

**PROTOKOLL FRA**

**MINUTES OF**

**EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

Den 24. april 2020 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.

On 24 April 2020 at 09:00 a.m. (CEST), 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.

Tolle Grøterud åpnet møtet og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, samt forhåndsstemmer. Fortegnelsen er inntatt i Vedlegg 1 til denne protokollen. Til sammen 118.678.522 aksjer var representert, tilsvarende 68,83 % av totalt antall utstedte aksjer og 68,83 % av totalt antall stemmer.

Tolle Grøterud 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 118,678,522 shares were represented, equaling 68.83 % of the total number of issued shares and 68.83 % of the total number of votes.

Til behandling forelå:

The following matters were on the agenda:

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

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting made the following resolution:

*Hans Cappelen Arnesen velges som møteleder, og Tolle Grøterud velges til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen.*

*Hans Cappelen Arnesen is elected as chairperson of the meeting, and Tolle Grøterud is elected to co-sign the minutes together with the chairperson.*

**2 GODKJENNING AV INNKALLING OG  
DAGSORDEN**

**2 APPROVAL OF THE NOTICE AND  
AGENDA**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting made the following resolution:

*Innkallingen og dagsorden godkjennes.*

*The notice and the agenda are approved.*

**3 EMISJON**

**3 SHARE ISSUE**

Møteleder orienterte om at styrets forslag til emisjonsvedtak er justert etter tidspunktet for innkallingen til den ekstraordinære generalforsamlingen slik at det skal utstedes omsettelige tegningsretter, samt at betalingsfristen for de nye aksjene er satt til 22. mai 2020.

The chairperson of the meeting informed that the proposal made by the board of directors has been adjusted since the date of the notice of the extraordinary general meeting so that tradable subscription rights shall be issued, and the deadline for payment for the new shares has been set to 22 May 2020.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting made the following resolution:

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(i) Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 21.167.704,80 og maksimum NOK 32.002.898,80 ved utstedelse av minimum 52.919.262 og maksimum 80.007.247 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,40.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>(i) The share capital is increased with minimum NOK 21,167,704.80 and maximum NOK 32,002,898.80 by issuance of minimum 52,919,262 and maximum 80,007,247 new shares, each with a nominal value of NOK 0.40.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <p>(ii) Tegningskursen er NOK 5,00 per aksje.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>(ii) The subscription price is NOK 5.00 per share.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <p>(iii) Kapitalforhøyelsen rettes mot aksjeeiere i Selskapet per utløpet av 24. april 2020 slik det fremgår av Selskapets aksjeeierregister i VPS den 28. april 2020 ("Record Date") (jf. VPS' to-dagers oppgjørsperiode), og disse skal ha rett til å tegne og bli tildelt de nye aksjene i samme forhold som de eier aksjer i Selskapet.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>(iii) The share capital increase shall be directed at the shareholders of the Company as of the expiry of 24 April 2020 as registered as such in the Company's shareholders' register in Norwegian Central Securities Depository (the "VPS") on 28 April 2020 (the "Record Date") (pursuant to the two days' settlement procedure of VPS) and these shareholders shall have the right to subscribe for and be allocated the new shares in proportion to their shareholding in the Company.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <p>(iv) Omsettelige tegningsrettigheter vil bli utstedt og registrert i Verdipapirsentralen (VPS). Det vil ikke bli utstedt tegningsretter for Selskapets eventuelle beholdning av egne aksjer. Tegningsrettene vil kunne omsettes fra begynnelsen av tegningsperioden og frem til kl. 16:30 to handelsdager før tegningsperiodens slutt. Overtegning er tillatt.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>(iv) Tradeable subscription rights will be issued and registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS). Subscription rights will not be issued for any shares held in treasury by the Company. The subscription rights shall be tradable from commencement of the subscription period and until 16:30 (Oslo time) two trading days prior to the end of the subscription period. Over-subscription is permitted.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p>(v) I forbindelse med emisjonen vil det bli utarbeidet et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Med mindre styret bestemmer noe annet, skal prospektet ikke registreres hos eller godkjennes av noen utenlandsk prospektmyndighet. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner der slik tegning ikke er tillatt eller hvor aksjer ikke lovlig kan tilbys til vedkommende. Selskapet, eller noen som er utnevnt eller instruert av Selskapet, har rett (men ingen plikt), for aksjonærer som etter Selskapets oppfatning ikke har rett til å tegne nye aksjer på grunn av begrensninger fastsatt i lov eller andre bestemmelser i jurisdiksjonen hvor aksjonæren er bosatt eller er borger av, til å selge den aktuelle aksjonærens tegningsretter mot overføring av netto proveny fra salget til aksjonæren.</p> | <p>(v) The Company shall prepare a prospectus that shall be approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority in connection with the share issue. Unless the Board of Directors decides otherwise, the prospectus shall not be registered with or approved by any foreign prospectus authority. The new shares may not be subscribed for by investors in jurisdictions where such subscription is not permitted or to whom the new shares cannot lawfully be offered. The Company, or anyone appointed or instructed by the Company, shall have the right (but no obligation), for shareholders who in the Company's opinion are not entitled to subscribe for new shares due to limitations set out in law or other regulations in the jurisdiction where the shareholder is resident or a citizen, to sell the relevant shareholder's subscription rights against transfer of the net proceeds from the sale to the shareholder.</p> |

*Handwritten signature*  
*Handwritten initials*

(vi) Tegningsperioden starter den 4. mai 2020 og avsluttes kl. 16:30 den 18. mai 2020. Tegningsperioden kan ikke forkortes, men styret kan forlenge tegningsperioden dersom dette er påkrevd ved lov som følge av offentliggjøring av tillegg til prospektet. Dersom prospektet ikke blir godkjent i tide for å opprettholde denne tegningsperioden, begynner tegningsperioden å løpe på den tredje handelsdagen på Oslo Børs etter godkjenning, og avsluttes kl. 16:30 to uker senere. Tegning av aksjer skal skje på eget tegningsskjema før utløpet av tegningsperioden. Aksjer som ikke er tegnet ved tegningsperiodens utløp og således tildeles garantistene for emisjonen, skal tegnes av disse innen to handelsdager etter tegningsperiodens utløp.

(vii) Tegningsbeløpet skal betales kontant til Selskapets særskilte emisjonskonto. Betaling for de nye aksjene skal senest skje den 22. mai 2020, eller på den fjerde handelsdagen på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden utsettes i henhold til avsnitt (vi) ovenfor. Tegnere som har en norsk bankkonto vil ved å signere tegningsblanketten gi en ugjenkallelig engangsfullmakt til å belaste en spesifisert norsk bankkonto for beløpet som skal betales for aksjene som blir tildelt tegneren. Det beløpet trekkes fra den angitte bankkontoen på eller rundt betalingsdagen. Tegnere som ikke har norsk bankkonto, må sørge for at betaling for de nye aksjene som tildeles dem skjer slik at betalingen mottas på eller før betalingsdagen.

(viii) De nye aksjene tildeles av styret. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:

- a) Tildeling av aksjer til tegnere vil bli foretatt i henhold til tildelte og ervervede tegningsrettigheter som er gyldig utøvd i tegningsperioden. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt én (1) ny aksje.

(vi) The subscription period shall commence on 4 May 2020 and expire at 16:30 hours (CET) on 18 May 2020. The subscription period may not be shortened, but the board of directors may extend the subscription period if this is required by law due to the publication of a supplement to the prospectus. If the prospectus is not approved in time to uphold this subscription period, the subscription period shall commence on the third trading day on the Oslo Stock Exchange following the approval and expire at 16:30 hours (CET) two weeks thereafter. Subscription for shares shall be made on a separate subscription form prior to the expiry of the subscription period. Shares that have not been subscribed by the end of the subscription period and hence shall be allocated to the underwriters for the share issue, shall be subscribed by them within two trading days following the expiry of the subscription period.

(vii) The subscription amount shall be paid in cash to the Company's separate share issue account. Payment for the new shares shall be made on or prior to 22 May 2020, or the fourth trading day on the Oslo Stock Exchange after the expiry of the subscription period if the subscription period is postponed according to subparagraph (vi) above. Subscribers who have a Norwegian bank account will by signing the subscription form provide a one-time irrevocable authorization to debit a specified Norwegian bank account for the amount payable for the shares which are allocated to the subscriber. The allocated amount will be debited from the specified bank account on or around the payment date. Subscribers who do not have a Norwegian bank account must ensure that payment with cleared funds for the new shares allocated to them is received on or before the payment date.

(viii) The new shares shall be allocated by the board of directors. The following allocation criteria shall apply:

- a) Allocation of shares to subscribers will be made in accordance with granted and acquired subscription rights which have been validly exercised during the subscription period. Each subscription right will give the right to subscribe for and be allocated one (1) new share.

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>b) Dersom ikke alle tegningsretter er gyldig utøvd, vil tegnere som har benyttet seg av sine tegningsrettigheter og som har overtegnet, bli tildelt flere nye aksjer på pro rata-basis basert på det antall tegningsrettigheter som er utøvd av hver tegner. I den utstrekning pro rata tildeling ikke er mulig vil Selskapet bestemme tildelingen ved loddtrekning.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>b) If not all subscription rights are validly exercised, subscribers having exercised their subscription rights and who have over-subscribed, will be allocated additional new shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by each such subscriber. To the extent that pro rata allocation is not possible, the Company will determine the allocation by the drawing of lots.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p>c) Nye aksjer som ikke er tildelt i henhold til punkt a) og b) ovenfor, vil bli tegnet av og tildelt garantistene for emisjonen basert på, og i henhold til, garantiforpliktelsene til den enkelte garantist i henhold til en fulltegningsgarantiavtale inngått mellom selskapet og garantistene for emisjonen ("Fulltegningsgarantiavtalen").</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>c) New shares that are not allocated in accordance with items a) and b) above, will be subscribed by and allocated to the underwriters for the share issue based on, and in accordance with, the underwriting obligations of each underwriter pursuant to an underwriting agreement entered into between the company and the underwriters for the share issue (the "Underwriting Agreement").</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <p>d) Dersom tildeling til Altor Invest 5 AS og Altor Invest 6 AS (sammen "Altor") i henhold til punkt a) til c) ovenfor ellers ville ha resultert i at terskelen for tilbudsplikt etter verdipapirhandelloven ville blitt nådd eller passert, er Altor forpliktet til, etter eget valg, å enten; (i) ta levering av det overskytende antallet nye aksjer og dermed oppnå en samlet eierandel som overstiger terskelen for tilbudsplikt, eller (ii) selv eller gjennom et tilknyttet selskap å yte et 4-årig usikret konvertibelt obligasjonslån (det "Konvertible Obligasjonslånet") til Selskapet for et beløp tilsvarende det overskytende antallet nye aksjer multiplisert med NOK 5,00 på de vilkår som følger av fullmakten som foreslås i sak 4 nedenfor og slike andre vilkår som måtte fastsettes av styret.</p> | <p>d) If allocation to Altor Invest 5 AS and Altor Invest 6 AS (together "Altor") pursuant to items a) to c) above would otherwise have resulted in the mandatory offer threshold set out in the Norwegian Securities Trading Act to be reached or exceeded, Altor is obligated to either, in its sole discretion: (i) take delivery of the excess new shares and thereby obtaining a total shareholding in excess of the mandatory offer obligation threshold, or (ii) itself or by an affiliated company provide the Company with 4-year unsecured convertible bond loan (the "Convertible Bond Loan") for an amount corresponding to NOK 5.00 multiplied by the number of excess new shares on the terms and conditions set out in the authorisation proposed in item 4 below and on such other terms and conditions determined by the board of directors.</p> |
| <p>(ix) De nye aksjene gir rettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra og med tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p>(ix) The new shares will carry rights in the Company, including the right to dividend, from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p>(x) Selskapets vedtekter § 4 endres for å reflektere den nye aksjekapitalen og det nye antall aksjer som følge av kapitalforhøyelsen.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <p>(x) Section 4 of the Company's Articles of Association is amended to reflect the new share capital and the new number of shares following the share capital increase.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <p>(xi) Garantistene i emisjonen har i henhold til Fulltegningsgarantiavtalen på markedsmessige betingelser forpliktet seg til å tegne aksjer slik det fremgår ovenfor.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>(xi) The underwriters in the share issue have pursuant to the Underwriting Agreement on customary conditions committed to subscribe for shares as set out above. The</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

Det totale beløpet som er forpliktet i henhold til Fulltegningsgarantiavtalen er NOK 400 millioner.

total committed amount under the Underwriting Agreement is NOK 400 million.

(xii) *Kostnadene som skal betales av Selskapet ved kapitalforhøyelsen er foreløpig anslått til å være rundt NOK 15 millioner, inkludert en provisjon til garantistene på NOK 6 millioner.*

(xii) *The costs payable by the Company in connection with the share capital increase are provisionally estimated to be around NOK 15 million, including a commission of NOK 6 million to the underwriters.*

(xiii) *Gjennomføring av kapitalforhøyelsen er betinget av at generalforsamlingen med tilstrekkelig flertall vedtar fullmakten til opptak av det Konvertible Obligasjonslånet i henhold til sak 4 nedenfor.*

(xiii) *The implementation of the share capital increase is subject to the approval by the general meeting with the required majority of the authorisation to raise the Convertible Bond Loan pursuant to item 4 below.*

#### **4 FULLMAKT TIL OPPTAK AV KONVERTIBELT OBLIGASJONSLÅN**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

(i) *Styret gis fullmakt til å ta opp obligasjonslån på til sammen NOK 135.439.920 med en rente på 4 % p.a. der långiverne får rett til å kreve utstedt aksjer i Selskapet mot at lånet og påløpte renter nyttes til motregning i perioden fra 30. september 2020 til 24. april 2022.*

(ii) *Konverteringskursen skal være NOK 5, dog slik at denne skal være gjenstand for justering for utbytte og andre utdelinger, emisjoner med fortrinnsrett for Selskapets aksjonærer mv. i henhold til vanlig markedspraksis for konvertible lån. Aksjekapitalen kan under fullmakten forhøyes med inntil NOK 15.000.000.*

(iii) *Fullmakten gjelder frem til 31. juli 2020.*

(iv) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning og tildeling av lånet kan fravikes etter allmennaksjeloven § 11-4, jf. §§ 10-4 og 10-5.*

(v) *Bruk av fullmakten til opptak av konvertible obligasjonslån vil være betinget av at generalforsamlingen med tilstrekkelig flertall godkjenner kapitalforhøyelsen foreslått i sak 3 ovenfor.*

#### **4 AUTHORISATION TO RAISE CONVERTIBLE BOND LOAN**

The general meeting made the following resolution:

(i) *The board of directors is granted an authorisation to raise bond loans of up to NOK 135,439,920 with interest at a rate of 4% per annum. The lenders shall have the right to request the issuance of shares by the Company against setting off the loan amount and accrued interest in the period from 30 September 2020 to 24 April 2022.*

(ii) *The conversion price shall be NOK 5, provided however that the conversion price shall be adjusted for dividends and other distributions, share issues with preferential rights for shareholders etc. in accordance with market practice for convertible loans. The share capital may under the authorisation be increased with up to NOK 15,000,000.*

(iii) *The authorisation is valid until 31 July 2020.*

(iv) *The shareholders' pre-emptive rights to subscribe for the loan pursuant to Section 11-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from (cf. Sections 10-4 and 10-5).*

(v) *Use of the authorisation to raise convertible bond loans is subject to the approval by the general meeting with the required majority of the share capital increase proposed in item 3 above.*

\* \* \*

\* \* \*

*Handwritten signature*

## Stemmegivning

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

\* \* \*



Hans Cappelen Arnesen  
(møteleder /chairperson)

## VEDLEGG

- |   |                                     |
|---|-------------------------------------|
| 2 | Fortegnelse over møtende aksjeeiere |
| 2 | Stemmegivning                       |

## Voting

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

\* \* \*



Tolle Grøterud  
(medundertegner /co-signer)

## APPENDICES

- |   |                                |
|---|--------------------------------|
| 1 | List of attending shareholders |
| 2 | Voting results                 |



## Totalt representert

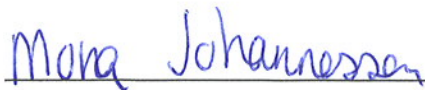
|                         |                                      |
|-------------------------|--------------------------------------|
| ISIN:                   | <u>NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER</u> |
| Generalforsamlingsdato: | 24.04.2020 09.00                     |
| Dagens dato:            | 24.04.2020                           |

### Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 4

|                                             | Antall aksjer      | % kapital      |
|---------------------------------------------|--------------------|----------------|
| Total aksjer                                | 172 429 411        |                |
| - selskapets egne aksjer                    | 553                |                |
| Totalt stemmeberettiget aksjer              | 172 428 858        |                |
| Representert ved egne aksjer                | 40 567 923         | 23,53 %        |
| Representert ved forhåndsstemme             | 16 425 167         | 9,53 %         |
| <b>Sum Egne aksjer</b>                      | <b>56 993 090</b>  | <b>33,05 %</b> |
| Representert ved fullmakt                   | 36 577 595         | 21,21 %        |
| Representert ved stemmeinstruks             | 25 107 837         | 14,56 %        |
| <b>Sum fullmakter</b>                       | <b>61 685 432</b>  | <b>35,77 %</b> |
| <b>Totalt representert stemmeberettiget</b> | <b>118 678 522</b> | <b>68,83 %</b> |
| <b>Totalt representert av AK</b>            | <b>118 678 522</b> | <b>68,83 %</b> |

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

  
\_\_\_\_\_

For selskapet:

XXL ASA A-AKSJER

  
\_\_\_\_\_

**DNB Bank ASA**  
Verdipapirservice

## Total Represented

ISIN: NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER  
General meeting date: 24/04/2020 09.00  
Today: 24.04.2020

**Number of persons with voting rights represented/attended : 4**

|                                             | Number of shares   | % sc           |
|---------------------------------------------|--------------------|----------------|
| Total shares                                | 172,429,411        |                |
| - own shares of the company                 | 553                |                |
| Total shares with voting rights             | 172,428,858        |                |
| Represented by own shares                   | 40,567,923         | 23.53 %        |
| Represented by advance vote                 | 16,425,167         | 9.53 %         |
| <b>Sum own shares</b>                       | <b>56,993,090</b>  | <b>33.05 %</b> |
| Represented by proxy                        | 36,577,595         | 21.21 %        |
| Represented by voting instruction           | 25,107,837         | 14.56 %        |
| <b>Sum proxy shares</b>                     | <b>61,685,432</b>  | <b>35.77 %</b> |
| <b>Total represented with voting rights</b> | <b>118,678,522</b> | <b>68.83 %</b> |
| <b>Total represented by share capital</b>   | <b>118,678,522</b> | <b>68.83 %</b> |

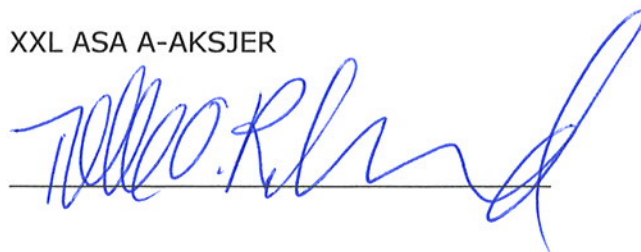
Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

XXL ASA A-AKSJER



**DNB Bank ASA**  
Verdipapirservice



## Protokoll for generalforsamling XXL ASA A-AKSJER

ISIN: NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER  
 Generalforsamlingsdato: 24.04.2020 09.00  
 Dagens dato: 24.04.2020

| Aksjeklasse                                                                 | For                | Mot            | Avgitte            | Avstår        | Ikke avgitt | Stemmeberettigede representerte aksjer |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|---------------|-------------|----------------------------------------|
| <b>Sak 1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen</b> |                    |                |                    |               |             |                                        |
| A - aksje                                                                   | 118 671 237        | 1 175          | 118 672 412        | 6 110         | 0           | 118 678 522                            |
| % avgitte stemmer                                                           | 100,00 %           | 0,00 %         |                    | 0,00 %        |             |                                        |
| % representert AK                                                           | 99,99 %            | 0,00 %         | 100,00 %           | 0,01 %        | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                                  | 68,82 %            | 0,00 %         | 68,82 %            | 0,00 %        | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                               | <b>118 671 237</b> | <b>1 175</b>   | <b>118 672 412</b> | <b>6 110</b>  | <b>0</b>    | <b>118 678 522</b>                     |
| <b>Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>                         |                    |                |                    |               |             |                                        |
| A - aksje                                                                   | 118 678 085        | 0              | 118 678 085        | 437           | 0           | 118 678 522                            |
| % avgitte stemmer                                                           | 100,00 %           | 0,00 %         |                    | 0,00 %        |             |                                        |
| % representert AK                                                           | 100,00 %           | 0,00 %         | 100,00 %           | 0,00 %        | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                                  | 68,83 %            | 0,00 %         | 68,83 %            | 0,00 %        | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                               | <b>118 678 085</b> | <b>0</b>       | <b>118 678 085</b> | <b>437</b>    | <b>0</b>    | <b>118 678 522</b>                     |
| <b>Sak 3 Kapitalforhøyelse ved emisjon</b>                                  |                    |                |                    |               |             |                                        |
| A - aksje                                                                   | 118 648 412        | 28 570         | 118 676 982        | 1 540         | 0           | 118 678 522                            |
| % avgitte stemmer                                                           | 99,98 %            | 0,02 %         |                    | 0,00 %        |             |                                        |
| % representert AK                                                           | 99,98 %            | 0,02 %         | 100,00 %           | 0,00 %        | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                                  | 68,81 %            | 0,02 %         | 68,83 %            | 0,00 %        | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                               | <b>118 648 412</b> | <b>28 570</b>  | <b>118 676 982</b> | <b>1 540</b>  | <b>0</b>    | <b>118 678 522</b>                     |
| <b>Sak 4 Fullmakt til opptak av konvertibelt obligasjonslån</b>             |                    |                |                    |               |             |                                        |
| A - aksje                                                                   | 118 404 531        | 253 716        | 118 658 247        | 20 275        | 0           | 118 678 522                            |
| % avgitte stemmer                                                           | 99,79 %            | 0,21 %         |                    | 0,00 %        |             |                                        |
| % representert AK                                                           | 99,77 %            | 0,21 %         | 99,98 %            | 0,02 %        | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                                  | 68,67 %            | 0,15 %         | 68,82 %            | 0,01 %        | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                               | <b>118 404 531</b> | <b>253 716</b> | <b>118 658 247</b> | <b>20 275</b> | <b>0</b>    | <b>118 678 522</b>                     |

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

XXL ASA A-AKSJER

*Mona Johannes*  
**DNB Bank ASA**  
 Verdipapirservice  
 Aksjeinformasjon

*[Signature]*

| Navn        | Totalt antall aksjer | Pålydende | Aksjekapital  | Stemmerett |
|-------------|----------------------|-----------|---------------|------------|
| A - aksje   | 172 429 411          | 0,40      | 68 971 764,40 | Ja         |
| <b>Sum:</b> |                      |           |               |            |

**§ 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

## Protocol for general meeting XXL ASA A-AKSJER

ISIN: NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER  
 General meeting date: 24/04/2020 09.00  
 Today: 24.04.2020

| Shares class                                                                                      | FOR                | Against        | Poll in            | Abstain       | Poll not registered | Represented shares with voting rights |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Agenda item 1 Election of a chairperson of the meeting and a person to co-sign the minutes</b> |                    |                |                    |               |                     |                                       |
| A - aksje                                                                                         | 118,671,237        | 1,175          | 118,672,412        | 6,110         | 0                   | 118,678,522                           |
| votes cast in %                                                                                   | 100.00 %           | 0.00 %         |                    | 0.00 %        |                     |                                       |
| representation of sc in %                                                                         | 99.99 %            | 0.00 %         | 100.00 %           | 0.01 %        | 0.00 %              |                                       |
| total sc in %                                                                                     | 68.82 %            | 0.00 %         | 68.82 %            | 0.00 %        | 0.00 %              |                                       |
| <b>Total</b>                                                                                      | <b>118,671,237</b> | <b>1,175</b>   | <b>118,672,412</b> | <b>6,110</b>  | <b>0</b>            | <b>118,678,522</b>                    |
| <b>Agenda item 2 Approval of the notice and the agenda</b>                                        |                    |                |                    |               |                     |                                       |
| A - aksje                                                                                         | 118,678,085        | 0              | 118,678,085        | 437           | 0                   | 118,678,522                           |
| votes cast in %                                                                                   | 100.00 %           | 0.00 %         |                    | 0.00 %        |                     |                                       |
| representation of sc in %                                                                         | 100.00 %           | 0.00 %         | 100.00 %           | 0.00 %        | 0.00 %              |                                       |
| total sc in %                                                                                     | 68.83 %            | 0.00 %         | 68.83 %            | 0.00 %        | 0.00 %              |                                       |
| <b>Total</b>                                                                                      | <b>118,678,085</b> | <b>0</b>       | <b>118,678,085</b> | <b>437</b>    | <b>0</b>            | <b>118,678,522</b>                    |
| <b>Agenda item 3 Share capital increase by share issue</b>                                        |                    |                |                    |               |                     |                                       |
| A - aksje                                                                                         | 118,648,412        | 28,570         | 118,676,982        | 1,540         | 0                   | 118,678,522                           |
| votes cast in %                                                                                   | 99.98 %            | 0.02 %         |                    | 0.00 %        |                     |                                       |
| representation of sc in %                                                                         | 99.98 %            | 0.02 %         | 100.00 %           | 0.00 %        | 0.00 %              |                                       |
| total sc in %                                                                                     | 68.81 %            | 0.02 %         | 68.83 %            | 0.00 %        | 0.00 %              |                                       |
| <b>Total</b>                                                                                      | <b>118,648,412</b> | <b>28,570</b>  | <b>118,676,982</b> | <b>1,540</b>  | <b>0</b>            | <b>118,678,522</b>                    |
| <b>Agenda item 4 Authorisation to raise convertible bond loan</b>                                 |                    |                |                    |               |                     |                                       |
| A - aksje                                                                                         | 118,404,531        | 253,716        | 118,658,247        | 20,275        | 0                   | 118,678,522                           |
| votes cast in %                                                                                   | 99.79 %            | 0.21 %         |                    | 0.00 %        |                     |                                       |
| representation of sc in %                                                                         | 99.77 %            | 0.21 %         | 99.98 %            | 0.02 %        | 0.00 %              |                                       |
| total sc in %                                                                                     | 68.67 %            | 0.15 %         | 68.82 %            | 0.01 %        | 0.00 %              |                                       |
| <b>Total</b>                                                                                      | <b>118,404,531</b> | <b>253,716</b> | <b>118,658,247</b> | <b>20,275</b> | <b>0</b>            | <b>118,678,522</b>                    |

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

XXL ASA A-AKSJER

  
**DNB Bank ASA**



Verdipapirservice

| Name        | Total number of shares | Nominal value | Share capital | Voting rights |
|-------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| A - aksje   | 172,429,411            | 0.40          | 68,971,764.40 | Yes           |
| <b>Sum:</b> |                        |               |               |               |

### § 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