

Til generalforsamlingen i Kongsberg Maritime ASA

REDEGJØRELSE FOR FISJONSPLAN FOR FISJON AV KONGSBERG GRUPPEN ASA MED OVERFØRING TIL KONGSBERG MARITIME ASA

På oppdrag fra styret i Kongsberg Maritime ASA (KM ASA) avgir vi som uavhengig sakkyndig, i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10, en redegjørelse for fisjonsplanen datert 17. desember 2025 for Kongsberg Gruppen ASA (KOG ASA) med KM ASA som overtakende selskap. Ved fisjonen overtar KM ASA de eiendeler, rettigheter og forpliktelser, som fremgår av fisjonsplanen, mot at det utstedes vederlag i form av aksjer i KM ASA til aksjonærene i KOG ASA.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og den verdsettelsen som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fisjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 13-10 og § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den tredje delen er vår uttalelse.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

De eiendeler selskapet skal overta ved fisjonen omfatter de eiendeler, rettigheter og forpliktelser i KOG ASA som primært knytter seg til Kongsberg Maritime-virksomheten, hvor de vesentligste eiendelene er samtlige aksjer i Kongsberg Maritime AS, KNB12 Ulsteinvik AS og KNB13 Brattvåg AS, samt, i den grad ikke annet er lagt til grunn i fisjonsbalansen i Vedlegg 1, KOG ASA's lån til Kongsberg Maritime AS og dets datterselskaper.

For en mer detaljert beskrivelse av eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som overføres fra KOG ASA til KM ASA vises det til fisjonsplanens vedlegg 2.

Fisjonen skjer med regnskapsmessig kontinuitet, slik at KM ASA viderefører regnskapsmessige verdier på de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overtas fra KOG ASA. Virkelig verdi er vurdert til å overstige regnskapsført verdi.

Del 2: Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

Som vederlag i fisjonen skal aksjonærene i KOG ASA ved gjennomføring av fisjonen motta aksjer i det overtakende selskapet KM ASA i samme forhold som de eier aksjer i KOG ASA.

Styret har engasjert Arctic Securities AS (Arctic) som ekstern rådgiver til å foreta en verdsettelse av KOG ASA, og hvordan verdien fordeler seg mellom overdragende og overtagende selskap. Styret har gjennomgått den eksterne verdsettelsen og har gjort seg opp en vurdering av verdsettelsen og konkludert med at verdien er rimelig og at verdsettelsen er utført etter anerkjente verdsettelsesmetoder.

Verdsettelsen foretatt av Arctic bygger på (a) nåverdi av fremtidig kontantstrøm i KOG ASA beregnet ut fra gjeldende forretningsplaner for KOG ASAs nåværende forretningsområder, (b) analyser av verdivurderingsmultipler for sammenlignbare børsnoterte selskaper, og (c) analyser og sammenstillinger av aksjeanalytikerens verdivurderinger av de forskjellige forretningsområdene i KOG ASA.

Ved beregningen av delingsforholdet har Arctic tatt hensyn til den totale verdien av KOG ASA, de reelle verdiene av eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som skal fisjoneres ut til KM ASA, samt de reelle verdiene av det som blir værende igjen i KOG ASA.

Basert på arbeidet som er utført, har Arctic vurdert at verdien av eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som skal fisjoneres ut til KM ASA utgjør 24% av verdiene i KOG ASA og at verdien av det som blir værende igjen i KOG ASA utgjør 76%. Ved beregning av delingsforholdet er kontantstrømsanalysen og analysen av verdivurderingsmultipler lagt til grunn, hvor kontantstrømsanalysen er tillagt størst vekt. Aksjeanalytikerens verdivurderinger er benyttet som en rimelighetskontroll.

Fremgangsmåten som er benyttet for fastsettelse av de relative verdiene er etter vår oppfatning hensiktsmessig. Det har ikke vært særlige vanskeligheter i forbindelse med vurderingen.

Del 3: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors attestasjoner 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, og for å kunne uttale oss om vederlaget til aksjeeierne i KOG ASA. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet og av vederlaget herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Vi mener at innhentede bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i KOG ASA, ved at de skal motta aksjer i KM ASA i samme forhold som de eier aksjer i KOG ASA, rimelig og saklig basert på verdsettelsene pr. 30. november 2025 som beskrevet ovenfor.

Vi mener at de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta ved fisjonen har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i KM ASA pålydende kr 52 776 554,70 samt overkurs kr 5 378 032 746,40.

Oslo, 17. desember 2025
ERNST & YOUNG AS

Kristian Dalby
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Kristian Dalby

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-12-17 17:41:03 UTC



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.