

PROTOKOLL FRA

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Den 6. november 2019 kl. 09:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i XXL ASA (org. nr. 995 306 158) ("**Selskapet**") på Selskapets hovedkontor i Strømsveien 245, Alna Senter, Oslo.

Styrets leder, Øivind Tidemandsen, åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, samt forhåndsstemmer. Fortegnelsen er inntatt i Vedlegg 1 til denne protokollen. Til sammen 90.196.277 aksjer var representert, tilsvarende 64,85% av totalt antall utstedte aksjer og 64,85% av totalt antall stemmer.

Til behandling forelå:

**1 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON
TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Hans Cappelen Arnesen velges som møteleder, og Geir Johan Vik velges til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen.

**2 GODKJENNING AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Innkallingen og dagsorden godkjennes.

**3 KAPITALFORHØYELSE VED RETTET
EMISJON**

Folketrygdfondet opplyste at de vil stemme mot vedtaksforslagene i punktene 3, 4 og 5, og har bedt om at deres forklaring for dette protokollføres:

Folketrygdfondet er opptatt av likebehandling og forventer at Selskapets styre påser at minoritetsaksjonærenes interesser ivaretas når

MINUTES OF

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

On 6 November 2019 at 09:00 a.m. (CET), an extraordinary general meeting was held in XXL ASA (reg. no. 995 306 158) (the "**Company**") at the Company's headquarters at Strømsveien 245, Alna Senter, Oslo, Norway.

The chairman of the board of directors, Øivind Tidemandsen, opened the meeting and registered attendance of shareholders and proxies present, as well as pre-registered votes. This list is included in Appendix 1 to these minutes. In total 90,196,277 shares were represented, equaling 64.85% of the total number of issued shares and 64.85% of the total number of votes.

The following matters were on the agenda:

**1 ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE
MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN
THE MINUTES**

The general meeting made the following resolution:

Hans Cappelen Arnesen is elected as chairperson of the meeting, and Geir Johan Vik is elected to co-sign the minutes together with the chairperson.

**2 APPROVAL OF THE NOTICE AND
AGENDA**

The general meeting made the following resolution:

The notice and the agenda are approved.

**3 SHARE CAPITAL INCREASE BY A
PRIVATE PLACEMENT**

Folketrygdfondet notified that they will vote against the resolutions proposed in items 3, 4 og 5, and has asked that the explanation for their voting is recorded in the minutes.

Folketrygdfondet is concerned about equal treatment and expects that the Company's board of directors ensures that the interests of minority shareholders are

transaksjoner gjennomføres. Det er Folketrygdfondets syn at den foreslåtte emisjonen i Selskapet medfører en urimelig forskjellsbehandling av minoritetsaksjonærene.

Folketrygdfondet har i sin vurdering har lagt vekt på at aksjonærer som deltar i XXL-emisjonen gis en betydelig rabatt sammenliknet med siste børskurs. Folketrygdfondet mener at når en emisjon prises med en betydelig rabatt øker kravet til styrets aktsomhet for å sikre likebehandling av alle aksjonærene, og at dette særlig gjelder overfor de aksjonærene som ikke deltar i den rettede emisjonen og som blir utvannet. Folketrygdfondet forventer at den etterfølgende reparasjonsemisjonen tilrettelegges slik at aksjonærer som ikke deltok i den rettede emisjonen i størst mulig grad får mulighet til å opprettholde sin relative eierandel i Selskapet. Reparasjonsemisjonens størrelse i XXL er etter deres syn ikke tilstrekkelig til å sikre en slik likebehandling.

sufficiently considered when carrying out transactions. Folketrygdfondet is of the view that the proposed share issue in the Company results in an unreasonable discrimination of minority shareholders.

In its assessment, Folketrygdfondet has particularly considered that the shareholders participating in the share issue in XXL are given a considerable discount compared to the latest closing price for the shares. Folketrygdfondet is of the view that when a share issue is priced with a considerable discount, the requirement to the board of directors' prudence to ensure equal treatment of shareholder is strengthened, and that this is especially important with regard to those shareholders who do not participate in the private placement and therefore are diluted. Folketrygdfondet expects that the subsequent repair offering is facilitated such that the shareholders who did not participate in the private placement will be able to maintain their relative ownership in the Company. The size of the subsequent offering in XXL is in their view not sufficient to ensure such equal treatment.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

The general meeting thereafter made the following resolution:

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 10.666.666,80, ved utstedelse av 26.666.667 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,40, hvilket utgjør omtrent 19,7 % av aksjekapitalen i Selskapet.
- (ii) Tegningskursen er NOK 15 pr aksje.
- (iii) De nye aksjene skal tegnes av visse eksisterende aksjonærer i Selskapet i henhold til allokeringen som følger nedenfor:
- Ferd AS: 2.990.188 nye aksjer;
 - ODIN Norden: 1.983.529 nye aksjer;
 - ODIN Norge: 1.007.301 nye aksjer;
 - Arctic Funds Plc: 1.655.837 nye aksjer;
 - Dolphin Management AS: Opptil 2.205.956 nye aksjer; og
 - Altor Invest 5 AS og Altor Invest 6 AS: Det resterende antall aksjer i emisjonen som ikke tildeles ovenfor nevnte investorer.

- (i) The share capital shall be increased by NOK 10,666,666.80, by issuance of 26,666,667 new shares, each having a nominal value of NOK 0.40, which constitutes approximately 19.7% of the share capital of the Company.
- (ii) The subscription price is NOK 15 per share.
- (iii) The new shares shall be subscribed for by certain existing shareholders of the Company, pursuant to the allocation set out below:
- Ferd AS: 2,990,188 new shares;
 - ODIN Norden: 1,983,529 new shares;
 - ODIN Norge: 1,007,301 new shares;
 - Arctic Funds Plc: 1,655,837 new shares;
 - Dolphin Management AS: Up to 2,205,956 new shares; and
 - Altor Invest 5 AS and Altor Invest 6 AS: The remaining number of shares in issue not allocated to the above mentioned investors.

Aksjeeiernes fortrinnsretts fravikes følgelig,

Thus, the shareholders' preemption rights



jf. allmennaksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.

are deviated from, cf. Section 10-5 cf. Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

- | | |
|--|---|
| <p>(iv) Aksjene skal tegnes i generalforsamlingsprotokollen eller senest 8. november 2019 på særskilt tegningsformular.</p> <p>(v) Betaling av aksjeinnskuddet skal skje med straks tilgjengelige midler til Selskapets særskilte emisjonskonto innen kl. 23.59 den 8. november 2019.</p> <p>(vi) De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i Selskapet fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> <p>(vii) Selskapets kostnader i forbindelse med kapitalforhøyelsen anslås til å utgjøre omtrent NOK 2.500.000.</p> <p>(viii) Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.</p> | <p>(iv) The shares shall be subscribed for in the minutes of the general meeting or no later than 8 November 2019 on a separate subscription form.</p> <p>(v) The payment of the subscription amount shall be settled by transfer of immediately available funds to the Company's separate share issue account no later than by 23:59 (CET) on 8 November 2019.</p> <p>(vi) The new shares carry rights to dividend and other rights in the Company from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> <p>(vii) The Company's expenses in relation to the share capital increase is estimated to amount to approximately NOK 2,500,000.</p> <p>(viii) Section 4 of the articles of association shall be amended to reflect the share capital and number of issued shares following this share capital increase.</p> |
|--|---|

4 STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (i) Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 2.666.666,80, ved utstedelse av opptil 6.666.667 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,40.
- (ii) Fullmakten skal kunne anvendes for utstedelse av nye aksjer rettet mot de av Selskapets eksisterende aksjeeiere pr 15. oktober 2019 (som registrert i verdipapirregisteret (VPS) den 17. oktober 2019), som (i) ikke ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen annonsert av Selskapet 15. oktober 2019 og (ii) ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon som forhindrer dem fra å motta et slik tilbud, eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) som krever innsending, registrering eller tilsvarende av et registreringsdokument eller prospekt. Ettersom ikke samtlige aksjonærer i Selskapet vil være berettiget til

4 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The general meeting made the following resolution:

- (i) The board of directors is granted an authorization to increase the share capital by up to NOK 2,666,666.80, by issuance of up to 6,666,667 new shares, each with a nominal value of NOK 0.40.
- (ii) The authorization may be utilized by issuance of new shares directed towards the Company's existing shareholders at 15 October 2019 (as registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) on 17 October 2019), who (i) were not allocated shares in the private placement announced by the Company on 15 October 2019 and (ii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, or (for jurisdictions other than Norway) would require any filing, registration or similar action of a registration document or prospectus. As not all shareholders of the Company will be



å tegne nye aksjer i den etterfølgende emisjonen, vil aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer kunne fravikes av styret ved utøvelse av fullmakten, jf. allmennaksjeloven § 10-5 jf. § 10-4.

eligible to subscribe for new shares in the subsequent offering, the existing shareholders' preferential rights may be deviated from by the board of directors when utilizing this authorization, cf. Section 10-5 cf. Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

(iii) Tegningskurs pr aksje skal være NOK 15. Øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret.

(iii) The subscription price per share shall be NOK 15. Other conditions for subscription shall be determined by the board of directors.

(iv) Fullmakten utløper det tidligere av Selskapets ordinære generalforsamling i 2020 og 30. juni 2020.

(iv) This authorization will expire on the earlier of the annual general meeting of the Company in 2020 and 30 June 2020.

(v) Fullmakten skal kun brukes ved kapitalforhøyelse mot innskudd i penger, og omfatter ikke rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. 10-2 i allmennaksjeloven. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon.

(v) The authorization may only be utilized for capital increases with cash consideration, and does not include any right to incur any obligations for the Company, cf. Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The authorization does not include capital increases connected with mergers.

(vi) Styret gis fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av denne fullmakten.

(vi) The board of directors is authorized to make the necessary amendments to the articles of association on execution of this authorization.

5 VALG AV STYRELEDER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Hugo Maurstad velges som styreleder. Øivind Tidemandsen fratrer som styreleder og fortsetter som styremedlem.

Styret skal etter dette ha følgende sammensetning:

- Hugo Maurstad (styrets leder)
- Øivind Tidemandsen (styremedlem);
- Ronny Blomseth (styremedlem);
- Maria Aas-Eng (styremedlem); og
- Kjersti Hobøl (styremedlem).

* * *

5 ELECTION OF CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

The general meeting made the following resolution:

Hugo Maurstad is elected as chairman. Øivind Tidemandsen resigns as chairman and continues as board member.

The following persons shall comprise the board of directors:

- Hugo Maurstad (board member)
- Øivind Tidemandsen (board member);
- Ronny Blomseth (board member);
- Maria Aas-Eng (board member); and
- Kjersti Hobøl (board member).

* * *

Stemmegivning

Resultatet av stemmegivningen for hver av de ovennevnte sakene er inntatt i Vedlegg 2.

* * *

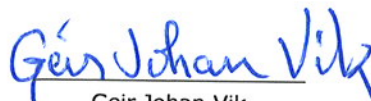


Hans Cappelen Arnesen
(møteleder /chairperson)

Voting

The voting results of each of the above matters are included in Appendix 2.

* * *



Geir Johan Vik
(medundertegner /co-signer)

VEDLEGG

- 1 Fortegnelse over møtende aksjeeiere
- 2 Stemmegivning

APPENDICES

- 1 List of attending shareholders
- 2 Voting results

Vedlegg 1.

Totalt representert

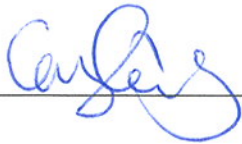
ISIN:	<u>NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER</u>
Generalforsamlingsdato:	06.11.2019 09.00
Dagens dato:	06.11.2019

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 8

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	139 096 077	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	139 096 077	
Representert ved egne aksjer	34 882 763	25,08 %
Representert ved forhåndsstemme	30 310 436	21,79 %
Sum Egne aksjer	65 193 199	46,87 %
Representert ved fullmakt	22 414	0,02 %
Representert ved stemmeinstruks	24 980 664	17,96 %
Sum fullmakter	25 003 078	17,98 %
Totalt representert stemmeberettiget	90 196 277	64,85 %
Totalt representert av AK	90 196 277	64,85 %

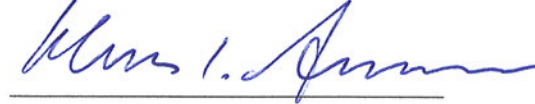
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

XXL ASA A-AKSJER



Appendix 1

Total Represented

ISIN:	<u>NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER</u>
General meeting date:	06/11/2019 09.00
Today:	06.11.2019

Number of persons with voting rights represented/attended : 8

	Number of shares	% sc
Total shares	139,096,077	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	139,096,077	
Represented by own shares	34,882,763	25.08 %
Represented by advance vote	30,310,436	21.79 %
Sum own shares	65,193,199	46.87 %
Represented by proxy	22,414	0.02 %
Represented by voting instruction	24,980,664	17.96 %
Sum proxy shares	25,003,078	17.98 %
Total represented with voting rights	90,196,277	64.85 %
Total represented by share capital	90,196,277	64.85 %

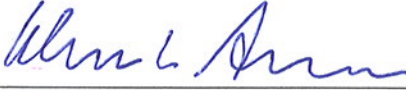
Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

XXL ASA A-AKSJER



Vedlegg 2.

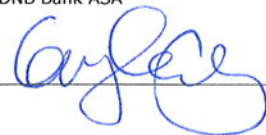
Protokoll for generalforsamling XXL ASA A-AKSJER

ISIN: NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER
 Generalforsamlingsdato: 06.11.2019 09.00
 Dagens dato: 06.11.2019

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
A - aksje	90 162 077	0	90 162 077	34 200	0	90 196 277
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,96 %	0,00 %	99,96 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	64,82 %	0,00 %	64,82 %	0,03 %	0,00 %	
Totalt	90 162 077	0	90 162 077	34 200	0	90 196 277
Sak 2. Godkjenning av innkalling og dagsorden						
A - aksje	90 162 077	0	90 162 077	34 200	0	90 196 277
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,96 %	0,00 %	99,96 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	64,82 %	0,00 %	64,82 %	0,03 %	0,00 %	
Totalt	90 162 077	0	90 162 077	34 200	0	90 196 277
Sak 3. Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon						
A - aksje	86 364 508	3 805 669	90 170 177	26 100	0	90 196 277
% avgitte stemmer	95,78 %	4,22 %		0,00 %		
% representert AK	95,75 %	4,22 %	99,97 %	0,03 %	0,00 %	
% total AK	62,09 %	2,74 %	64,83 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	86 364 508	3 805 669	90 170 177	26 100	0	90 196 277
Sak 4. Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen						
A - aksje	87 016 359	3 149 918	90 166 277	30 000	0	90 196 277
% avgitte stemmer	96,51 %	3,49 %		0,00 %		
% representert AK	96,47 %	3,49 %	99,97 %	0,03 %	0,00 %	
% total AK	62,56 %	2,27 %	64,82 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	87 016 359	3 149 918	90 166 277	30 000	0	90 196 277
Sak 5. Valg av styreleder						
A - aksje	86 912 087	3 148 925	90 061 012	135 265	0	90 196 277
% avgitte stemmer	96,50 %	3,50 %		0,00 %		
% representert AK	96,36 %	3,49 %	99,85 %	0,15 %	0,00 %	
% total AK	62,48 %	2,26 %	64,75 %	0,10 %	0,00 %	
Totalt	86 912 087	3 148 925	90 061 012	135 265	0	90 196 277

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

XXL ASA A-AKSJER



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
A - aksje	139 096 077	0,40	55 638 430,80	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav
 krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring
 krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer
 som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen

Appendix 2.

Protocol for general meeting XXL ASA A-AKSJERISIN: NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER

General meeting date: 06/11/2019 09.00

Today: 06.11.2019

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1. Election of a chairperson of the meeting and a person to co-sign the minutes						
A - aksje	90,162,077	0	90,162,077	34,200	0	90,196,277
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.96 %	0.00 %	99.96 %	0.04 %	0.00 %	
total sc in %	64.82 %	0.00 %	64.82 %	0.03 %	0.00 %	
Total	90,162,077	0	90,162,077	34,200	0	90,196,277
Agenda item 2. Approval of the notice and the agenda						
A - aksje	90,162,077	0	90,162,077	34,200	0	90,196,277
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.96 %	0.00 %	99.96 %	0.04 %	0.00 %	
total sc in %	64.82 %	0.00 %	64.82 %	0.03 %	0.00 %	
Total	90,162,077	0	90,162,077	34,200	0	90,196,277
Agenda item 3. Share capital increase by a private placement						
A - aksje	86,364,508	3,805,669	90,170,177	26,100	0	90,196,277
votes cast in %	95.78 %	4.22 %		0.00 %		
representation of sc in %	95.75 %	4.22 %	99.97 %	0.03 %	0.00 %	
total sc in %	62.09 %	2.74 %	64.83 %	0.02 %	0.00 %	
Total	86,364,508	3,805,669	90,170,177	26,100	0	90,196,277
Agenda item 4. Board authorization to increase the share capital						
A - aksje	87,016,359	3,149,918	90,166,277	30,000	0	90,196,277
votes cast in %	96.51 %	3.49 %		0.00 %		
representation of sc in %	96.47 %	3.49 %	99.97 %	0.03 %	0.00 %	
total sc in %	62.56 %	2.27 %	64.82 %	0.02 %	0.00 %	
Total	87,016,359	3,149,918	90,166,277	30,000	0	90,196,277
Agenda item 5. Election of chairman of the board of directors						
A - aksje	86,912,087	3,148,925	90,061,012	135,265	0	90,196,277
votes cast in %	96.50 %	3.50 %		0.00 %		
representation of sc in %	96.36 %	3.49 %	99.85 %	0.15 %	0.00 %	
total sc in %	62.48 %	2.26 %	64.75 %	0.10 %	0.00 %	
Total	86,912,087	3,148,925	90,061,012	135,265	0	90,196,277

Registrar for the company:

Signature company:

DNB Bank ASA

XXL ASA A-AKSJER

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
A - aksje	139,096,077	0.40	55,638,430.80	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement
requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution
Requires two-thirds majority of the given votes
like the issued share capital represented/attended on the general meeting