

## **NTS ASA (NTS): Uttalelse vedrørende frivillig tilbud fra SalMar ASA**

### **1. Innledning**

Denne uttalelsen avgis av styret ("**Styret**") i NTS ASA ("**NTS**" eller "**Selskapet**") i henhold til verdipapirhandelloven § 6-16 i forbindelse med det frivillige tilbudet fra SalMar ASA ("**SalMar**") om å kjøpe alle utestående aksjer i NTS som ikke allerede eies av SalMar som ble fremsatt 17. mars 2022 ("**Tilbudet**").

Oslo Børs har i egenskap av å være tilbudsmyndighet i henhold til verdipapirhandelloven § 6-16 (4) besluttet at hele Styret skal avgi uttalelsen på vegne av NTS.

SalMar har utarbeidet et tilbudsdokument datert 17. mars 2022 ("**Tilbudsdokumentet**"), som har blitt godkjent av Oslo Børs i henhold til verdipapirhandelloven 6-14 og som skal ha blitt sendt til alle aksjonærer i Selskapet med kjent adresse, med unntak av aksjonærer som bor i en jurisdiksjon der Tilbudet ikke kan bli lovlig fremsatt.

### **2. Oppsummering av Tilbudet**

Det følgende er en oppsummering av Tilbudet. For fullstendige vilkår og betingelser for Tilbudet, vises det til Tilbudsdokumentet.

SalMar tilbyr å kjøpe alle utestående aksjer i NTS som ikke allerede eies av SalMar mot et vederlag per aksje i NTS bestående av en kombinasjon av NOK 24 kontant ("**Kontantvederlaget**") og 0,143241 aksjer i SalMar ("**Aksjevederlaget**" og sammen med Kontantvederlaget, "**Vederlaget**"), tilsvarende til sammen NOK 120 per aksje i NTS basert på sluttkursen på aksjene i SalMar 11. februar 2022, med forbehold om justering i henhold til vilkårene for Tilbudet.

Tilbudet verdsetter de utestående aksjene i NTS til om lag NOK 15,1 milliarder, og Vederlaget representerer en premie på 29,0 % sammenlignet med NTS' sluttkurs den 14. januar 2022 (siste handelsdag for annonseringen om at aksjonærer i NTS hadde til hensikt å fremsette et frivillig tilbud) på NOK 93,0 og en premie på 35,1 % sammenlignet med den volumveide aksjekursen i løpet av de siste 30 handelsdager opp til og inkludert 14. januar på NOK 88,8.

Det vil ikke betales rente eller annen kompensasjon utover Vederlaget til aksjonærer i NTS som aksepterer Tilbudet, men slik at dersom gjennomføring av Tilbudet ikke har funnet sted før 15. juni 2022, skal det påløpe en rente tilsvarende tre måneders NIBOR + 1,35% per annum på Kontantvederlaget fra og med 15. juni 2022 og til oppgjørstidspunktet, og som skal betales sammen med Vederlaget (betinget av at Tilbudet gjennomføres).

Dersom NTS skulle beslutte å (i) endre NTS sin aksjekapital, antallet utstedte aksjer, aksjenes pålydende, (ii) utbetale utbytte eller foreta andre utdelinger til NTS' aksjeeiere med "record date" før gjennomføringen av Tilbudet, (iii) utstede finansielle instrumenter som gir rett til å få aksjer utstedt, eller (iv) kunngjøre at NTS har fattet noen tilsvarende beslutninger, skal Vederlaget og/eller andre vilkår og betingelser for Tilbudet justeres for å kompensere for virkningene av slike beslutninger.

Dersom SalMar skulle beslutte å (i) endre aksjenes pålydende, (ii) utbetale utbytte eller foreta andre utdelinger til SalMars aksjeeiere med "record date" før gjennomføringen av Tilbudet, eller (iii) kunngjøre at SalMar har fattet noen tilsvarende beslutninger, skal Vederlaget justeres for å kompensere for virkningene av slike beslutninger. Hvis slik justering gjøres vil en tidligere aksept avgitt av en aksjeeier i NTS anses for å være en aksept også av det reviderte Tilbudet.

Dersom SalMar erverver eller inngår avtale om å erverve aksjer eller rettigheter til aksjer i NTS (i det åpne markedet eller i private fremforhandlede transaksjoner eller på annen måte) før utløpet av tilbudsperioden med et vederlag som er høyere enn Vederlaget («**Høyere Vederlag**»), skal SalMar øke Vederlaget slik at det minst er likt det Høyere Vederlaget. Oppgjør av enhver økning av Vederlaget skal finne sted samtidig med oppgjør av Tilbudet.

Ingen brøkdel av en vederlagsaksje i SalMar vil bli utstedt, og for hver aksjeeier i NTS som aksepterer Tilbudet vil Aksjevederlaget bli rundet ned til nærmeste hele tall av vederlagsaksjer i SalMar (uten noen kompensasjon for slik avrunding).

Gjennomføringen av Tilbudet vil være betinget av følgende betingelser, som kan frafalles helt eller delvis etter SalMars eget skjønn («**Gjennomføringsbetingelsene**»):

(1) «**Minimum aksept**». Tilbudet skal ved utløpet av Tilbudsperioden være akseptert av aksjeeiere i Selskapet som representerer mer enn 50 % av samtlige utstedte aksjer og stemmerettigheter i Selskapet på fullt utvannet basis.

(2) «**Ingen handling fra relevante myndigheter**». Ingen relevante myndigheter med kompetent jurisdiksjon skal ha iverksatt noen form for rettslige skritt (enten det er midlertidig, foreløpig eller permanent) som forhindrer gjennomføringen av Tilbudet eller, som i forbindelse med Tilbudet, pålegger noen betingelser for SalMar, Selskapet eller noen av deres respektive nærstående parter.

(3) «**Vanlig drift**». (a) NTS-konsernets virksomhet skal i perioden frem til gjennomføringen av Tilbudet i all vesentlighet være drevet i samsvar med vanlig drift og gjeldende rett, reguleringer og vedtak fra relevante myndigheter; (b) det skal ikke ha vært gjennomført, og det skal heller ikke være truffet vedtak om å gjennomføre eller blitt publisert en intensjon om å gjennomføre, reorganiseringer, endringer i aksjekapitalen i Selskapet eller noen av dets datterselskaper, utstedelse av rettigheter hvor innehaverne kan kreve nye aksjer eller tilsvarende verdipapirer i Selskapet eller dets datterselskaper, utbetaling av utbytte eller andre utdelinger til Selskapets aksjeeiere, forslag til aksjeeierne om å fusjonere eller fisjonere, eller noen annen endring i selskapsstrukturen foruten slike nevnte handlinger som utføres som del av en alminnelig intern reorganisering hvor kun heleide datterselskaper av Selskapet er involvert; (c) Selskapet skal ikke ha inngått avtale vedrørende, eller utført noen transaksjoner som kan anses for å utgjøre, et konkurrerende bud; (d) Selskapet og dets datterselskaper skal ikke ha inngått avtaler om oppkjøp, avhendelser eller andre transaksjoner som ikke er i samsvar med vanlig drift; (e) Selskapets annonserte salg av SalmoNor AS til Norway Royal Salmon ASA skal ikke bli gjennomført; (f) ingen transaksjoner som vil utløse plikt etter verdipapirhandelloven § 6-1 (2) har forekommet.

(4) «**Utstedelse av vederlagsaksjer**». Generalforsamlingen i SalMar skal ha vedtatt, eller gitt fullmakt til styret i SalMar til, utstedelse av vederlagsaksjene, og at slike vedtak ikke er trukket tilbake før gjennomføringen av Tilbudet.

(5) «**Due diligence**». SalMar har gjennomført en begrenset, bekreftende due diligence av NTS-konsernet og dets datterselskaper i Norge og på Island uten vesentlige negative funn.

(6) «**Myndighetsgodkjenninger**». SalMar skal ha mottatt alle nødvendige tillatelser, samtykker, klareringer og godkjenninger for gjennomføring av Tilbudet, herunder fra konkurransemyndigheter i Norge og andre relevante jurisdiksjoner unntatt Island, uten vilkår eller på vilkår som SalMar aksepterer, og at alle relevante

venteperioder er utløpt. Salmar skal ha plikt til å foreslå, forhandle med Konkurransetilsynet om og akseptere vilkår eller avhjelpende tiltak som samlet ikke har vesentlig negativ betydning for NTS-konsernet eller SalMars samlede virksomhet;

(7) «**Ingen vesentlige negative endringer**». Ingen forhold som har eller med rimelighet kan forventes å ha en vesentlig negativ effekt på den finansielle stillingen, driften eller forretningsutsiktene til NTS-konsernet.

Dersom Gjennomføringsbetingelsen i punkt (6) («Myndighetsgodkjenninger») ikke er oppfylt innen 31. oktober 2022, men alle andre Gjennomføringsbetingelser er oppfylt, skal Tilbyder frafalle Gjennomføringsbetingelsen i punkt (6) («Myndighetsgodkjenninger»).

Tilbudsperioden for Tilbudet utløper 1. april 2022, med mindre den forlenges i henhold til Tilbudets vilkår. Oppgjør under Tilbudet skal finne sted så fort som rimelig mulig og senest innen to uker etter at SalMar har kunngjort at gjennomføringsvilkårene for Tilbudet relatert til minimumaksept og myndighetsgodkjenninger er oppfylt eller frafalt av SalMar, forutsatt at de øvrige gjennomføringsvilkårene for Tilbudet er oppfylt på tidspunktet for gjennomføring (closing) av Tilbudet.

Tilbudet er underlagt en siste frist for oppfyllelse eller frafall av alle vilkår i Tilbudet (Drop-Dead Date, som definert under), satt til klokken 23:59 den 31. oktober 2022.

Ved at SalMar ved gjennomføring av Tilbudet i henhold til dets vilkår og betingelser vil bli eier av mer enn 50 % av aksjene og stemmene i NTS, bør aksjonærene i NTS være oppmerksom på at dette kan ha ugunstige virkninger på likviditet og pris for aksjene i NTS ved at NTS' strategiske verdi for andre potensielle interessenter vil bortfalle.

Det gjøres oppmerksom på at dersom SalMar blir eier av mer enn 1/3 av aksjene i NTS, vil de ha plikt til å fremsette et pliktig tilbud for de øvrige aksjene i NTS med mindre de selger seg ned til under 1/3 eller blir eier av mer enn 90% av aksjene i NTS og innen fire uker beslutter å gjennomføre tvungen overføring av de aksjene som eies av minoritetsaksjonærene.

### **3. Om NTS**

NTS er et fullintegrert havbrukskonsern som driver sin virksomhet gjennom datterselskapene Frøy ASA (72,14 %), Norway Royal Salmon ASA (68,14 %) og SalmoNor AS (100 %). Det følger av Selskapets vedtekter at formålet er "*å foreta produksjon, videreforedling og salg av marine arter samt servicevirksomhet og annen tilknyttet virksomhet, transportvirksomhet og maritim virksomhet, samt ved aksjetegning eller på annen måte delta i andre selskaper*".

Konsernet har i dag 57 280 tonn MTB (maksimalt tillatt biomasse) for lakseoppdrett i Norge, og 17 800 tonn MTB for lakseoppdrett og 5 300 MAB for ørretoppdrett på Island (gjennom selskapet Arctic Fish). Konsernet driver, gjennom Frøy ASA, et av landets ledende brønn- og servicebåtrederier.

NTS ble stiftet i 1969 og selskapets aksjer har vært notert på Oslo Børs siden 1992.

### **4. Tilbudets betydning for NTS**

SalMar opplyser i Tilbudsdokumentet at SalMar er av den oppfatning at en kombinasjon av SalMar og NTS, med deres respektive datterselskaper, vil realisere vesentlige synergier gjennom en mer effektiv utnyttelse av deres

respektive felles ressurser. SalMar opplyser videre i Tilbudsdokumentet at det vil søke å realisere slike synergier etter gjennomføring av Tilbudet, men det er for tiden ingen planer for reorganiseringer av NTS-konsernets lokalisering eller virksomhet etter gjennomføring av Tilbudet og det er for tiden heller ingen planer med hensyn til endringer i NTS' eierskap i NRS, SalmoNor eller Frøy.

Etter gjennomføring av Tilbudet vil NTS bli et datterselskap av SalMar og SalMar har til hensikt å reflektere dette i sammensetningen av styret i NTS. Da NTS har betydelig gjeldseksponeering, mens SalMar opplyser å ha en konservativ finansiell risikoprofil, er det mulig at NTS, etter SalMars oppfatning, vil trenge ytterligere egenkapital eller å begrense utbyttebetalinger for å styrke NTS' egenkapital over tid.

SalMar opplyser i Tilbudsdokumentet at SalMar, avhengig av det antall aksjer som SalMar ved gjennomføring av Tilbudet vil erverve i NTS, forbeholder seg retten til å til å foreslå overfor generalforsamlingen i NTS at det søkes om strykning av aksjene fra notering på Oslo Børs.

Styret bemerker at SalMar, tatt hensyn til de ugjenkallelige forhåndsakseptene som er avgitt før Tilbudet ble fremsatt, ved gjennomføring av Tilbudet vil oppnå eierskap til mer enn 50% av aksjene i NTS. SalMar kan dermed avgjøre saker på generalforsamlingen i NTS som krever et flertall av stemmene (som f.eks. valg av styremedlemmer og medlemmer av valgkomiteen og forslag om utdeling av utbytte) samt blokkere beslutninger på generalforsamlingen i NTS som krever 2/3 flertall av stemmene og kapitalen (som f.eks. endringer av vedtektene i NTS, herunder endringer i NTS' aksjekapital). Til slutt bemerker Styret at dersom SalMar oppnår eierskap til 2/3 av aksjekapitalen gjennom Tilbudet eller på annen måte, kan SalMar avgjøre saker på generalforsamlingen som krever 2/3 flertall av stemmene og kapitalen (som f.eks. endring av vedtektene i NTS, herunder endringer i aksjekapitalen, fusjon og fisjon).

Danske Bank, Norwegian Branch og DNB Markets er finansielle rådgivere til Selskapet i forbindelse med Tilbudet.

## **5. Konsekvenser for de ansatte i NTS**

SalMar har i Tilbudsdokumentet opplyst at SalMar ikke har noen umiddelbare planer om å gjøre endringer i NTS-konsernets arbeidsstyrke og forventer ikke at Tilbudet vil ha noen juridiske, økonomiske eller arbeidsrelaterte konsekvenser for de ansatte i NTS, utover ordinær forretningsdrift. Styret har ikke mottatt særskilt uttalelse fra de ansatte i NTS.

## **6. Vurdering og anbefaling**

Styret har gjennomgått Tilbudsdokumentet og vurdert forhold som styret anser som vesentlige for vurderingen av hvorvidt Tilbudet bør aksepteres av aksjonærene i NTS. Styret har engasjert Pareto Securities AS til å utarbeide en uavhengig vurdering ("fairness opinion") av Tilbudet. Pareto Securities AS er av den oppfatning at tilbudsprisen pr. 24. mars 2022 er rimelig fra et finansielt perspektiv.

Etter grundig å ha vurdert Tilbudets vilkår og betingelser og tatt hensyn til vurderingen fra Pareto Securities AS mener styret at Tilbudet reflekterer den finansielle og strategiske verdien av NTS og anbefaler at aksjonærer i NTS aksepterer Tilbudet. Styrets anbefaling er enstemmig. Styret oppfordrer imidlertid aksjonærene i NTS til selv å vurdere Tilbudet i lys av egen situasjon, da denne kan være forskjellig for de enkelte aksjonærene.

Styret forbeholder seg retten til å endre, modifisere eller trekke tilbake sin uttalelse vedrørende Tilbudet.

Nils Williksen AS, nærstående av styreleder i NTS, Nils Martin Williksen, har akseptert Tilbudet for alle sine 12 179 807 aksjer i NTS. Rodo Invest AS, nærstående av styremedlem i NTS, Roald Dolmen, har akseptert tilbudet for alle sine 5 971 849 aksjer i NTS. Haspro AS, nærstående av styremedlem i NTS, Solvår Hallesdatter Hardesty, har akseptert Tilbudet for alle sine 11 908 820 aksjer i NTS. TerBoLi Invest AS, nærstående av styremedlem i NTS, Vibecke Bondø, har akseptert Tilbudet for alle sine 15 105 917 aksjer i NTS.

25. mars 2022

Styret i NTS ASA