

Til aksjonærene i

Kongsberg Automotive ASA

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Aksjonærer innkalles herved til ordinær generalforsamling i Kongsberg Automotive ASA ("**Selskapet**") som vil avholdes den

6. juni 2023 klokken 10:00

Den ordinære generalforsamlingen vil bli avholdt som et digitalt møte.

Mer informasjon om digital deltakelse finnes nedenfor under "*Informasjon om deltakelse i generalforsamlingen*".

Følgende saker er på dagsorden:

1. **Åpning av generalforsamlingen av styrets leder**
2. **Registrering av møtende aksjonærer og aksjonærer representert ved fullmakt**
3. **Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**
4. **Godkjenning av innkallingen og dagsorden**
5. **Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2022 for morselskapet og konsernet, herunder allokering av årsresultatet og behandling av redegjørelsen for foretaksstyring**
6. **Godkjenning av honorar til revisor**
7. **Valg av medlemmer til styret**
8. **Godkjenning av vederlag til medlemmer av Styret og styrekomiteer**
9. **Valg av medlemmer til valgkomiteen**
10. **Godkjenning av vederlag til valgkomiteen**
11. **Godkjenning av Selskapets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte**
12. **Rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte**
13. **Godkjenning av langsiktig incentivprogram (LTI) for 2023**
14. **Fullmakt til å kjøpe egne aksjer**
15. **Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen**
16. **Nedsettelse av aksjekapitalen ved sletting av egne aksjer**
17. **Endring av Selskapets vedtekter om påmeldingsfrist til generalforsamlinger**

To the shareholders in

Kongsberg Automotive ASA

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

Shareholders are hereby notified of the Annual General Meeting of Kongsberg Automotive ASA (the "**Company**"), which will be held on

6 June 2023 at 10:00 hours Norwegian time

The Annual General Meeting will be held as a digital meeting.

More information on digital participation is included below under "*Information about participation in the Annual General Meeting*".

The following items are on the agenda:

1. **Opening of the Annual General Meeting by the Chairman of the Board**
2. **Registration of attending shareholders and shares represented by proxy**
3. **Election of a chairperson of the meeting and a person to co-sign the minutes**
4. **Approval of the notice and the agenda**
5. **Approval of the annual accounts and annual report for 2022 for the parent company and the group, including allocation of the result of the year and consideration of the statement on corporate governance**
6. **Approval of the auditor's fee**
7. **Election of directors to the Board**
8. **Approval of remuneration to members of the Board and board committees**
9. **Election of members to the Nomination Committee**
10. **Approval of remuneration to the Nomination Committee**
11. **Approval of guidelines for salary and other remuneration to senior executives**
12. **Report on salary and other remuneration to senior executives**
13. **Approval of Long Term Incentive Program (LTI) for 2023**
14. **Authorization to acquire own shares**
15. **Authorization to increase the share capital**
16. **Reduction of the share capital by cancellation of treasury shares**
17. **Amendment of the Company's Articles of Association regarding registration deadline for general meetings**

* * *

Nærmere informasjon om forslag til vedtak under sak 3 – 17 på agendaen er inkludert i Vedlegg 1 til innkallingen.

Informasjon om deltagelse i generalforsamlingen

Påmelding og tilgang til møtet

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen må registrere påmelding **innen 1. juni 2023 kl. 16:00 norsk tid** ved en av de to alternativene angitt nedenfor:

- (i) Elektronisk ved å logge inn på VPS Investortjenester; eller
- (ii) Ved å sende inn registrerings skjemaet for deltagelse i Vedlegg 2 enten som skannet dokument per e-post til nis@nordea.com eller ved ordinær post til Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo

Aksjonærer som ikke overholder påmeldingsfristen, vil ikke kunne delta i generalforsamlingen i tråd med § 7 i Selskapets vedtekter og allmennaksjeloven § 5-3.

Deltakelse i generalforsamlingen vil skje gjennom en generalforsamlingsportal administrert av Euronext Securities ("**Euronext Securities Portalen**"). Tilgang til Euronext Securities Portalen gis kun til aksjeeiere som har registrert påmelding innen fristen angitt over.

En forutsetning for deltagelse er at aksjonæren har oppgitt sin e-postadresse ved registreringen. Dersom en aksjonær registrerer påmelding til generalforsamlingen elektronisk via VPS Investortjenester må derfor aksjonæren ha registrert en e-postadresse tilknyttet VPS Investortjenester. Registrering av e-post i VPS Investortjenester gjøres av aksjonæren selv i menyvalget Investoropplysninger/endre kundeopplysninger. Ved påmelding til generalforsamlingen godtar deltageren at Verdipapirsentralen ASA innhenter informasjon om e-postadresse fra VPS Investortjenester eller fra registrerings skjemaet i Vedlegg 2 som er sendt til Nordea.

Aksjeeiere som har meldt seg på generalforsamlingen innen fristen og oppgitt e-postadresse, vil motta en link til Euronext Securities Portalen, tilgangskoder (brukernavn og passord) og brukerveiledning senest 5. juni 2023. Se også "*Teknisk informasjon om tilgang til Euronext Securities Portalen*" nedenfor for ytterligere informasjon.

Dersom aksjonæren ikke har en e-postadresse registrert i VPS Investortjenester eller ikke oppgir en e-postadresse ved innsendelse av påmeldingsblanketten i Vedlegg 2, vil ikke aksjonæren kunne delta i generalforsamlingen.

Further information about proposed resolutions under item 3 – 17 of the agenda is included in Attachment 1 to the notice.

Information on participation in the general meeting

Registration and access to the meeting

Shareholders that wish to participate in the general meeting must register participation **within 1 June 2023 at 16:00 hours Norwegian time** through one of the two procedures set out below:

- (i) Electronically by accessing VPS Investor Services; or
- (ii) By returning the registration form for attendance in Attachment 2 either as a scanned copy by e-mail to nis@nordea.com or by regular mail to Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo

Shareholders not complying with the deadline for attendance will not be able to participate at the Annual General Meeting in accordance with section 7 of the Company's Articles of Association and section 5-3 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

Participation in the general meeting will take place through the general meeting portal administered by Euronext Securities ("**Euronext Securities Portal**"). Access to the Euronext Securities Portal is only provided to shareholders that have registered attendance within the deadline set out above.

A condition for participation is that the shareholders have provided its e-mail address upon registration. If a shareholder registers participation in the general meeting electronically through VPS Investor Services, the shareholder must have registered an e-mail address with VPS Investor Services. Registration of email in VPS Investor Services is done by the shareholder itself in the menu choice Investor information/change customer information. Upon registration of participation in the general meeting, the participant accepts that Verdipapirsentralen ASA retrieves information on the email address from VPS Investor Services or from the registration form in Attachment 2 that is sent to Nordea.

Shareholders that have registered for the general meeting within the deadline and submitted an e-mail address will receive a link to the Euronext Securities Portal, access codes (username and password) and user guidance within 5 June 2023. See also "*Technical information on access to the Euronext Securities Portal*" below for further information.

If the shareholder does not have an e-mail address registered with VPS Investor Services or does not include an email address upon submittal of the registration form in Attachment 2, the shareholder will not be able to participate in the general meeting.

Deltagelse ved fullmektig og/eller med rådgivere

Aksjonærer kan delta i den ordinære generalforsamlingen ved en fullmektig. Dersom en aksjeeier vil delta ved fullmektig, må aksjeeiere ved påmelding oppgi e-postadressen til fullmektigen hvoretter en link og separate innloggingsdetaljer til Euronext Securities Portalen, tilgangskoder (brukernavn og passord) og bruksanvisning for deltagelse vil sendes per e-post til fullmektigen.

En aksjeeier eller fullmektig kan registrere digital deltagelse i den ordinære generalforsamlingen sammen med en rådgiver. En bekreftelse av rådgiverens registrering, herunder en link og separate login-detaljer til Euronext Securities Portalen vil sendes med e-post til rådgiveren. Dette er kun nødvendig dersom aksjonæren og rådgiver ikke deltar fra samme lokasjon.

Merk at påmelding av deltagelse for fullmektig (som ikke er styreleder eller daglig leder) og rådgivere kun kan gjøres ved bruk av registreringsskjema inntatt som Vedlegg 2 til innkallingen og ikke ved elektronisk registrering i VPS Investortjenester. Påmeldingsskjema må inneholde navn og e-postadresse til fullmektigen slik at påloggingsdetaljer kan formidles til fullmektigen se "Påmelding og tilgang til møtet" over. Det samme gjelder deltagelse av rådgivere fra annen lokasjon enn aksjonæren.

Spørsmål og avstemming

Etter gjennomgang av hvert enkelt agendapunkt, vil det være mulig å stille spørsmål og kommentere forslagene gjennom Euronext Securities Portalen skriftlig med maks 2 400 tegn. Det anbefales at spørsmålene holdes korte og presise. Aksjeeierens skriftlige spørsmål/kommentarer vil presenteres i den ordinære generalforsamlingen av møtelederen og vil besvares muntlig i møtet hvis mulig eller skriftlig etter møtet hvis nødvendig.

Ved avstemning for et agendapunkt vil dette kommuniseres tydelig i Euronext Securities Portalen. Aksjeeiere må være innlogget på portalen for å kunne stemme. Aksjeeiere som har tildelt fullmakt før den ordinære generalforsamlingen vil ikke kunne stemme i den ordinære generalforsamlingen.

Siden stemmegivning og kommunikasjon på den ordinære generalforsamlingen skjer digitalt, vil forsinkelser kunne oppstå. I sjeldne tilfeller vil slike forsinkelser kunne vare i inntil ett minutt. Møtelederen for den ordinære generalforsamlingen er selvsagt oppmerksom på dette og vil hensynta dette ved sin møteledelse, men Selskapet påtar seg ikke ansvar for spørsmål fra aksjeeiere, foreslåtte endringer eller avgitte stemmer, hvis noen, som ikke er mottatt i tide til å bli tatt hensyn til under det aktuelle agendapunktet.

Teknisk informasjon om tilgang til Euronext Securities Portalen

Hver aksjonær er ansvarlig for å sørge for at han eller hun har en smarttelefon/nettbrett/datamaskin med en nettleser, og at han eller hun har en fungerende internettforbindelse i henhold til kravene nedenfor.

Participation by proxy and/or with an adviser

Shareholders may participate in the annual general meeting by a proxy. If a shareholder wishes to attend by proxy, the shareholder must upon registration provide the e-mail address of the proxy whereby a link and a separate login to the Euronext Securities Portal, access codes (username and password) and the user guide for attendance will be sent by e-mail to the proxy.

A shareholder or a proxy may register digital attendance at the Annual General Meeting together with an adviser. A confirmation of the adviser's registration, including a link and a separate login to the Euronext Securities Portal will be sent by e-mail to the adviser. This will only be required if the shareholder and adviser do not participate from the same location.

Note that registration of attendance for proxies (other than the Chairman of the Board and the CEO) and advisers only can be made by use of the registration form included as Attachment 2 to the notice and not by electronic registration in VPS Investor Services. The registration form must include the name and email address of the proxy so that login details can be distributed to the proxy, see "Registration and access to the meeting" above. The same applies to participation from adviser from another location than the shareholder.

Questions and voting

After the presentation of the individual agenda items, it will be possible to ask questions and submit comments concerning the proposals through the Euronext Securities Portal with a maximum of 2,400 signs. It is recommended to keep questions and comments brief and concise. The shareholders' written questions/comments will be presented in the Annual General Meeting by the chairperson and will be answered in the meeting if possible, or in writing after the meeting if necessary.

Upon voting on an agenda item, this will be clearly stated in the Euronext Securities Portal. Shareholders must log into the portal in order to be able to vote. Shareholders who have granted proxies prior to the Annual General Meeting will not be able to vote during the Annual General Meeting.

As voting and communication at the Annual General Meeting are conducted digitally, delays may occur. In utmost cases, these delays may last up to one minute. The chairman of the meeting is of course aware of this and will conduct the meeting accordingly, but the Company does not assume any responsibility for shareholders' questions, comments, proposed amendments or votes cast, if any, not being received in time for them to be taken into consideration under the relevant item on the agenda.

Technical information about access to the Euronext Securities Portal

Each shareholder is responsible for ensuring that he or she has a smartphone/tablet/computer with an internet browser, and that he or she has a sufficient and functional internet connection subject to the following requirements.

Nettleser/PC:

Euronext Securities Portalen kan aksesseres ved 'evergreen nettlesere' på PC/Mac, smarttelefoner og nettbrett/iPad. 'Evergreen nettlesere' (f.eks. Edge, Chrome og Firefox) er nettlesere som automatisk oppdaterer seg til nye versjoner. Safari støttes også, selv om det ikke er en 'evergreen nettleser'. Internet Explorer kan ikke benyttes.

Apple produkter:

Euronext Securities Portalen vil fungere i de tre siste hovedversjonene av Safari nettleseren på Mac, iPhone og iPad (Safari versjon 12, 13, 14 og 15). Aksjeeiere som har eldre Apple-produkter som ikke kan oppdateres til en fungerende Safari versjon kan installere og benytte en Chrome nettleser.

Internettforbindelse:

Kvaliteten på overføringen vil avhenge av aksjeeierens individuelle internettleverandører. Aksjeeiere bør, som minimum, ha en 5-10 Mbit/s forbindelse for god overføring.

Vi anbefaler at hver aksjonær i god tid før start av generalforsamlingen tester hans eller hennes utstyr og internettforbindelse ved å logge inn på Euronext Securities Portalen. Euronext Securities Portalen vil være åpen for testing fra kl. 08:00 på dagen for generalforsamlingen.

Aksjeeiere som opplever tekniske problemer, kan henvende seg til Euronext Securities Portal hjelpelinje på tlf. +45 4358 8894.

Informasjon om registrering av stemmefullmakt til styreleder eller daglig leder

Aksjonærer som ikke vil eller har mulighet til å delta i generalforsamlingen selv kan om ønskelig gi en fullmakt til styreleder eller daglig leder til å stemme på generalforsamlingen, med eller uten stemmeinstruks. Se Vedlegg 3 for nærmere informasjon om inngivelse av fullmakt. Dersom du ønsker å delta i generalforsamlingen ved annen fullmektig enn styreleder eller daglig leder, må fullmektigen melde seg på generalforsamlingen (se avsnittet "*Deltagelse ved fullmektig og/eller med rådgivere*" ovenfor for nærmere informasjon).

Fullmakter til styreleder eller daglig leder må være registrert gjennom VPS Investortjenester eller være mottatt per post innen 1. juni 2023 kl. 16:00 som nærmere angitt i Vedlegg 3.

Annen informasjon

Selskapets årsrapport for 2022 samt vedlegg til denne innkallingen er tilgjengelig på Selskapets kontor og på Selskapets nettsider: <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>. Andre dokumenter som vil fremlegges på den ordinære generalforsamlingen og forslag til vedtak er tilgjengelig på samme nettside. I tråd med Selskapets vedtekter § 8 sendes ikke årsrapporten og andre dokumenter som skal behandles av generalforsamlingen til aksjonærer, men aksjonærer kan kontakte Selskapets investorkontakt Mads Langaard per epost: mads.langaard@ka-group.com for å motta fysiske kopier av dokumentene uten vederlag.

Browser/PC:

The Euronext Securities Portal can be accessed through 'evergreen browsers' on PC/Mac, smartphone and tablet/iPad. 'Evergreen browsers' (e.g., Edge, Chrome and Firefox) are browsers which are automatically updated to new versions. Safari is also supported, even though it is not an 'evergreen browser'. Internet Explorer cannot be used.

Apple products:

The Euronext Securities Portal will run in the three latest main versions of the Safari browser on Mac, iPhone and iPad (Safari versions 12, 13, 14 og 15). Shareholders who have older Apple equipment which cannot be updated to a usable Safari version can install and use a Chrome browser.

Internet connection:

The quality of the transmission will depend on the shareholders' individual internet providers. Shareholders should, as a minimum, have a 5-10 Mbit/s connection for good transmission.

We recommend that each shareholder in due time prior to the start of the Annual General Meeting tests his or her device and internet connection by logging on to the Euronext Securities Portal. The Euronext Securities Portal will be open for testing from 08:00 am Norwegian time on the day of the Annual General Meeting.

Shareholders experiencing any technical problems may reach out to the Euronext Securities Portal hotline at tel. +45 4358 8894.

Information on voting proxies to the Chairman of the Board or the CEO

Shareholders that do not want or is able to participate in the general meeting themselves may, if desirable, provide a voting proxy to the chairman of the board or the CEO, with or without voting instructions. See Attachment 3 for further information about submittal of proxies. If you wish to participate in the general meeting with a proxy that is not the chairman or the CEO, the proxy must register participation for the general meeting, (see the section "*Participation by proxy and/or with an adviser*" above for further information).

Proxies to the chairman or the CEO must be registered with VPS Investor Services or be received by ordinary mail within 1 June 2023 at 16:00 hours as further set out in Attachment 3.

Other information

The Company's annual report for 2022 as well as attachments to this notice are available at the Company's offices and web pages: <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>. Other documents that will be presented at the general meeting and proposals for resolutions are accessible at the same website. In accordance with section 8 of the Company's articles of association, the annual report and other documents to be considered by the general meeting are not sent to shareholders, but shareholders may contact the Company's investor contact Mads Langaard per email: mads.langaard@ka-group.com to obtain physical copies of the documents free of charge.

Selskapet har på datoen for denne innkallingen utstedt 1 054 860 644 aksjer som hver gir én stemme. Alle aksjer har like rettigheter. På tidspunktet for denne innkallingen eide Selskapet 103 437 513 (9,81 %) egne aksjer som det ikke kan utøves stemmerettigheter for.

Aksjonærer har rett til å uttale seg på den ordinære generalforsamlingen, rett til å møte med en representant, til å gi slik representant retten til å uttale seg, og rett til å presentere alternativer til styrets forslag med hensyn til saker på agendaen for den ordinære generalforsamlingen. Aksjonærene kan kreve at styret og daglig leder gir informasjon i den ordinære generalforsamlingen om saker som kan påvirke bedømmelsen av a) godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, b) saker som er forelagt aksjonærene for avgjørelse og c) Selskapets finansielle stilling, virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i og enhver sak som generalforsamlingen skal behandle, med mindre informasjonen etterspurt ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

The Company has at the date of this notice issued 1,054,860,644 shares each carrying one vote. All shares enjoy equal rights. At the date of this notification, the Company owned 103,437,513 (9.81%) treasury shares for which voting rights may not be exercised.

The shareholders have the right to speak at the general meeting, the right to be accompanied by an advisor, to give such advisor the right to speak, and the right to present alternatives to the board's proposals in respect of matters on the agenda at the general meeting. The shareholders may require the Board and the chief executive officer to furnish in the General Meeting available information about matters that may affect the consideration of a) the approval of the annual accounts and the annual report, b) any matters submitted to the shareholders for decision and c) the Company's financial position, and the business of other companies in which the Company participates and any matter which the general meeting is to deal with unless the information required cannot be given without disproportionately harming the Company.

* * *

Kongsberg, 15 May 2023

På vegne av styret i / On behalf of the Board of Directors of

Kongsberg Automotive ASA

Firass Abi-Nassif
Styreleder / Chairman of the Board

Vedlegg:

1. Forslag til vedtak
2. Registreringsskjema for deltagelse
3. Fullmaktsskjema

Attachments:

1. Proposed resolutions
2. Registration form for attendance
3. Proxy form

Vedlegg 1

Forslag til vedtak

3. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Styret i Selskapet ("**Styret**") foreslår at Simen Mejlænder fra Advokatfirmaet Wiersholm AS velges som møteleder.

En person som deltar på generalforsamlingen foreslås valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

4. Godkjenning av innkallingen og dagsorden

Styret foreslår at innkallingen og dagsorden godkjennes.

5. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2022 for morselskapet og konsernet, herunder allokering av årsresultatet og behandling av redegjørelsen for foretaksstyring

Det vises til årsrapporten som er tilgjengelig på Selskapets hjemmesider, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>.

Styret foreslår at den ordinære generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Den ordinære generalforsamlingen godkjente konsernets og morselskapets regnskaper for 2022 i tråd med Styrets forslag. Årsberetningen ble godkjent. Den ordinære generalforsamlingen besluttet at det ikke skal utbetales utbytte for 2022.

Den ordinære generalforsamlingen disponerte Kongsberg Automotive ASAs årsresultat som følger: Overført til opptjent egenkapital EUR 34,1 millioner.

Redegjørelsen for foretaksstyring vil bli behandlet.

6. Godkjenning av honorar til revisor

I samsvar med oppstillingen mottatt fra revisor foreslår Styret at den ordinære generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Den ordinære generalforsamlingen godkjente revisors honorar for Kongsberg Automotive ASA for 2022 på EUR 180,6 tusen.

Det totale honoraret til Deloitte AS for revisjon av Kongsberg Automotives konsernselskaper (unntatt Kongsberg Automotive ASA) i 2022 utgjorde EUR 559,1 tusen.

7. Valg av medlemmer til Styret

Anbefalingen fra valgkomiteen er tilgjengelig på Selskapets nettsider, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>.

Attachment 1

Proposed resolutions

3. Election of a chairperson of the meeting and a person to co-sign the minutes

The board of directors of the Company (the "**Board**") proposes that Simen Mejlænder from Advokatfirmaet Wiersholm AS is elected to chair the meeting.

One person attending the general meeting is proposed chosen to co-sign the minutes together with the chair of the meeting.

4. Approval of the notice and the agenda

The Board proposes that the notice and agenda is approved.

5. Approval of the annual accounts and annual report for 2022 for the parent company and the group, including allocation of the result of the year and consideration of the statement on corporate governance

Reference is made to the annual report available at the Company's website, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>.

The Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:

The Annual General Meeting approved the consolidated and parent company financial statements for 2022 in accordance with the Board of Directors' motion. The annual report was approved. The Annual General Meeting decided that no dividend shall be paid for 2022.

The Annual General Meeting allocated the Kongsberg Automotive ASA's annual result as follows: Transferred to retained earnings EUR 34.1 million.

The statement on corporate governance will be considered.

6. Approval of the auditor's fee

In accordance with the specification received from the auditor, the Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:

The Annual General Meeting approved the auditing fees for Kongsberg Automotive ASA for 2022 at EUR 180.6 thousand.

The total fee to Deloitte AS for auditing of the Kongsberg Automotive group companies (excluding Kongsberg Automotive ASA) in 2022 amounted to EUR 559.1 thousand.

7. Election of directors to the Board

The recommendation by the Nomination Committee is available at the Company's website, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>.

8. Godkjenning av vedlegg til medlemmer av Styret og styrekomiteer

Anbefalingen fra valgkomiteen er tilgjengelig på Selskapets nettsider, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>.

9. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Anbefalingen fra valgkomiteen er tilgjengelig på Selskapets nettsider, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>.

10. Godkjenning av vedlegg til valgkomiteen

Anbefalingen fra valgkomiteen er tilgjengelig på Selskapets nettsider, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>.

11. Godkjenning av Selskapets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Selskapets ordinære generalforsamling i 2022 godkjente retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i tråd med allmennaksjeloven § 6-16a. Som et utgangspunkt er retningslinjene gjeldende for en periode på 4 år, men Selskapets Styre kan foreslå endringer før dette for godkjenning av den ordinære generalforsamlingen.

Styret foreslår at retningslinjene endres i tråd med justerte bonusordninger i Selskapet. Ordningene er endret for å sikre riktige incentiver til ledende ansatte. Retningslinjene inneholder også beskrivelse av gjeldende oppsigelsesperioder for ledende ansatte. For å gi Styret fleksibilitet til å tiltrekke eller beholde ledende ansatte, er det foreslått at retningslinjene endres slik at Styret har en fleksibilitet til å godkjenne forlengede oppsigelsesperioder.

De foreslåtte oppdaterte retningslinjene er tilgjengelig på Selskapets nettsider, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>. De foreslåtte endringene er markert i dokumentet.

Styret foreslår følgende at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Den ordinære generalforsamlingen godkjente retningslinjene for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

12. Rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16 b har Styret forberedt en rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer for 2022. Rapporten er tilgjengelig på Selskapets nettsider, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>.

[relations/](https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/).

8. Approval of remuneration to members of the Board and board committees

The recommendation by the Nomination Committee is available at the Company's website, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>.

9. Election of members to the Nomination Committee

The recommendation by the Nomination Committee is available at the Company's website, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>.

10. Approval of remuneration to the Nomination Committee

The recommendation by the Nomination Committee is available at the Company's website, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>.

11. Approval of guidelines for salary and other remuneration to senior executives

The Company's annual general meeting in 2022 adopted guidelines for salary and other remuneration to senior executives in accordance with section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act. As a point of basis, the guidelines are valid for a period of 4 years, however, the Company's Board may propose revisions prior to this for approval of the Annual General Meeting.

The Board proposes that the guidelines are amended in accordance with adjusted bonus arrangements in the Company. The arrangements are amended in order to secure right incentives to senior executives. The guidelines also include descriptions of prevailing termination periods for senior executives. To provide the Board with flexibility to attract or retain executive personnel, it proposed that the guidelines are amended so that the Board has a flexibility to approve extended termination notice periods.

The proposed updated guidelines are available at the Company's website, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>. The proposed amendments are tracked in the document.

Accordingly, the Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:

The Annual General Meeting approved the guidelines for salary and other remuneration to senior executives.

12. Report on salary and other remuneration to senior executives

In accordance with section 6-16 b of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board has prepared a report on salary and other remuneration to senior executives in 2022. The report is available at the Company's website, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>.

[automotive.com/investor-relations/](https://www.volvagroup.com/automotive.com/investor-relations/). Rapporten er gjenstand for en rådgivende avstemming.

Styret foreslår at den ordinære generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Den ordinære generalforsamlingen gir sin tilslutning til rapporten om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer for 2022.

13. Godkjenning av langsiktig incentivprogram (LTI) for 2023

Selskapet ber om godkjenning fra generalforsamlingen til å fortsette det langsiktige incentivprogrammet ("LTI") som ble introdusert i 2018 basert på anbefalingene fra Willis Towers Watson for direktører og ledende ansatte globalt.

De overordnede målsetningene for den foreslåtte 2023 LTI-planen er å tiltrekke og beholde nøkkelpersonell, å fortsatt sørge for sammenfall av interessene til Selskapets ledelse og Selskapets aksjonærer, samt å fremme et sterkere fokus på langsiktige prioriteringer for ledende ansatte i Selskapet.

En vesentlig forutsetning for LTI-planen er at kvalifiserte ledende ansatte (Global Leadership Team) som ønsker å delta i LTI-planen må oppfylle Selskapets retningslinjer for eierskap til aksjer. Oppsummert innebærer disse retningslinjene at ledende ansatte må eie aksjer i Selskapet tilsvarende et beløp på to årlige basislønninger for daglig leder, én årlig basislønn for økonomidirektøren og teknisk direktør, og 0,5 basislønn for de øvrige medlemmene av Global Leadership Team. For andre LTI-plan deltakere utenfor Global Leadership Team, er det ingen eierskapskrav. Kvalifiserte aksjer som teller ved eierskapskravene er aksjer eid direkte, opptjente begrensede aksjer (RSUer), aksjer eid gjennom aksjeinvesteringsplaner for ansatte eller egeninvesteringsplaner, og opptjente, ikke-utøvede aksjeopsjoner fra tidligere programmer som har lavere innløsningspris enn aksjenes børskurs ("in the money").

Den foreslåtte 2023 LTI planen består av to komponenter: 1) 50 % av den respektive LTI verdien vil tildeles som resultatbaserte aksjeandeler (Eng: "performance-contingent share units" eller "PSUs"), 2) den øvrige 50 % vil tildeles som tidsopptjente begrensede aksjer (Eng: "time-vested restricted shares" eller "RSUs").

For PSUene, vil utbetalinger følge en lineær opptjening med tre resultatnivåer: Det første resultatnivået er terskelnivået, det andre er målnivået og det tredje er maksimums- eller taknivået. Hvert av resultatnivåene er knyttet til utbetalingsnivåer som følger: Terskel vil opptjene 50% av det tildelte PSU-beløpet, mål 100% av det tildelte PSU-beløpet og maksimum (tak) 200% av det tildelte PSU-beløpet.

Både de tidsopptjente begrensede aksjene (RSUer) og de resultatbaserte aksjeandelene (PSUer) vil ha en definert opptjeningsperiode på tre år. Dette betyr at

[automotive.com/investor-relations/](https://www.volvagroup.com/automotive.com/investor-relations/). The report is subject to an advisory vote.

The Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:

The Annual General Meeting endorses the report on salary and other remuneration to senior executives for 2022.

13. Approval of Long Term Incentive Program (LTI) for 2023

The Company seeks the approval from the Annual General Meeting to continue the long-term incentive program (the "LTI") that was introduced in 2018 based on the recommendations of Willis Towers Watson for executives and global managers.

The key objectives of the proposed 2023 LTI plan are to attract and retain key personnel, to further align the interests of the Company's management and the Company's shareholders, and to promote a stronger focus on long-term priorities for senior management of the Company.

A key condition of the LTI plan is that eligible top executives (Global Leadership Team) that desire to participate in the LTI plan must satisfy the Company's share ownership guidelines. In summary, these guidelines require top executives to hold shares in the Company in the amount corresponding to two annual base salaries for the Chief Executive Officer, one annual base salary for the Chief Financial Officer and Chief Technology Officer, and 0,5 annual base salary for the rest of the Global Leadership Team. For other LTI plan participants outside of the Global Leadership Team there are no holding requirements. Qualifying shares for the purpose of the share ownership guidelines on holding requirements are shares owned outright, vested restricted stock units (RSUs), shares held in an Employee Stock Purchase Plan or Self-Investment Plan, and vested but unexercised "in-the-money" stock options from previous plans.

The proposed 2023 LTI plan consists of two components: 1) 50% of the respective LTI value will be awarded as Performance-contingent Share Units (PSUs), 2) the other 50% will be awarded as time-vested Restricted Stock Units (RSUs).

Regarding the PSUs, payout follows a linear vesting in between three performance levels: The first performance level is the threshold level, the second is the target level, the third is the maximum or cap level. Each of the performance levels is linked to payout levels respectively: threshold will vest 50% of the awarded PSUs amount, target 100% of the awarded PSUs amount, and maximum (cap) 200% of the awarded PSUs amount.

Both the time-vested RSUs and the PSUs will have a defined vesting period of three years. This means that

alle tildelinger bare vil opptjenes etter 3 år fra tildelingen (juni 2026).

Kvalifiserte deltagere i programmet er en bestemt gruppe på opptil 90 medlemmer av ledelsen (Global Leadership team, Senior Leadership Team og utvalgt nøkkelpersonell). LTI måltall for den enkelte er basert på stillingens ansvar og bidrag til selskapets langsiktige suksess, og øker med nivå (mellom 100% og 10% av basislønn).

Totalt ber Selskapet om godkjenning for et LTI program med en verdi på cirka EUR 3,5 millioner. Forutsatt en 30-dagers gjennomsnittsaksekurs i intervallet NOK 2,40 til 2,60, vil dette tilsvare maksimalt 6,7 millioner resultatbaserte aksjeandeler og 8 millioner begrensede aksjer (Eng: "restricted stock units"). Det endelige antallet tildelte instrumenter vil avhenge av 30-dagers gjennomsnittsaksekursen i de 30 dagene forut for den ordinære generalforsamlingen. I tilfelle at aksjekursen er utenfor det forutsatte intervallet, vil tildelinger ikke overstige tallene angitt over.

På denne bakgrunnen foreslår Styret at den ordinære generalforsamlingen vedtar følgende:

Den ordinære generalforsamlingen godkjente det foreslåtte langsiktige incentivprogrammet for 2023.

14. Fullmakt til å kjøpe egne aksjer

På den ordinære generalforsamlingen i Selskapet den 2. juni 2022 ble Styret gitt en fullmakt til å kjøpe opp til 105 486 064 egne aksjer i Selskapet, hvilket tilsvarer 10 % av Selskapets aksjekapital. Fullmakten er gyldig inntil Selskapets ordinære generalforsamling i 2023. Styret foreslår at fullmakten videreføres for et ytterligere år inntil den ordinære generalforsamlingen i 2024, men justert slik at fullmakten tilsvarer 10 % av Selskapets aksjekapital etter gjennomføring av kapitalnedsettelsen foreslått under sak 16 på agendaen.

Formålet med fullmakten er å gi Selskapet mulighet til å effektivt dra nytte av de finansielle instrumentene og mekanismene som allmennaksjeloven tillater, herunder tilbakekjøp av aksjer i strukturerte tilbakekjøpsprogram med etterfølgende sletting av egne aksjer som kommer aksjonærene til gode. Det er også hensiktsmessig at Selskapet har egne aksjer som kan brukes til oppgjør i Selskapets LTI-program samt som vederlagsaksjer i oppgjør ved potensielle nye oppkjøp.

Styret foreslår følgelig at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Styret gis fullmakt til å erverve inntil 95 142 313 egne aksjer på vegne av Selskapet, jfr. allmennaksjeloven §§ 9-2 flg. på følgende vilkår:

all awards will only vest in 3 years from the grant (June 2026).

Eligible participants under the program are a defined group of up to 90 managers (Global Leadership Team, Senior Leadership Team and selected key employees). The individual LTI target value is based on the role's responsibility and contribution to the long-term success of the company, and is increased by level (between 100% and 10% of base salary).

Overall, the Company requests approval for an LTI value of approx. EUR 3,5 million. Assuming a 30-day average share price in the range of NOK 2.40 to 2.60, this would correspond to a maximum number of 6,7 million performance-contingent share units and 8 million restricted stock units. The final number of awarded instruments will depend on the 30-day average share price from the 30 days preceding the Annual General Meeting. In the event that the share price is outside the assumed range, the awards will not exceed the figures above.

On this background, the Board proposes that the Annual General Meeting resolves as follows:

The Annual General Meeting approved the proposed Long-Term Incentive plan for 2023.

14. Authorization to acquire own shares

At the annual general meeting of the Company on 2 June 2022, the Board was granted an authorization to acquire up to 105,486,064 treasury shares in the Company, which equals 10 % of the Company's share capital. The authorization is valid up until the Company's Annual General Meeting in 2023. The Board proposes that the authorization is continued for another year until the annual general meeting in 2024, however adjusted so that the authorization comprises 10% of the Company's share capital following completion of the share capital decrease proposed under item 16 of the agenda.

The purpose of the authorization is to provide the Company with an opportunity to efficiently make use of the financial instruments and mechanisms that the Norwegian Public Companies Act allows, including repurchases of own shares in structured buy-back programs with subsequent cancellation of shares, which will be beneficial for existing shareholders. It is also appropriate that the Company has own shares that can be used as settlement in the Company's LTI program as well as consideration shares in settlement of any new acquisitions.

Accordingly, the Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:

The Board is authorized to acquire up to 95,142,313 treasury shares on behalf of the Company, cf. §§ 9-2 ff. of the Norwegian Public Limited Companies Act, on the following conditions:

1. Selskapet kan erverve inntil 95 142 313 egne aksjer med totalt pålydende opp til NOK 95 142 313. Selskapet kan likevel ikke erverve egne aksjer dersom den samlede pålydende verdien av beholdningen av egne aksjer etter ervervet overstiger 10 % av Selskapets til enhver tid gjeldende aksjekapital. Aksjene kan erverves og avhendes slik styret finner det hensiktsmessig.
2. Hvis egne aksjer avhendes, kan Selskapet kjøpe egne aksjer som erstatter disse. Fullmakten kan utøves flere ganger i perioden, så lenge begrensningen under punkt 1, annet punktum overholdes.
3. Aksjene skal erverves til gjeldende markedspris med et intervall mellom NOK 1 og NOK 15 per aksje.
4. Fullmakten skal gjelde frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2024, eller senest til og med 30. juni 2024.

15. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen

På den ordinære generalforsamlingen i Selskapet den 2. juni 2022 ble Styret tildelt en fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med inntil NOK 105 486 064, hvilket tilsvarer 10 % av Selskapets aksjekapital. Fullmakten kan brukes i forbindelse med (i) innhenting av kapital for bruk i Selskapets virksomhet eller kjøp av annen virksomhet, (ii) å bruke Selskapets aksjer som vederlag i forbindelse med oppkjøp og fusjoner eller (iii) utstedelse av aksjer i forbindelse med Selskapets LTI-plan for ansatte, og er gyldig inntil den ordinære generalforsamlingen i 2023.

Styret anser det hensiktsmessig å videreføre fullmakten til å øke Selskapets aksjekapital frem til den ordinære generalforsamlingen i 2024, likevel slik at fullmakten skal tilsvare 10 % av aksjekapitalen i Selskapet etter gjennomføring av kapitalnedsettelsen foreslått under sak 16 på agendaen. På samme måte som fullmakten tildelt i 2022 innebærer fullmakten en rett til å fravike eksisterende aksjonærs fortrinnsrett og til å vedta kapitalforhøyelser mot vederlag i andre eiendeler enn penger. Styret anser at dette er nødvendig for å sikre at fullmakten kan brukes til formålene nevnt over, samt at det tillater at Styret kan handle raskt i Selskapets interesse.

Styret foreslår følgelig at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med opp til NOK 95 142 313. Fullmakten kan brukes separat eller i kombinasjon med andre fullmakter.
2. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.

1. The Company can acquire up to 95,142,313 treasury shares with a total nominal value of up to NOK 95,142,313. Still, the Company cannot acquire treasury shares if the aggregate nominal value of its holdings of treasury shares after the acquisition exceeds 10% of the Company's valid share capital at any given time. The shares may be acquired and divested as the board may find appropriate.
2. In the event treasury shares are divested, the Company can acquire treasury shares to replace them. The authorization may be applied repeatedly during the period, provided that the limitation under section 1, second sentence is respected.
3. The shares shall be acquired at current market prices within a range between NOK 1 and NOK 15 per share.
4. The authorization shall apply up to the Company's Annual General Meeting in 2024, or up to and including 30 June 2024 at the latest.

15. Authorization to increase the share capital

At the annual general meeting of the Company on 2 June 2022, the Board was granted an authorization to increase the Company's share capital by up to NOK 105,486,064, which equals 10% of the Company's share capital. The authorization may be used in connection with (i) raising equity for the Company's operations or acquisition of other enterprises, (ii) using the Company's shares as remuneration in connection with acquisitions and mergers or (iii) for issuance of shares in connection with the Company's LTI plan for employees, and is valid up until the annual general meeting in 2023.

The Board considers it appropriate to continue the authorization to increase the Company's share capital up until the annual general meeting in 2024, however so that the authorization equals 10% of the share capital in the Company following completion of the share capital decrease proposed under item 16 of the agenda. Similar to the authorization granted by the annual general meeting in 2022, the authorization will include a right to waive the shareholders' pre-emptive rights and to resolve capital increases against considerations other than cash. The board considers that this is necessary to ensure that the authorization can be used for the purposes stated above, as well allowing the Board to take action quickly in the Company's interest.

Accordingly, the Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:

1. The Annual General Meeting authorizes the Board to increase the Company's share capital by up to NOK 95,142,313. The authorization may be used separately or in combination with other authorizations.
2. The shareholders' pre-emptive rights to subscribe new shares under section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act can be waived.

3. Fullmakten kan brukes til å gjennomføre en eller flere kapitalforhøyelser i forbindelse med (i) innhenting av egenkapital til Selskapets virksomhet eller oppkjøp av andre virksomheter, (ii) bruk av Selskapets aksjer som vederlag i forbindelse med oppkjøp og fusjoner eller (iii) for utstedelse av aksjer i forbindelse med Selskapets langsiktige incentivprogram for ansatte.
4. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser både ved kontantinnskudd og innskudd i andre eiendeler enn penger samt rett til å pådra Selskapet særlige plikter mv. jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten kan brukes i forbindelse med fusjon i henhold til allmennaksjeloven § 13-5.
5. Fullmakten skal gjelde frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2024, eller senest til og med 30. juni 2024.

16. Nedsettelse av aksjekapitalen ved sletting av egne aksjer

Den 12. mai 2022 annonserte Selskapet at det ville gjennomføre et tilbakekjøpsprogram med formål å redusere Selskapets egenkapital. Tilbakekjøpsprogrammet ble annonsert avsluttet den 30. januar 2023. Selskapet eier i dag 103 437 513 egne aksjer og det foreslås at Selskapets aksjekapital nedsettes ved sletting av disse aksjene.

Styret foreslår følgende vedtak:

Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 103 437 513. Kapitalnedsettelsen gjennomføres ved sletting av 103 437 513 egne aksjer som hver har en pålydende verdi på NOK 1.

§ 4 i Selskapets vedtekter endres slik at den gjengir aksjekapital og antall aksjer i Selskapet etter gjennomføring av kapitalnedsettelsen.

Selskapets revisor Deloitte AS har avgitt en erklæring som bekrefter at det etter kapitalnedsettelsen vil være full dekning for Selskapets bundne egenkapital. Erklæringen er gjort tilgjengelig på Selskapets nettsider, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>.

17. Endring av Selskapets vedtekter om påmeldingsfrist til generalforsamlinger

I tråd med allmennaksjeloven § 5-3 fastsetter § 7 i Selskapets vedtekter at aksjonærer som ønsker å delta på en generalforsamling må melde dette til Selskapet senest fem dager før generalforsamlingen. Med virkning fra 1. juli 2023 endres imidlertid allmennaksjeloven slik at påmeldingsfristen ikke kan settes tidligere enn to virkedager før møtet. Selskapets vedtekter bør endres for å reflektere dette.

3. The authorization can be used to conduct one or more share capital increases for the purpose of (i) raising equity for the Company's operations or acquisition of other enterprises, (ii) using the Company's shares as remuneration in connection with acquisitions and mergers or (iii) for issuance of shares in connection with the Company's long-term incentive program for employees.
4. The authorization includes the right to carry out share capital increases both with cash contributions and consideration other than cash as well as to obligate the Company to undertake particular duties, cf. section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act. The authorization can be used in connection with mergers pursuant section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
5. The authorization shall apply until the ordinary Annual General Meeting in 2024, or up to and including 30 June 2024 at the latest.

16. Reduction of the share capital by cancellation of treasury shares

On 12 May 2022, the Company announced that it would carry out a share repurchase program with a purpose to reduce the Company's share capital. The share repurchase program was announced to be completed on 30 January 2023. Today, the Company owns 103,437,513 treasury shares and it is proposed that the Company's share capital is reduced by cancellation of these shares.

Accordingly, the Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:

The Company's share capital is reduced by NOK 103,437,513. The share capital decrease is carried out by cancellation of 103,437,513 treasury shares that each have a nominal value of NOK 1.

§ 4 of the Company's Articles of Association is amended to reflect the share capital and number of shares in the Company following completion of the share capital decrease.

The Company's auditor, Deloitte AS, has provided a statement confirming that there will be full coverage of the Company's restricted equity following the share capital reduction. The statement is available at the Company's website, <https://www.kongsbergautomotive.com/investor-relations/>.

17. Amendment of the Company's Articles of Association regarding registration deadline for general meetings

In accordance with section 5-3 of the Norwegian Public Limited Companies Act, § 7 of the Company's Articles of Association sets out that shareholders wishing to participate in a general meeting must notify the Company within five days prior to the general meeting. However, with effect from 1 July 2023, the Norwegian Public Limited Companies Act is amended so that the registration deadline cannot be set earlier than two business days prior

Styret foreslår følgelig at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

§ 7 i Selskapets vedtekter endres ved at "fem dager" endres til "to virkedager".

to the meeting. The Company's Articles of Association should be amended to reflect this.

Accordingly, the Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:

§ 7 of the Company's Articles of Association is amended to so that "5 days" is amended to "two business days".

* * *