

Til generalforsamlingen i Axxis Geo Solutions ASA

REDEGJØRELSE VED KAPITALFORHØYELSE VED OPPGJØR AV AKSJEINNSKUDD VED MOTREGNING

INNLEDNING

På oppdrag fra styret i Axxis Geo Solutions ASA («**Axxis**») avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med asal. § 10-2, jf. § 2-6. Denne redegjørelsen gjelder rettet emisjon der tegningsbeløpet gjøres opp ved konvertering av gjeld som motregnes mot innskuddsforpliktelsen.

Axxis fremmet forslag til rekonstruksjon den 7. april 2021. I forbindelse med rekonstruksjonen foreslår styret å gjennomføre gjeldskonverteringen for å styrke selskapets balanse. Gjennomføringen av gjeldskonverteringen er betinget av at rekonstruksjonsforslaget godkjennes av selskapets kreditorer med nødvendig flertall, og at rekonstruksjonsforslaget blir bekreftet som rettslig bindende etter rekonstruksjonslovens § 52.

Enkelte av de gjeldskravene som er foreslått konvertert påhviler i utgangspunktet flere av Axxis datterselskaper, til sammen NOK 13 862 265. De leverandørkravene som skal benyttes til motregning vil overføres til Axxis før motregningen finner sted. Axxis vil etter dette besitte krav mot de respektive datterselskaper svarende til den gjelden som skal benyttes til motregning. Transportering av gjelden gjøres for å gjennomføre den samlede rekonstruksjonsprosessen i konsernet.

STYRETS ANSVAR FOR REDEGJØRELSEN

Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som er gjort.

UAVHENGIG SAKKYNDIGES OPPGAVER OG PLIKTER

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at aksjetegnerne som fremgår av vedlegg 1 til redegjørelsen skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Axxis ved motregning, og avgi en uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen beskriver gjeldsposten som skal kunne motregnes. Den andre delen er vår uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

DEL 1: OPPLYSNINGER OM GJELDEN

Styret i Axxis har foreslått en samlet kapitalforhøyelse på NOK 212 199 729 ved utstedelse av 424 399 458 nye aksjer, hver med pålydende NOK 0,10, til en tegningskurs på NOK 0,50 pr. aksje.

NOK 139 332 764 av gjelden består av andel av obligasjonslån «Axxis Geo Solutions ASA 8.00% senior secured USD 35,000,000 bonds 2020/2022» tillagt påløpne renter for 4 av aksjetegnerne.

NOK 72 866 965 av gjelden består av usikrede leverandørkrav oppstått før åpning av rekonstruksjonen. Gjelden har oppstått som en del av den løpende driften av selskapet og datterselskaper. Gjeldsforpliktelsene til Axxis er også vurdert av rekonstruktøren og borevisor i fordringsprøvelsen i forbindelse med rekonstruksjonen.

Gjelden som konverteres er vurdert til pålydende av gjeldsforpliktelsene som utgjør den reelle betalingsforpliktelsen for Axxis. Tegningskursen ved gjeldskonverteringen utgjør NOK 0,50 per aksje, samtidig som tegningskursen ved den rettede emisjonen ovenfor nye aksjeeiere er NOK 0,10 per aksje. Forholdstallet mellom tegningskursene betyr at kreditorene får en avkortning av aksjeverdier sammenholdt med de nye aksjonærene i selskapet.

Ved motregning av utestående gjeld vil Axxis bli tilført en verdi som minst tilsvarer verdien av vederlaget som skal betales for 424 399 458 nye aksjer i Axxis.

DEL 2: DEN UAVHENGIG SAKKYNDIGES UTTALELSE

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at gjelden som skal motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

KONKLUSJON

Etter vår mening er den gjeld som skal motregnes en verdi pr. 29. april 2021 som minst tilsvarer det avtalte vederlaget, herunder samlet pålydende på NOK 42 439 945,80 og samlet overkurs på NOK 169 759 783,20 på de nye aksjene som utstedes.

Oslo, 29. april 2021

KWC Revisjon AS



Trond Bjerger

Statsautorisert revisor

Vedlegg 1 – Oversikt over gjelden

Vedlegg 1

Kreditornavn	Krav konvertert (NOK)	Antall aksjer utstedt
Obligasjonseiere		
Lehmkuhl Capital AS	120 978 969,00	241 957 938
Pentagon Freight Services AS	9 695 781,00	19 391 562
Evotec AS	6 960 551,00	13 921 102
Acel AS	1 697 462,50	3 394 925
Øvrige kreditorer Axxis Geo Solutions ASA		
SeaBird Exploration Norway AS	11 786 931,50	23 573 863
GMC Maritime AS v/ Kluge Advokatfirma AS	7 159 263,00	14 318 526
Sound Oceanics LLC	6 672 407,50	13 344 815
ABG Sundal Collier ASA	5 745 899,50	11 491 799
Langfang Dynamic Technologies CO., LTD Company	4 569 282,00	9 138 564
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN AS	4 477 772,50	8 955 545
Pentagon Freight Services AS	2 576 183,00	5 152 366
Havila Holding AS	2 400 000,00	4 800 000
Fearnley Securities AS	2 250 000,00	4 500 000
Remøy Shipping AS	1 599 655,00	3 199 310
Impact Geo Solutions, inc	1 228 956,00	2 457 912
Ikatech Eqpument and Repair LLC	1 057 475,50	2 114 951
Evotec AS	754 836,50	1 509 673
Crux Advisers AS	704 228,00	1 408 456
Sigma IKT AS	656 378,50	1 312 757
RedQ AS v/ Finanstorget	522 499,00	1 044 998
Marine Assets Corporation DMCC	491 006,00	982 012
Hadrian Maritime AS	453 687,50	907 375
D. Danielsen AS	400 000,00	800 000
Sunnhordland Mek. Verksted AS	351 265,00	702 530
Christian Huseby	258 101,00	516 202
Ronja Capital AS	255 826,00	511 652
TRH AS	233 251,50	466 503
Rome AS	225 000,00	450 000
Nina Skage	209 707,00	419 414
Vibeke G. Fængsrud	203 254,00	406 508
Eirin Inderberg	177 444,00	354 888
Njål Sævik	177 444,00	354 888
Rome AS v/ Hasund	166 462,00	332 924
Workboat Safety International	165 217,50	330 435
Kjølås Stansekniver AS	164 724,00	329 448
Stette Invest	158 898,00	317 796
GAC Norway AS	155 561,50	311 123
Debia Finans	139 134,00	278 268
The Leadership Advisory	100 913,00	201 826
ACTE IT Services Ltd.	100 000,00	200 000
Blueocean Marine AS	86 108,50	172 217
Metizoft AS	60 916,00	121 832
Law Office of Mark L. Carlton, PLLC	28 637,50	57 275
Metizoft AS	27 550,00	55 100
Rolf Rønningen	21 455,00	42 910
SL interiør & kontor AS	19 975,00	39 950
RS Crewing AS	11 395,00	22 790
Kreditorer hvor det er foretatt debitorskifte fra konsernselskaper		
Gulf Agency Company	5 873 859,50	11 747 719
Mediterranean Oilfield Service Company (MOSCO)	2 067 973,50	4 135 947
Magic Shipping Agency	1 814 932,00	3 629 864
Lee Parker	4 105 500,00	8 211 000
Totalt	212 199 729,00	424 399 458