

Til generalforsamlingen i NTS ASA

## Redegjørelse for tingsinnskuddet i aksjeutstedende selskap

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

### *Styrets ansvar for redegjørelsen*

Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

### *Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse og uttale oss om de eiendelene selskapet skal overta har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 10-2 jf. §2-6. Den andre delen er vår uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

### *Del 1: Opplysninger om innskuddet*

Innskuddet i NTS ASA består av en fordring på Herkules Invest 316 AS som finansierer overtakelsen av eiendeler og forpliktelser fra Frøy Gruppen AS, som oppstår i forbindelse med avtale om fusjon mellom Herkules Invest 316 AS og Frøy Gruppen AS mot vederlag i aksjer i NTS ASA. De eiendeler Herkules Invest 316 AS skal overta og forpliktelser det skal påta seg, er beskrevet i fusjonsplanen datert 20. januar 2020 mellom Herkules Invest 316 AS og Frøy Gruppen AS, og med NTS ASA som vederlagsutstedende selskap.

Partene har gjennom forhandlinger, verdsettelsesprosess og gjennomført due dilligence blitt enige om at verdien av overdragende selskap Frøy Gruppen AS skal ytes ved oppgjør og utstedelse av 46 516 416 aksjer i NTS ASA. På dato for inngåelse av fusjonsavtalen og avgivelse av denne sakkyndige redegjørelsen har aksjen en åpningskurs på NOK 64,50. Teknisk gjennomføres transaksjonen som en konsernfusjon der Frøy Gruppen AS fusjoneres inn i heleid datterselskap av NTS ASA, Herkules Invest 316 AS. Kapitalforhøyelsen gjennomføres ved at NTS ASA utsteder 46 516 416 nye aksjer til eier av Frøy Gruppen AS, basert på en fordring mot Herkules Invest 316 AS stor NOK 3 000 308 832. Fordringen tilsvare verdien av utstedte aksjer på dato for verdimålingen 20.01.2020.

*Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse*

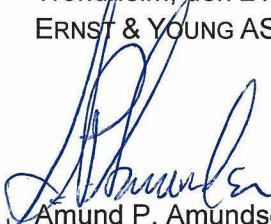
Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetodene som er benyttet og de forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen.

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

*Konklusjon*

Etter vår mening er de eiendelene selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen i form av fordring mot overtakende selskap i fusjonen verdsatt pr. 20.01.2020 i overensstemmelse med de beskrevne prinsippene og har en verdi pr. 20.01.2020 som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i NTS ASA pålydende NOK 46 516 416, samt overkurs NOK 2 953 792 416.

Trondheim, den 21. januar 2020  
ERNST & YOUNG AS



Amund P. Amundsen  
statsautorisert revisor