

FISJON AV KONGSBERG GRUPPEN ASA - RAPPORT VEDRØRENDE FISJONEN FRA STYRET I KONGSBERG MARITIME ASA

1 INNLEDNING

Styrene i Kongsberg Gruppen ASA, org.nr. 943 753 709 ("**KOG ASA**") og Kongsberg Maritime ASA, org.nr. 936 346 340 ("**KM ASA**") har utarbeidet en fisjonsplan datert 17. desember 2025 ("**Fisjonsplanen**") for fisjon av KOG ASA med overføring til KM ASA ("**Fisjonen**").

I tråd med allmennaksjeloven § 14-4 (3) jf. § 13-9 har styret i KM ASA utarbeidet denne rapporten, som nærmere redegjør for hva Fisjonen vil bety for KM ASA og dets aksjeeier. Per datoen for denne rapporten er KM ASA et heleid datterselskap av KOG ASA.

2 RETTSLIG OG ØKONOMISK BEGRUNNELSE FOR FISJONEN

Sikkerhet og bærekraft står høyt på den internasjonale dagsorden. Kongsberg-konsernet ("**KONGSBERG**") er eksponert mot disse megatrendene, og dette har bidratt til sterk vekst de siste ti årene. Disse trendene er forventet å fortsatt gi store vekstmuligheter fremover. For å posisjonere for de store mulighetene, er det styret i KOG ASA sin vurdering at fokuserte og rendyrkede virksomheter vil være best egnet. På bakgrunn av dette har styret i KOG ASA etter en grundig vurdering av hva som er den mest hensiktsmessige organiseringen av forretningsområdene i KONGSBERG fremover, besluttet å foreslå for aksjeeierne i KOG ASA å skille ut, og børsnotere særskilt, forretningsområdet Kongsberg Maritime ("**KM-virksomheten**").

DEMERGER OF KONGSBERG GRUPPEN ASA - REPORT ON THE DEMERGER FROM THE BOARD OF DIRECTORS OF KONGSBERG MARITIME ASA

1 INTRODUCTION

The board of directors of Kongsberg Gruppen ASA reg. no. 943 753 709 ("**KOG ASA**") and Kongsberg Maritime ASA, reg. no. 936 346 340 ("**KM ASA**") have prepared a demerger plan dated 17 December 2025 (the "**Demerger Plan**") for the demerger of KOG ASA with transfer to KM ASA (the "**Demerger**").

In accordance with Section 14-4 (3), cf. Section 13-9 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, this report has been prepared by the board of directors of KM ASA to further describe the consequences of the Demerger for KM ASA and its shareholder. KM ASA is as of the date of this report, a wholly-owned subsidiary of KOG ASA.

2 LEGAL AND ECONOMIC RATIONALE FOR THE DEMERGER

Security and sustainability are high on the international agenda. The Kongsberg Group ("**KONGSBERG**") is exposed to these megatrends, which have contributed to strong growth over the past decade. These trends are expected to continue offering significant growth opportunities. To position for these substantial opportunities, the board of directors of KOG ASA has assessed that focused and specialized businesses will be best suited. On this basis, and following a thorough assessment of the most appropriate organisation of KONGSBERG's business areas going forward, the board of directors of KOG ASA has decided to propose to the shareholders of KOG ASA to separate, and list

separately, the business area Kongsberg Maritime (the "**KM Business**").

For å gjennomføre slik utskillelse foreslår styrene i KOG ASA og KM ASA at KOG ASA sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser som primært knytter seg til KM-virksomheten utfisjonerer til det nystiftede selskapet KM ASA, som nå er et heleid datterselskap av KOG ASA, gjennom en fisjon på de vilkår og betingelser som følger av Fisjonsplanen. KM-virksomheten vil dermed, fra gjennomføringen av Fisjonen, videreføres som et selvstendig konsern med KM ASA som morselskap. I forbindelse med Fisjonen vil KM ASA søke om en notering av sine aksjer på Euronext Oslo Børs fra på eller rundt gjennomføringstidspunktet for Fisjonen.

To effectuate such separation, the board of directors of KOG ASA and KM ASA propose that KOG ASA's assets, rights and liabilities that are primarily related to the KM Business are de-merged and transferred to the newly established company KM ASA, which currently is a wholly-owned subsidiary of KOG ASA, through a demerger on the terms and conditions of the Demerger Plan. As such, the KM Business will, following completion of the Demerger, continue as an independent group with KM ASA as the parent company. KM ASA will in connection with the Demerger apply for a listing of its shares on Euronext Oslo Børs from on or about the time of completion of the Demerger.

Som nærmere beskrevet under, vil aksjeeierne i KOG ASA som fisjonsvederlag motta aksjer i KM ASA i samme forhold som de eier aksjer i KOG ASA ved gjennomføringen av Fisjonen.

As further described below, the shareholders of KOG ASA will receive shares in KM ASA in the same proportion as they hold shares in KOG ASA at the time of completion of the Demerger.

Fisjonen gjennomføres etter reglene om fisjon i allmennaksjelovens kapittel 14 og reglene om skattefri fisjon i skattelovens kapittel 11.

The Demerger will be carried out in accordance with the provisions on demergers in Chapter 14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the rules on tax-exempt demergers in Chapter 11 of the Norwegian Act on Taxation.

Gjennomføring av Fisjonen er betinget av at generalforsamlingene i KOG ASA og KM ASA godkjenner Fisjonsplanen med tilslutning fra minst 2/3 av de avgitte stemmer og den representerte kapital, at Oslo Børs ASA godkjenner søknaden om at aksjene i KM ASA tas opp til notering, og av de øvrige betingelser som følger av Fisjonsplanen.

Completion of the Demerger is conditional upon the general meetings of KOG ASA and KM ASA approving the Demerger Plan with at least two-thirds of the votes cast and the share capital represented, Oslo Børs ASA having approved the application for listing of the shares of KM ASA, and the other conditions set out in the Demerger Plan.

3 RETTSLIG OG ØKONOMISK BEGRUNNELSE FOR FISJONSVEDERLAGET TIL AKSJEIERNE I KOG ASA

Ved gjennomføring av Fisjonen vil KM ASA overta KOG ASA sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser som primært knytter seg til KM-virksomheten i henhold til Fisjonsplanen. De vesentligste eiendelene som overdras er samtlige aksjer i Kongsberg Maritime AS,

3 LEGAL AND ECONOMIC RATIONALE FOR THE DEMERGER CONSIDERATION TO THE SHAREHOLDERS OF KOG ASA

Upon completion of the Demerger, KM ASA will receive KOG ASA's assets, rights and liabilities that primarily relate to the KM Business in accordance with the Demerger Plan. The most significant assets that are being transferred are all the shares in Kongsberg

KNB12 Ulsteinvik AS og KNB13 Brattvåg AS, samt, i den grad ikke annet er lagt til grunn i fisjonsbalansen i Vedlegg 1 til Fisjonsplanen, KOG ASA's lån til Kongsberg Maritime AS og dets datterselskaper.

Fisjonen skjer med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2026, og den skjer med regnskapsmessig kontinuitet slik at KM ASA viderefører regnskapsmessige verdier på de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overtas fra KOG ASA.

Fisjonsvederlaget til aksjeeierne i KOG ASA utgjør totalt 879 681 245 aksjer i KM ASA, som vil utstedes gjennom en kapitalforhøyelse i KM ASA. Umiddelbart forut for slik kapitalforhøyelse vil KOG ASA sine eksisterende aksjer i KM ASA innløses, slik at aksjeeierne i KOG ASA (per tidspunktet for gjennomføring av Fisjonen) blir eiere av samtlige aksjer i KM ASA og vil eie disse aksjene i samme forhold som de eier aksjer i KOG ASA ved gjennomføringen av Fisjonen. Retten til å motta aksjer i KM ASA tilkommer de som er aksjeeiere i KOG ASA på ikrafttredelsestidspunktet for Fisjonen, slik disse fremgår av KOG ASA sitt aksjeeierregister i Euronext Securities Oslo per utløpet av den andre handelsdagen etter ikrafttredelsestidspunktet for Fisjonen (T+2). Ingen aksjeeiere i KOG ASA vil motta noe form for tilleggsvederlag.

Virkelig verdi av KOG ASA er fastsatt med utgangspunkt i en verddivurdering av selskapets underliggende eiendeler, rettigheter og forpliktelser. Verddivurderingen er foretatt av Arctic Securities AS, og bygger på (a) en kontantstrømsanalyse av fremtidig kontantstrøm i KOG ASA beregnet ut fra gjeldende forretningsplaner for KOG ASAs nåværende forretningsområder, (b) analyser av verddivurderingsmultipler for sammenlignbare børsnoterte selskaper, og (c) analyser og sammenstillinger av aksjeanalytikerens verddivurderinger av de forskjellige forretningsområdene i KOG ASA.

Maritime AS, KNB12 Ulsteinvik AS and KNB13 Brattvåg AS, as well as KOG ASA's loans to Kongsberg Maritime AS and its subsidiaries unless otherwise provided in the demerger balance sheet in Appendix 1 to the Demerger Plan.

The Demerger will occur with accounting effect from 1 January 2026, and with continuity from an accounting perspective so that KM ASA will carry forward the carrying values (book values) of the assets, rights and liabilities being transferred from KOG ASA.

The consideration in the Demerger to KOG ASA's shareholders will be a total of 879,681,245 shares in KM ASA, which will be issued by way of a share capital increase in KM ASA. Immediately prior to such share capital increase, KOG ASA's existing shares in KM ASA will be redeemed, to cater for that the shareholders of KOG ASA (as of the time of completion of the Demerger) will become the owners of all shares in KM ASA, and will own the shares in the same proportion as they own shares in KOG ASA upon completion of the Demerger. The right to receive shares in KM ASA will accrue to those who are shareholders in KOG ASA as of the time of completion of the Demerger, as evidenced by KOG ASA's shareholder register in Euronext Securities Oslo at the end of the second trading day after the time of completion of the Demerger (T+2). No shareholders of KOG ASA will receive any form of additional consideration.

The fair value of KOG ASA is determined on the basis of a valuation of the company's underlying assets, rights and liabilities. The valuation was carried out by Arctic Securities AS, and is based on (a) a cash flow analysis of future cash flows in KOG ASA derived from the current business plans for KOG ASA's existing business areas, (b) analyses of valuation multiples for comparable publicly traded companies, and (c) analyses and compilations of equity analysts' valuations of the various business areas of KOG ASA.

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 sekundær rimelighetskontroll. Delingsforholdet hensyntar den totale verdien av KOG ASA, de reelle verdiene av eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som skal fisjonerer ut til KM ASA, samt den reelle verdien av det som blir værende igjen i KOG ASA.

Eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som skal utfisjonerer utgjør totalt 24 % av verdiene i KOG ASA. Resterende 76 % blir værende igjen i KOG ASA. Aksjekapitalen i KOG ASA skal allokere tilsvarende. Det vises i denne sammenheng også til de sakkyndige redegjørelsene for Fisjonen utarbeidet av Ernst & Young AS.

Det har ikke vært særlige vanskeligheter forbundet med å fastsette fisjonsvederlaget.

4 KONSEKVENSER FOR DE ANSATTE

KM ASA har forut for Fisjonen ingen ansatte.

De ansatte i KOG ASA som primært er knyttet til KM-virksomheten, og som ikke før ikrafttredelsestidspunktet for Fisjonen er blitt ansatt i eller overført til Kongsberg Maritime AS, skal overføres til KM ASA som en del av Fisjonen. KM ASA overtar alle opparbeidede og løpende forpliktelser overfor de ansatte som overføres ved Fisjonen.

Det er KM ASA's intensjon at de ansettelsesforholdene som overføres til KM ASA ved Fisjonen skal overføres videre til Kongsberg Maritime AS etter gjennomføringen av Fisjonen.

5 SKATTEMESSIGE KONSEKVENSER

Fisjonen vil bli gjennomført som en skattefri fisjon etter skattelovens kapittel 11, og får skattemessig

When calculating the division ratio, the cash flow analysis and the analyses of valuation multiples were used as the basis, with the cash flow analysis given the greatest weight. Equity analysts' valuations were used as a secondary reasonableness check. The division ratio takes into account the aggregate value of KOG ASA, the actual value of the assets, rights and liabilities to be transferred to KM ASA in the Demerger, as well as the actual value of that which will remain in KOG ASA.

The assets, rights and liabilities to be transferred in the Demerger account for in total of 24% of the values in KOG ASA. The remaining 76% will remain in KOG ASA. The share capital of KOG ASA shall be allocated correspondingly. In this respect, reference is also made to the independent expert reports on the Demerger prepared by Ernst & Young AS.

No special difficulties have been encountered in determining the consideration.

4 IMPLICATIONS FOR EMPLOYEES

KM ASA has no employees prior to the Demerger.

The employees of KOG ASA primarily related to the KM Business, and who have not been employed by or transferred to Kongsberg Maritime AS prior to the time of completion of the Demerger shall be transferred to KM ASA as part of the Demerger. KM ASA will assume all accrued and ongoing obligations pertaining to the transferred employees as part of the Demerger.

It is KM ASA's intention that the employment relationships transferred to KM ASA pursuant to the Demerger shall, upon completion of the Demerger, be further transferred to Kongsberg Maritime AS.

5 TAX IMPLICATIONS

The Demerger will be carried out as a tax-exempt demerger pursuant to chapter 11 of the Norwegian Tax Act, and will take effect for tax purposes from the

virkning fra selskapsrettslige ikrafttredelse, jf. skattelovens § 11-10 (3).

completion date under company law, cf. Section 11-10 (3) of the Norwegian Tax Act.

Fisjonen skjer med skattemessig kontinuitet, slik at skatteposisjoner knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres i Fisjonen videreføres av KM ASA.

The Demerger will be carried out with tax continuity, so that tax positions related to the assets, rights and liabilities transferred in the Demerger will be continued by KM ASA.

* * *

[Signaturside følger / Signature page follows]

[Signaturside / Signature page]

Styret i / The board of directors of

Kongsberg Maritime ASA

Signed by:

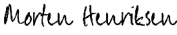
D00CFC5F2F69424...

Eivind Kristofer Reiten
(styreleder/chairperson)

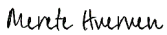
Signed by:

8D6B178A1CD240B...

Per Arthur Sørli
(nestleder/deputy chairperson)

Signed by:

7191CF84F14449D...

Morten Henriksen

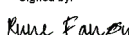
DocuSigned by:

8FA58E1DACEF84D0...

Merete Hverven

Signed by:

FB72636B8C96409...

Kristin Færøvik

Signed by:

3FE2C0487FF1472...

Rune Fanøy

Signed by:

306AE3C0EAF5448...

Kjersti Rød

Signed by:

BF921B21106A48A...

Vegard Ryen Skullerud