:

PIN code:

Proxy should be registered through the Company's website www.axxisgeo.com or through VPS Investor Services.

For granting proxy through the Company's website, the abovementioned reference number and pin code must be stated.

In VPS Investor Services chose *Corporate Actions - General Meeting*, click on *ISIN*

If you are not able to register this electronically, you may send by E-mail to genf@dnb.no, or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway. If the shareholder is a Company, the Company's Certificate of Registration must be attached to the proxy.

The undersigned: _____

hereby grants (if you do not state the name of the proxy holder, the proxy will be given to the Chair of the Board of Directors)

the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by him or her), or

(Name of proxy holder in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of Axxis Geo Solutions ASA on 28 April 2020.

Place	Date	Shareholder's signature (only for granting proxy)
-------	------	---

