

INNKALLING TIL

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

XXL ASA

(ORG.NR. 995 306 158)

Styret i XXL ASA ("**Selskapet**") innkaller herved aksjeeierne til helelektronisk ekstraordinær generalforsamling.

Tid: 17. august 2023 kl. 10:00.

Sted: Digital deltakelse via Lumi AGM ("**Lumi**").

Mer informasjon om digital deltakelse i generalforsamlingen finnes nedenfor under overskriften "Elektronisk deltakelse".

* * *

Generalforsamlingen vil åpnes av styrets leder, Håkan Lundstedt, eller annen person utpekt av styret. Møteåpner vil opprette fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

1 VALG AV MØTELEDER

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Hans Cappelen Arnesen velges som møteleder.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner innkallingen og dagsordenen.

Office translation. In case of discrepancies, the Norwegian original version shall prevail.

NOTICE OF

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

OF

XXL ASA

(REG. NO. 995 306 158)

The board of directors of XXL ASA (the "**Company**") hereby calls for an extraordinary general meeting held by electronic means for the shareholders.

Time: 17 August 2023 at 10:00 hours (CEST).

Place: Electronic participation through Lumi AGM ("**Lumi**").

More information on electronic participation in the general meeting is included further below, under the heading "Electronic participation".

* * *

The general meeting will be opened by the chair of the board of directors, Håkan Lundstedt, or another person appointed by the board of directors. The person opening the meeting will record the attendance of present shareholders and proxies.

The board of directors of the Company proposes the following agenda for the general meeting:

1 ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE MEETING

The board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

Hans Cappelen Arnesen is elected to chair the meeting.

2 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

The board of directors proposes that the general meeting approves the notice and the agenda.

3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Tolle Olaf Grøterud velges til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen.

4 KAPITALNEDSETTELSE VED NEDSETTELSE AV AKSJENES PÅLYDENDE

4.1 Bakgrunn

Selskapet har inngått en avtale ("**Waiver Agreement**") med sine långiverbanker DNB Bank ASA og Nordea Bank Abp, filial i Norge, der Selskapet for en periode fritas for krav om å oppfylle visse finansielle forholdstall (covenants), som nærmere redegjort for i Selskapets børsmelding offentliggjort den 14. juli 2023 kl. 08:00. Ved gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen (som nærmere beskrevet i punkt 5 under) vil Selskapet oppfylle vilkåret i Waiver Agreement knyttet til at Selskapet skal reise minst NOK 500 000 000 i ny egenkapital.

For å legge forholdene til rette for at Fortrinnsrettsemisjonen som foreslås i punkt 5 nedenfor skal kunne skje med en tegningskurs som er lavere enn dagens pålydende på aksjene på NOK 0,40, foreslår styret at Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 116 383 411,80 ved at aksjenes pålydende reduseres fra NOK 0,40 til NOK 0,10. Forslaget er betinget av at Fortrinnsrettsemisjonen foreslått i punkt 5 vedtas av generalforsamlingen. Kapitalnedsettelsen vil bli gjennomført ved registrering i Foretaksregisteret samtidig som registrering av kapitalforhøyelsen i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen. Gjennomføring av kapitalnedsettelsen vil således ikke forutsette kreditorvarsel, jf. allmennaksjeloven § 12-5.

Forslaget om kapitalnedsettelse er også betinget av at tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen settes til lavere enn NOK 0,40. Dersom tegningskursen settes til NOK 0,40 eller høyere i det endelige forslaget fra styret (jf. pkt. 5 nedenfor), vil forslaget om kapitalnedsettelse bli trukket.

Styret har med utgangspunkt i balansen i Selskapets årsregnskap for 2022 foretatt en vurdering av Selskapets netto eiendeler og konkludert med at Selskapet etter den foreslåtte kapitalnedsettelsen og kapitalforhøyelsen i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen vil ha netto eiendeler som gir dekning for Selskapets aksjekapital og bundne egenkapital forøvrig.

3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

The board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

Tolle Olaf Grøterud is elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting.

4 SHARE CAPITAL REDUCTION BY REDUCTION OF THE NOMINAL VALUE OF THE SHARES

4.1 Background

The Company has entered into a waiver agreement (the "**Waiver Agreement**") with its lending banks DNB Bank ASA and Nordea Bank Abp, filial i Norge, whereby the Company for a period of time is relieved from certain financial covenants, as further elaborated on in the stock exchange announcement published by the Company at 08:00 hours (CEST) on 14 July 2023. The Company will by the completion of the Rights Issue (as further described in item 5 below) satisfy the condition in the Waiver Agreement relating to the raising of at least NOK 500,000,000 in new equity.

In order to facilitate for the Rights Issue proposed under item 5 below to be carried out at a subscription price lower than the current nominal value of the shares of NOK 0.40, the board of directors proposes to reduce the Company's share capital by NOK 116,383,411.80 by reducing the nominal value of the shares from NOK 0.40 to NOK 0.10. The proposal is subject to the Rights Issue as proposed in item 5 being resolved by the general meeting. The share capital reduction will be completed through registration in the Norwegian Register of Business Enterprises at the same time as the registration of the share capital increase in connection with the Rights Issue. Completion of the share capital reduction will thus not require creditor notification, cf. Section 12-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

The proposal of the share capital reduction is also subject to the subscription price in the Rights Issue being set to lower than NOK 0.40. If the subscription price is set to NOK 0.40 or higher in the final proposal from the board of directors (cf. item 5 below), the proposal for share capital reduction will be withdrawn.

Based on the balance sheet in the Company's annual accounts for 2022 the board of directors has made an assessment of the Company's net assets and concluded that after the proposed share capital reduction and the share capital increase in connection with the Rights Issue, the Company will have net assets that cover the Company's share capital and other non-

Dette er også bekreftet av Selskapets revisor, jf. bekreftelsen inntatt som Vedlegg 3 til innkallingen.

4.2 Forslag til vedtak om kapitalnedsettelse

På ovennevnte bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) *Umiddelbart forut for gjennomføring ved registrering i Foretaksregisteret av kapitalforhøyelsen i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen i punkt 5 nedenfor, nedsettes aksjekapitalen med NOK 116 383 411,80, fra NOK 155 177 882,40 til NOK 38 794 470,60.*
- (ii) *Kapitalnedsettelsen skal gjennomføres ved nedsettelse av pålydende verdi per aksje med NOK 0,30, fra NOK 0,40 til NOK 0,10.*
- (iii) *Nedsettingsbeløpet skal avsettes til fond som kan brukes etter generalforsamlingens beslutning, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (3).*
- (iv) *Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere den nye aksjekapitalen etter kapitalnedsettelsen.*
- (v) *Kapitalnedsettelsen vedtas i forbindelse med og er betinget av gjennomføringen av Fortrinnsrettsemisjonen slik at kapitalnedsettelsen trer i kraft i det Fortrinnsrettsemisjonen blir registrert i Foretaksregisteret.*

5 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED FORTRINNSRETTSEMISJONEN

5.1 Bakgrunn

For å styrke Selskapets egenkapital i samsvar med vilkårene i Waiver Agreement foreslår styret at generalforsamlingen beslutter å forhøye Selskapets aksjekapital gjennom en garantert fortrinnsrettsemisjon med et bruttoproveny på minst NOK 500 000 000 ("**Fortrinnsrettsemisjonen**").

Nettoprovenyet fra Fortrinnsrettsemisjonen vil bli anvendt til å Selskapets finansiære arbeidskapital.

DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, og Nordea Corporate Finance, en del av Nordea Bank Abp, filial i Norge, er engasjert som tilretteleggere for Fortrinnsrettsemisjonen ("**Tilretteleggerne**").

distributable equity. This has also been confirmed by the Company's auditor, cf. the confirmation included as Appendix 3 to the notice.

4.2 Proposal for the resolution to reduce the share capital

On basis of the above, the board of directors proposes that the general meeting resolved to pass the following resolution:

- (i) *Immediately prior to the completion by registration in the Norwegian Register of Business Enterprises of the share capital increase in connection with the Rights Issue in item 5 below, the share capital is reduced with NOK 116,383,411.80, from NOK 155,177,882.40 to NOK 38,794,470.60.*
- (ii) *The reduction of the share capital shall be completed through a decrease of the nominal value of the shares by NOK 0.30, from NOK 0.40 to NOK 0.10.*
- (iii) *The reduction amount shall be allocated to a fund which may be used in accordance with the resolution of the general meeting, cf. Section 12-1 (3) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
- (iv) *Section 4 of the Company's articles of association will be amended to reflect the new share capital following the share capital reduction.*
- (v) *The share capital reduction is adopted in connection with, and is conditional upon the completion of the Rights Issue, so that the share capital reduction is effectuated when the Rights Issue is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.*

5 SHARE CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH THE RIGHTS ISSUE

5.1 Background

To strengthen the Company's equity in accordance with the conditions set out in the Waiver Agreement, the board of directors proposes that the general meeting resolves to increase the Company's share capital, by way of a underwritten rights issue, with gross proceeds of at least NOK 500,000,000 (the "**Rights Issue**").

The net proceeds from the Rights Issue will be used for working capital.

DNB Markets, a part of DNB Bank ASA, and Nordea Corporate Finance, a part of Nordea Bank Abp, filial i Norge, have been engaged as managers for the Rights Issue (the "**Managers**").

Fulltegning av Fortrinnsrettsemissjonen er sikret ved at eksisterende aksjeeiere og en ny investor, som angitt i Vedlegg 2 til innkallingen ("**Garantistene**") i henhold til en tegnings- og garantiavtale datert 14. juli 2023 ("**Garantiavtalen**") dels har forpliktet seg til å benytte sine tegningsretter og dels har garantert for tegning av den delen av Fortrinnsrettsemissjonen som eventuelt ikke tegnes av dem selv eller andre. Aksjonærer, inkludert Garantistene, som representerer 68,7 % av aksjene i Selskapet har forpliktet seg til å stemme for Fortrinnsrettsemissjonen, eller bekreftet at de vil stemme for denne, på den ekstraordinære generalforsamlingen.

Hvis en Garantist (alene eller sammen med andre aksjeeiere i Selskapet som anses som nærstående til Garantisten i henhold til reglene om pliktige tilbud i verdipapirhandelloven) som følge av tildeling av aksjer i henhold til Garantiavtalen blir eier av mer enn 1/3 av aksjene i Selskapet, skal antallet aksjer tildelt til Garantisten som gjør at vedkommendes aksjer ellers ville ha oversteget 1/3 av de ordinære stemmeberettigede aksjene i Selskapet være stemmerettsløse og ikke-noterte B-aksjer, slik at tilbudsplikt ikke utløses. B-aksjene skal, bortsett fra å være stemmerettsløse, gi samme rettigheter som de ordinære aksjene i Selskapet og skal kunne byttes om med ordinære aksjer på en-til-en basis (jf. allmennaksjeloven § 4-1 (2)), forutsatt at et slikt bytte ikke fører til at den relevante aksjeholdningen overstiger terskelen for pliktig tilbud.

Tegningskursen for de nye aksjene som skal utstedes i Fortrinnsrettsemissjonen, og således det endelige antallet nye aksjer og den eksakte størrelsen på kapitalforhøyelsen, vil fastsettes ved avtale mellom Selskapet, Tilretteleggerne og de to største Garantistene Altor Invest 5 AS og Altor Invest 6 AS under henvisning til norsk og internasjonal markedspraksis for fortrinnsrettsemissjoner, og bli foreslått av styret for aksjonærene dagen før den ekstraordinære generalforsamlingen. Styrets vedtak om dette vil bli offentliggjort gjennom en børs melding dagen før den ekstraordinære generalforsamlingen, og da bli reflektert i det endelige forslaget til vedtak om kapitalforhøyelse som det skal votes over i den ekstraordinære generalforsamlingen. Stemmer og stemmeinstrukser som avgis i eller forut for generalforsamlingen vil således gjelde det endelige forslaget til vedtak.

I forbindelse med Fortrinnsrettsemissjonen vil det bli utarbeidet et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Prospektet vil bli offentliggjort før tegningsperioden begynner og vil utgjøre tegningsgrunnlaget for Fortrinnsrettsemissjonen. Forutsatt at prospektet er godkjent av Finanstilsynet i tide, vil

Full subscription of the Rights Issue is secured by certain existing shareholders and a new investor as set out in Appendix 2 to this notice (the "**Underwriters**") in accordance with a subscription and underwriting agreement dated 14 July 2023 (the "**Underwriting Agreement**"), partly have committed to use their subscription rights and partly have underwritten for the portion of the Rights Issue that is not subscribed for by themselves or by others. Shareholders, including the Underwriters, representing 68.7% of the shares in the Company have undertaken to vote in favour of the Rights Issue, or confirmed that they will vote in favour for it, at the extraordinary general meeting.

If an Underwriter (alone or together with other shareholders of the Company who are deemed to be closely associated parties of the Underwriter for the purpose of the mandatory offer rules in the Norwegian Securities Trading Act) by reason of being allotted shares under the Rights Issue pursuant to the Underwriting Agreement becomes the owner of more than 1/3 of the shares in the Company, then the number of shares allocated to the Underwriter which otherwise makes its shares exceed 1/3 of the ordinary voting shares in the Company shall be non-voting and unlisted class B shares so that the mandatory offer obligation is not triggered. Except for being non-voting, the class B shares shall give the same rights as the ordinary shares in the Company and shall be exchangeable into ordinary shares on a one-for-one basis (cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 4-1 (2)) provided that such exchange will not bring the relevant shareholding above the mandatory offer threshold.

The subscription price for the new shares to be issued in the Rights Issue, and thus the final number of new shares and the exact amount of the share capital increase will be determined by an agreement between the Company, the Managers and the two largest Underwriters Altor Invest 5 AS and Altor Invest 6 AS with reference to Norwegian and international market practice for rights issues and be proposed by the board of directors to the shareholders the day prior to the extraordinary general meeting. The board of directors' resolution in this respect will be announced through a stock exchange announcement on the day prior to the extraordinary general meeting, and then be reflected in the final proposed resolution of the share capital increase to be voted on at the extraordinary general meeting. Votes and voting instructions cast at or in advance of the general meeting will thus apply for the final proposed resolution.

In connection with the Right Issue a prospectus will be prepared which is subject to the approval by the Norwegian Financial Supervisory Authority. The prospectus will be published prior to the commencement of the subscription period and will form the basis for subscriptions in the Right Issue. Provided that the

tegningsperioden for Fortrinnsrettsemisjonen begynne 22. august 2023 og avsluttes den 5. september 2023 kl. 16:30. Dersom prospektet ikke er godkjent i tide for å opprettholde denne tegningsperioden, begynner tegningsperioden den andre handelsdagen på Oslo Børs etter godkjenning av prospektet og avsluttes kl. 16:30 to uker deretter.

Etter allmennaksjeloven § 10-4 har Selskapets aksjeeiere på tidspunktet for den ekstraordinære generalforsamlingen fortrinnsrett til å tegne og få tildelt nye aksjer i samme forhold som de eier aksjer i Selskapet på datoen for den ekstraordinære generalforsamlingen, og vil i tråd med styrets forslag motta tegningsrettigheter i henhold til deres eksisterende eierandel som registrert i Selskapets aksjeeierregister ved utløpet av 21. august 2023. Forutsatt at kjøp av aksjer skjer med ordinært T+2 oppgjør, vil aksjer kjøpt til og med 17. august 2023 gi rett til å motta tegningsrettigheter, mens aksjer kjøpt fra og med 18. august 2023 ikke vil gi rett til å motta tegningsrettigheter. Tegningsrettene vil være omsettelige og forventes å være notert på Oslo Børs fra og med første dag i tegningsperioden og frem til kl. 16:30 fire handelsdager før utløpet av tegningsperioden. Overtegning og tegning uten tegningsrettigheter vil være tillatt.

5.2 Forslag til vedtak om kapitalforhøyelse

På ovennevnte bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 40 000 000 og maksimum NOK 500 000 000 ved utstedelse av minimum 100 000 000 og maksimum 5 000 000 000 nye aksjer. Hver aksje skal være pålydende NOK 0,40 hvis tegningskursen er NOK 0,40 eller høyere og NOK 0,10 dersom tegningskursen er lavere enn NOK 0,40 ("Fortrinnsrettsemisjonen").*
- (ii) *Styret skal fastsette tegningskursen med en nedre grense på NOK 0,10 og en øvre grense på NOK 5 per aksje.*
- (iii) *Aksjeeiere i Selskapet per utløpet av 17. august 2023 slik det fremgår av Selskapets aksjeeierregister i Verdipapirsentralen ("VPS") den 21. august 2023 ("Record Date") (jf. VPS' todagers oppgjørsperiode), skal ha fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt de nye aksjene i samme*

prospectus is approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority in time, the subscription period for the Rights Issue will commence on 22 August 2023 and expire on 5 September 2023 at 16:30 hours (CEST). In the event that the prospectus is not approved in time to uphold this subscription period, the subscription period will commence on the second trading day on Oslo Stock Exchange following the approval of the prospectus and expire at 16:30 hours (CEST) two weeks thereafter.

Pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Company Act, the shareholders of the Company at the date of the extraordinary general meeting have a preferential right to subscribe for and be allocated new shares in proportion to the number of shares in the Company which they own as of the date of the extraordinary general meeting, and will according to the board og directors' proposal receive subscription rights in proportion to their existing shareholding as registered in the Company's shareholder register at the expiry of 21 August 2023. Provided that a purchase of shares is made with ordinary T+2 settlement, shares purchased up to and including 17 August 2023 will give the right to receive subscription rights, whereas shares purchased from and including 18 August 2023, will not give the right to receive subscription rights. The subscription rights will be tradable and are expected to be listed on Oslo Stock Exchange from and including the first day of the subscription period and until 16:30 (CEST) four trading days prior to the expiry of the subscription period. Over-subscription and subscription without subscription rights will be permitted.

5.2 Proposal for the resolution to increase the share capital

On basis of the above, the board of directors proposes that the general meeting resolved to pass the following resolution:

- (i) *The share capital is increased with minimum NOK 40,000,000 and maximum NOK 500,000,000 by the issuance of minimum 100,000,000 and maximum 5,000,000,000 new shares. Each share shall have a nominal value of NOK 0.40 if the subscription price is NOK 0.40 or higher and NOK 0.10 if the subscription price is lower than NOK 0.40 (the "Rights Issue").*
- (ii) *The board of directors shall determine the subscription price within a lower limit of NOK 0.10 and an upper limit of NOK 5 per share.*
- (iii) *Shareholders of the Company as of 17 August 2023 as registered as such in the Company's shareholders' register in the Norwegian Central Securities Depository (the "VPS") on 21 August 2023 (the "Record Date") (cf. the two days' settlement procedure of the VPS) shall have a preferential right to*

forhold som de eier aksjer i Selskapet, jf. allmennaksjeloven § 10-4 (1).

(iv) Omsettelige tegningsrettigheter vil bli utstedt og tegningsrettene skal bli registrert i VPS. Tegningsrettene vil kunne omsettes fra og med første dag i tegningsperioden og frem til kl. 16:30 fire handelsdager før tegningsperiodens slutt. Overtegning og tegning uten tegningsrettigheter er tillatt.

(v) I forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen vil Selskapet utarbeide et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Med mindre styret beslutter noe annet, skal prospektet ikke registreres hos eller godkjennes av noen utenlandsk prospektmyndighet. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i USA eller i andre jurisdiksjoner der slik tegning ikke er tillatt eller aksjer ikke lovlig kan tilbys til vedkommende uten et prospekt eller tilsvarende dokumentasjon. Selskapet, eller noen som er utnevnt eller instruert av Selskapet, har rett (men ingen plikt) til, for aksjeeiere som er bosatt i USA eller etter Selskapets oppfatning ikke har rett til å tegne nye aksjer på grunn av begrensninger fastsatt i lov eller andre bestemmelser i jurisdiksjonen hvor aksjeeieren er bosatt eller statsborger, å selge den aktuelle aksjeeierens tegningsretter mot overføring av nettoprovenyet fra salget til aksjeeieren.

(vi) Tegningsperioden vil starte den 22. august 2023 og avsluttes kl. 16:30 den 5. september 2023. Dersom prospektet ikke blir godkjent i tide til å opprettholde denne tegningsperioden, begynner tegningsperioden å løpe på den andre handelsdagen på Oslo Børs etter godkjenning, og avsluttes kl. 16:30 to uker senere. Tegningsperioden kan ikke forkortes, men styret kan forlenge tegningsperioden dersom dette er påkrevd ved lov som følge av offentliggjøring av tillegg til prospektet. Aksjer som ikke er tegnet ved tegningsperiodens utløp og således skal tildeles garantistene i Fortrinnsrettsemisjonen, skal tegnes av disse innen fire handelsdager på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp. Tegning av aksjer skal skje på egen tegningsblankett før utløpet av tegningsfristen.

(vii) Tegningsbeløpet skal betales kontant. Betaling for de nye aksjene skal skje senest innen 8. september 2023, eller innen den fjerde handelsdagen på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden utsettes eller forlenges i henhold til avsnitt (vi) ovenfor.

subscribe for and be allocated the new shares in proportion to their shareholding in the Company, cf. Section 10-4 (1) of the Norwegian Public Limited Liability Company Act.

(iv) Tradeable subscription rights will be issued and the subscription rights shall be registered in the VPS. The subscription rights shall be tradable from and including the first day of the subscription period and until 16:30 (CEST) four trading days prior to the end of the subscription period. Over-subscription and subscription without subscription rights are permitted.

(v) The Company will prepare a prospectus in connection with the Rights Issue, which shall be approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority. 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 an investor resident in the U.S. or in other jurisdictions where such subscription is not permitted or to whom the new shares cannot lawfully be offered without a prospectus or similar documentation. The Company, or anyone appointed or instructed by the Company, shall have the right to (but no obligation), for shareholders who resides in the U.S. or 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 such shareholder is resident or a citizen, sell the relevant shareholder's subscription rights against transfer of the net proceeds from such sale to the shareholder.

(vi) The subscription period shall commence on 22 August 2023 and expire at 16:30 (CEST) on 5 September 2023. If the prospectus is not approved in time to uphold this subscription period, the subscription period shall commence on the second trading day on Oslo Stock Exchange following the approval and expire at 16:30 hours (CEST) two weeks thereafter. 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 prospectus. Shares that are not subscribed for by the expiry of the subscription period, and which shall be allocated to the underwriters in the Rights Issue, shall be subscribed for by such underwriters within four trading days on Oslo Stock Exchange following expiry of the subscription period. Subscription for shares shall be made on a separate subscription form prior to the subscription deadline.

(vii) The subscription amount shall be settled by cash payment. Settlement for the new shares shall be made on or prior to 8 September 2023, or the fourth trading day on Oslo Stock Exchange after the expiry of the subscription period if the subscription period is postponed according to subparagraph

Tegnere som har en norsk bankkonto må, og 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. 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 i Fortrinnsrettsemisjonen.
- b) Dersom ikke alle tegningsretter er gyldig utøvd i tegningsperioden, 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 overtegner. I den utstrekning pro rata tildeling ikke er mulig, vil Selskapet bestemme tildelingen ved loddtrekning.
- c) Nye aksjer som ikke er tildelt i henhold til punkt a) til b) ovenfor, vil bli tildelt tegnere som ikke eier tegningsretter. Tildeling vil bli søkt gjennomført på pro rata basis basert på deres respektive tegningsbeløp.

(ix) Aksjer som ikke er tegnet og tildelt ved tegningsperiodens slutt, skal fordeles mellom Garantistene angitt i separat vedlegg i henhold til deres garantiforpliktelser i garantien for Fortrinnsrettsemisjonen. Garantistenes forpliktelse under garantien er proratarisk basert på deres respektive garanterte beløp og er underlagt visse alminnelige betingelser for slike forpliktelser.

(x) De nye aksjene gir rett til utbytte og andre rettigheter i Selskapet i henhold til de respektive rettigheter under hver aksjeklasse fra og med tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(vi) above. Subscribers who have a Norwegian bank account must, and will by signing the subscription form, give an irrevocable one-time authorization to debit a specified Norwegian bank account for the amount payable for the shares which are allocated to the subscriber. The 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 and be allocated one (1) new share in the Rights Issue.
- b) If not all subscription rights are validly exercised during the subscription period, subscribers who have exercised their subscription rights and over-subscribed, will be allocated additional new shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by each over-subscriber. To the extent that pro rata allocation is not possible, the Company will determine the allocation by drawing of lots.
- c) New shares not allocated pursuant to item a) to b) above, will be allocated to subscribers not holding subscription rights. Allocation will be sought made on a pro rata basis based on their respective subscription amounts.

(ix) Shares which have not been subscribed by and allocated at the expiry of the subscription period shall be allocated to the underwriters listed in a separate appendix pursuant to their respective underwriting commitments in the underwriting for the Rights Issue. The underwriters' underwriting commitment is made on a pro rata basis, based on their respective underwritten amount and is subject to certain customary conditions for such commitments.

(x) The new shares will carry rights to dividends and other rights in the Company belonging to their respective share class from the time of the registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.

- | | |
|--|---|
| <p>(xi) Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere den nye aksjekapitalen, aksjenes pålydende og det nye antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.</p> | <p>(xi) Section 4 of the Company's articles of association will be amended to reflect the new share capital, the nominal value of the shares and the new number of shares following the share capital increase.</p> |
| <p>(xii) Dersom en av Garantistene (alene eller sammen med andre aksjeeiere i Selskapet som anses som nærstående parter av Garantisten i henhold til reglene om pliktige tilbud i verdipapirhandelloven) som følge av tildeling av aksjer i henhold til punkt (viii) og (ix) blir eier av mer enn 1/3 av aksjene i Selskapet, skal antallet aksjer tildelt denne Garantisten som ellers ville medført et aksjeinnehav som representerer mer enn 1/3 av stemmene i Selskapet være stemmerettsløse og ikke-noterte B-aksjer, slik at aksjeinnehavet ikke representerer mer enn 1/3 av stemmene i Selskapet. B-aksjene skal, bortsett fra å være stemmerettsløse, gi samme rettigheter som de ordinære aksjene i Selskapet og skal kunne byttes om med ordinære aksjer på en-til-en basis (jf. allmennaksjeloven § 4-1 (2)), forutsatt at et slikt bytte ikke fører til at den relevante aksjebeholdningen overstiger terskelen for pliktig tilbud.</p> | <p>(xii) If an Underwriter (alone or together with other shareholders of the Company who are deemed to be closely associated parties of the Underwriter for the purpose of the mandatory offer rules in the Norwegian Securities Trading Act) by reason of being allotted shares under the Rights Issue pursuant to section (viii) and (ix) becomes the owner of more than 1/3 of the shares in the Company, then the number of shares allocated to that Underwriter which otherwise would have resulted in a shareholding representing more than 1/3 of the votes in the Company shall be non-voting and unlisted class B shares, in order for the holding of shares not representing more than 1/3 of the votes in the Company. Except for being non-voting, the class B shares shall give the same rights as the ordinary shares in the Company and shall be exchangeable into ordinary shares on a one-for-one basis (cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 4-1 (2)) provided that such exchange will not bring the relevant shareholding above the mandatory offer threshold.</p> |
| <p>(xiii) Garantistene har rett til et honorar tilsvarende 6 % av deres respektive tegnings- og garantiforpliktelse, som etter garantistens valg skal gjøres opp i kontanter eller ved nye aksjer i Selskapet som utstedes til en tegningskurs tilsvarende volumveid gjennomsnittlig omsetningskurs for Selskapets aksjer i tegningsperioden.</p> | <p>(xiii) The Underwriters are entitled to a fee equal to 6% of their respective subscription- and underwriting commitment, which at the underwriters' choice shall be settled in cash or by new shares in the Company which are issued at a subscription price equal to a volume weighted average trading price for the Company's shares in the subscription period.</p> |
| <p>(xiv) Kostnadene som skal betales av Selskapet ved kapitalforhøyelsen er foreløpig anslått til å være mellom NOK 45 og NOK 47 millioner (eks. MVA), inkludert en garantiprovisjon på NOK 30 million for garanti- og tegningsforpliktelsene.</p> | <p>(xiv) The costs payable by the Company in connection with the share capital increase are for the time being estimated to be between NOK 45 and NOK 47 million (excl. VAT), including an underwriting commission of NOK 30 million for the underwriting- and subscription commitment.</p> |
| <p>(xv) Dersom det skal utstedes stemmerettsløse B-aksjer i henhold til punkt (xii) ovenfor, skal vedtektene endres slik ved at nedenstående nye §§ 4 og 5 erstatter gjeldende § 4, og gjeldende §§ 5, 6 og 7 skal bli §§ 6, 7 og 8, og slik at aksjekapitalen, aksjenes pålydende og fordelingen mellom A-aksjer og B-aksjer fastsettes på basis av tegningskursen og tildelingen i kapitalforhøyelsen (jf ovenfor):</p> | <p>(xv) If non-voting class B shares are to be issued in accordance with item (xii) above, the articles of association shall be amended so that the below new sections 4 and 5 replaces the current section 4, and the current sections 5, 6 and 7 shall become section 6, 7 and 8, and so that the share capital, the nominal value of the shares and the distribution between class A shares and class B shares will be determined on the basis of the subscription price and the allocation in the share capital increase (cf. above):</p> |

§ 4 – Aksjekapital og aksjeklasser

Selskapets samlede aksjekapital er NOK [•], fordelt på [•] ordinære aksjer (A-aksjer) og [•] stemmerettsløse aksjer

§ 4 – Share capital and share classes

The total share capital of the Company is NOK [•] divided into [•] ordinary shares (class A shares) and [•] non-voting shares

(B-aksjer), totalt [•] aksjer, hver aksje pålydende [•]. A-aksjene representerer NOK [•], og B-aksjene representerer NOK [•] av Selskapets samlede aksjekapital. Alle Selskapets aksjer skal være registrert i et verdipapirregister.

Hver av A-aksjene gir én stemme, mens B-aksjene ikke gir stemmerett. For øvrig, men med unntak av det som følger av § 5 i disse vedtektene, skal aksjer i hver av aksjeklassene ha like rettigheter til utbytte og andre utdelinger, og alle øvrige rettigheter.

Enhver eier av B-aksjer kan til enhver tid kreve bytte, og gjennomføre bytte, av én eller flere av sine B-aksjer til A-aksjer (jf. allmennaksjeloven § 4-1 (2)) ved å gi melding til Selskapet, forutsatt at slikt ombytte ikke fører til at aksjeeieren, sammen med dennes nærstående (jf. verdipapirhandelloven § 2-5), blir eier av mer enn 1/3 av det samlede antallet utestående A-aksjer.

Uten hensyn til begrensingen ovenfor, kan en eier av B-aksjer kreve bytte, og gjennomføre bytte, av B-aksjer til A-aksjer dersom aksjeeieren allerede har utløst tilbudsplikt etter verdipapirhandelloven og offentliggjort at vedkommende har til hensikt å fremsette tilbud i henhold til tilbudsplikten, forutsatt at slikt tilbud ikke allerede er gjennomført på tidspunktet for fremsettelse av kravet om ombytte.

Aksjeeiere må selv påse, og bærer selv risikoen for, at vilkårene for ombytte er til stede. Selskapet har ingen plikt til å føre tilsyn, vurdere eller uttrykke noen mening i forbindelse med ombytte, herunder om hvorvidt vilkårene for ombytte etter denne § 4 er oppfylt.

Bytteforholdet skal være 1:1, slik at hver B-aksje kan byttes om til én A-aksje.

Dersom selskapet skal foreta en fortrinnsrettsemisjon av A-aksjer eller annen utstedelse av A-aksjer eller andre egenkapitalinstrumenter med fortrinnsrett for eiere av A-aksjer, skal Selskapet foreta en tilsvarende fortrinnsrettsemisjon av B-aksjer eller utstede B-aksjer eller andre egenkapitalinstrumenter med fortrinnsrett for eiere av B-aksjer til samme pris, slik at hver aksjeeier med B-aksjer kan tegne seg for B-aksjer og slike andre egenkapitalinstrumenter for å sørge for at eierforholdet

(class B shares), in total [•] shares, each with a nominal value of NOK [•]. The class A shares represent NOK [•] and the class B shares represent NOK [•] of the total share capital. All shares of the Company shall be registered with a register of securities.

Each class A share shall each carry one vote, while the class B shares shall have no voting rights. Save for the above and the provisions in article 5, the class A shares and the class B shares shall rank *pari passu* and give equal rights to dividends and other distributions, and all other rights.

Any holder of class B shares can at any time request the exchange of, and exchange, any or all of its class B shares into class A shares (ref. Section 4-1 (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act) by notifying the Company, provided that such exchange does not result in the holder, taken together with close associates of the holder (as defined in Section 2-5 of the Norwegian Securities Trading Act), exceeding a shareholding of one-third of the total number of outstanding class A shares.

Notwithstanding the above, a holder of class B shares may request the exchange of, and exchange, class B shares into class A shares if the holder has already triggered a mandatory offer obligation under the Norwegian Securities Trading Act and publicly announced that it intends to put forward a mandatory offer, provided that such mandatory offer has not been completed at the time of the request for exchange.

Shareholders are required to adhere to the above exchange regulations at their own risk, and the Company has no obligation to monitor, consider or express any opinion in this respect, including if the terms and conditions for exchange pursuant to the foregoing in this article 4 are met.

The exchange ratio shall be 1:1, so that each class B share shall be exchangeable into one class A share.

In the event the Company resolves to carry out a rights offering of class A shares or other issuance of class A shares or other equity instruments with preferential rights for holders of class A shares, the Company shall also carry out a corresponding rights offering of class B shares or other issuance of class B shares or other equity instruments with preferential rights for the holders of class B shares at the same offer price, allowing each holder of class B shares to subscribe for class B shares and such other equity instruments in order to maintain its *pro rata* shareholding

mellom aksjeeierne forblir uendret og for å bevare verdien av ombytteretten etter denne § 4.

Selskapet skal, så fort som praktisk mulig etter å ha mottatt krav om bytte av B-aksjer til A-aksjer, gjennomføre slikt ombytte ved å sørge for registrering av de nødvendige endringene i første avsnitt til denne § 4 i Foretaksregisteret og utstedelse av de nye A-aksjene i Verdipapirsentralen. Videre skal Selskapet påse at de nye A-aksjene så snart som praktisk mulig blir notert og gjenstand for handel på den (eller de) aktuelle børs(er) eller regulerte markedsplass(er) hvor A-aksjene er notert.

§ 5 – Omsettelighet

Selskapets aksjer i begge aksjeklasser kan fritt omsettes. Ved overdragelse av B-aksjer til noen som ikke er aksjonærens nærstående (jff. verdipapirhandelloven § 2-5), skal de relevante B-aksjene konverteres til A-aksjer, unntatt (dersom bestemt av overdrageren) overdragelse til en tredjepart i et pliktig tilbud. § 4, 8 avsnitt gjelder tilsvarende for slik konvertering.

6 STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED OPPGJØR AV GARANTISTENES HONORAR

Som det fremgår av punkt 5 ovenfor har Garantistene kunnet velge om de skal motta sitt honorar i kontanter eller ved nye aksjer i Selskapet som utstedes til en tegningskurs tilsvarende volumveid gjennomsnittlig omsetningskurs for Selskapets aksjer i tegningsperioden. Garantistene har for et samlet beløp på NOK 24 551 010 valgt oppgjør i form av nye aksjer.

For å tilrettelegge for oppgjør av honorar i form av nye aksjer, foreslås det at generalforsamlingen tildeler styret en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 24 551 010, ved utstedelse av inntil 245 510 100 nye aksjer, og at fullmakten gjelder både utstedelse av A-aksjer og B-aksjer med de rettigheter som fremgår av punkt 5 ovenfor.

Aksjene skal tegnes til en tegningskurs tilsvarende volumveid gjennomsnittlig omsetningskurs for Selskapets aksjer i tegningsperioden for Fortrinnsrettsemisjonen.

in the Company and preserve the value of the exchange right under this article 4.

The Company shall as soon as practicably possible following receipt of a request for an exchange of class B shares into class A shares implement such exchange by procuring registration of the relevant amendments to the first paragraph of this article 4 with the Norwegian Register of Business Enterprises and the issuance of the new class A shares in the securities depository. Further, the Company shall ensure that the new class A shares as soon as practicably possible become listed and tradeable at the stock exchange(s) and other regulated market place(s) on which the other class A shares are listed.

§ 5 - Transferability

The shares in both classes of shares are freely transferable. Upon a transfer of class B shares to a transferee who is not a close associates of the holder (as defined in Section 2-5 of the Norwegian Securities Trading Act), the relevant class B shares shall be exchanged for class A shares, except (at the election of the transferor) for a transfer to a third party acquirer in a mandatory tender offer. Article 4, 8th paragraph shall apply correspondingly to any such exchange.

6 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH THE SETTLEMENT OF THE UNDERWRITERS FEE

As set out in item 5 above, the Underwriters have been able to choose if they shall receive their fee in cash or by new shares in the Company which shall be issued at a subscription price equivalent to the volume weighted average trading price for the Company's shares in the subscription period. The Underwriters have for a total amount of NOK 24,551,010 selected settlement by way of new shares.

To facilitate for the settlement of the fee by way of new shares, it is proposed that the general meeting grants the board of directors an authorization to increase the share capital with up to NOK 24,551,010, by the issuance of 245,510,100 new shares, and that the authorization applies to both issuance of A-shares and B-shares with the rights set out in item 5 above.

The shares shall be subscribed for with a subscription price equal to a volume weighted average trading price for the Company's shares for the subscription period.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 24 551 010 ved utstedelse av ordinære aksjer (A-aksjer) og/eller stemmerettsløse aksjer (B-aksjer) med de egenskaper og rettigheter som følger av punkt 5 i protokollen fra Selskapets ekstraordinære generalforsamling 17. august 2023.*
- (ii) *Fullmakten omfatter innskudd i andre eiendeler enn penger etter allmennaksjeloven § 10-2, og kan benyttes til kapitalforhøyelse der innskuddsforpliktelsen gjøres opp ved motregning mot honorar som Garantistene (slik disse er definert i tegnings- og garantiavtale datert 14. juli 2023) har krav på i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen vedtatt 17. august 2023.*
- (iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.*
- (iv) *Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til og med 31. oktober 2023.*
- (v) *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.*

* * *

Utover Waiver Agreement og hva som ellers framgår av børsmeldinger og kvartalsrapporter for 2023 som er publisert i selskapets navn på newsweb.no har det ikke inntruffet hendelser etter siste balansedato som er av vesentlig betydning for Selskapet, jf. allmennaksjeloven § 10-3. Selskapets årsrapport for 2022 er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside.

Elektronisk deltakelse

Den elektroniske deltakelsen er organisert av DNB Bank Verdipapirservice og dets underleverandør Lumi. Gjennom å delta på den elektroniske ekstraordinære generalforsamlingen, vil aksjeeiere være i stand til å høre på audiocast av møtet, se presentasjonen, stille spørsmål til sakene på agendaen og foreta avstemming i reell tid.

The board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- (i) *In accordance with Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the board of directors is granted an authorization to increase the Company's share capital by up to NOK 24,551,010 by the issuance of ordinary shares (class A shares) and/or non-voting shares (class B shares) with those characteristics and carrying those rights that follows from item 5 of the minutes from the extraordinary general meeting of the Company held on 17 August 2023.*
- (ii) *The authorization comprises share capital increases by contribution in other form than cash pursuant to Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, and may be used for share capital increases where the contribution obligation is set off against the fee that the Underwriters (as defined in the subscription and underwriting agreement dated 14 July 2023) are entitled to in connection with the Rights Issue resolved on 17 August 2023.*
- (iii) *The shareholders' preferential right to subscribe for and be allocated the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from, cf. Section 10-5.*
- (iv) *The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid to and including 31 October 2023.*
- (v) *The authorization does not include an increase in share capital through a merger in accordance with Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

* * *

Other than the Waiver Agreement and what has otherwise been disclosed in stock exchange announcements or presented in the Company's quarterly reports for 2023 published under the Company's name at newsweb.no, there have not been any events of significant importance for the Company following the last balance sheet date, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 10-3. The Company's annual report for 2022 is available on the Company's website

Electronic participation

The online remote participation is being organised by DNB Bank Issuer Services and its subcontractor Lumi. By attending the online extraordinary general meeting, shareholders will be able to listen to a live audiocast of the meeting, see the presentation, submit questions relating to the items on the agenda and cast their votes in the real time poll.

Det er ikke nødvendig med påmelding for å delta online, men aksjeeiere må være pålogget før møtet begynner. Er man ikke logget inn innen generalforsamlingen starter vil man ikke telle med blant de representerte og får da heller ikke stemt. Innlogging starter en time før møtet. Det vises til informasjon under om hvordan aksjeeiere kan delta elektronisk.

For å delta i møtet må deltakerne gå til nettsiden www.dnb.lumiagm.com, tast inn "Møte ID" 151-781-960 og klikk "Bli med på møtet". Man kan eventuelt også bruke direktelenke <https://dnb.lumiagm.com/151781960> og deretter taste inn referansenummer og pin-kode som identifiserer den enkelte. Informasjon om elektronisk deltakelse på generalforsamlingen, er også inntatt i Vedlegg 1.

Alle aksjeeiere registrert i VPS blir tildelt et eget unikt referansenummer og PIN-kode av VPS-systemet til bruk for generalforsamlingen og Lumi nettsiden. Disse er tilgjengelig gjennom VPS investortjenester. Logg deg på investortjenester, velg Hendelser, Generalforsamling. Klikk på ISIN og du vil kunne se ditt unike referanse-nummer (Ref.nr.) og PIN-kode. Alle VPS direkte registrerte aksjeeiere har tilgang til investortjenester enten via <https://www.vps.no/pub/> eller nettbank. Ta kontakt med din kontofører om du mangler tilgang.

Aksjeeiere som ikke finner unike referansenummer og PIN-kode i investortjenester eller mottatt per post, kan kontakte DNB Bank Verdipapirservice på tlf: +47 23 26 80 20, eller sende en e-post til genf@dnb.no.

Aksjeeiere som ikke har huket av for at de ønsker meldinger fra selskap elektronisk i investortjenester, vil i tillegg få tilsendt pr. post (møteseddel) deres referansenummer og PIN-kode sammen med innkallingen fra selskapet.

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å delta på generalforsamlingen kan gi fullmakt eller forhåndsstemme. Tildeling av fullmakter kan registreres elektronisk via selskapets hjemmeside www.xxlasa.com, via VPS Investortjenester, ved at signert blankett sendes til genf@dnb.no, eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norge. Fullmakter med stemmeinstruks kan ikke registreres elektronisk, og må sendes til genf@dnb.no (skannet blankett), eller post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norge. Forhåndsstemme kan kun gjøres elektronisk ved innlogging i VPS Investortjenester tilgjengelig på <https://www.euronextvps.no/> ved å velge *Hendelser – Generalforsamling*, klikk på ISIN 0010716863 eller via selskapets hjemmeside www.xxlasa.com. Aksjeeiere må identifisere seg med deres referansenummer og PIN-kode for

Registration is not required to participate online, but shareholders must be logged in before the meeting starts. If you are not logged in before the general meeting starts, you will not count among those represented and you will not be able to vote. Log in starts one hour prior to the meeting. See information below on how shareholders can participate electronically.

To attend the meeting the participant must visit the website www.dnb.lumiagm.com, enter the "Meeting ID" 151-781-960 and click "Join". You can also use the direct link <https://dnb.lumiagm.com/151781960> and then enter the reference and PIN code that identifies the individual. Information on electronic attendance at the meeting, is also included in Appendix 1.

All shareholders registered in the VPS are assigned their own unique reference and PIN code for use in the EGM and the Lumi website, available to each shareholder through VPS Investor Services. Access VPS Investor Services, select Corporate Actions, General Meeting. Click on the ISIN and you can see your reference number (Ref.no.) and PIN code. All VPS registered shareholders may access VPS Investor Services through <https://www.vps.no/pub/> or internet bank. Contact your VPS account operator if you do not have access.

All shareholders who cannot find their own unique reference and PIN code through VPS Investor Service, may contact DNB Investor Services on +47 23 26 80 20, or send an e-mail to genf@dnb.no.

Shareholders who have not selected electronic corporate messages in investor Services will also receive their reference number and PIN code by post (on the ballots) together with the notice from the company.

Shareholders that are prevented from participating in the general meeting may be represented by proxy and may vote in advance. Granting of proxy may be registered through the Company's website www.xxlasa.com, through VPS Investor Services, by e-mail to genf@dnb.no, or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O. Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway. Proxies with voting instructions cannot be submitted electronically and must be sent to genf@dnb.no (scanned form) or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrars' Department, P.O. Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway. Voting in advance may only be executed electronically, through logging in to VPS Investor Services available at <https://www.euronextvps.no/>, by selecting *Corporate Actions - General Meeting*, click on ISIN 0010716863, or by accessing the Company's webpage, www.xxlasa.com. All shareholders must identify themselves by their own unique reference and PIN code. Shareholders who are not able to register

generalforsamlingen. Aksjeeiere som ikke får registrert seg elektronisk kan sende inn per e-post til genf@dnb.no eller post som angitt på blankettene. Frist for å registrere forhåndsstemmer og fullmakt er **15. august 2023 kl. 15:00**.

Aksjeeiere kan allerede nå logge seg inn og forhåndsstemme eller gi fullmakt til styrets leder eller en annen person før den ekstraordinære generalforsamlingen. Aksjeeiere kan fortsatt logge seg på når generalforsamlingen avholdes og følge med på møtet.

Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å delta i generalforsamlingen, må den reelle aksjeeieren be forvalteren gi Selskapet melding om dette innen to virkedager før avholdelse av den ekstraordinære generalforsamlingen. Deretter må aksjeeieren, ved å sende en e-post til genf@dnb.no, be om brukernavn og passord for pålogging i Lumi AGM. Aksjeeiere som har ervervet aksjer i Selskapet etter at denne innkallingen ble sendt kan også få brukernavn og passord fra genf@dnb.no.

Annen informasjon

Det følger av asal. § 5-11b at Selskapet skal innen 15 dager etter generalforsamlingen offentliggjøre fortegnelsen over aksjeeiere som har deltatt på generalforsamlingen. En slik fortegnelse vil være tilgjengelig på Selskapets nettsider www.xxlasa.com innen fristen.

XXL ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har utstedt 387 944 706 aksjer, og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

En aksjeeier har følgende rettigheter i forbindelse med generalforsamlingen:

- Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig (i tråd med ovennevnte).
- Talerett på generalforsamlingen.
- Rett til å ta med en rådgiver og gi denne talerett.
- Rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen.
- Rett til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt generalforsamlingen til avgjørelse og (ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som

electronically may also send an e-mail to genf@dnb.no or by mail as referenced in the proxy and voting in advance forms. The deadline for advance voting and registration of proxy is **15 August 2023 at 15:00 hours (CEST)**.

Shareholders can already now log in and vote in advance or give authorization to the chairman of the board of directors or other person prior to the extraordinary general meeting. Shareholders can still log in while the general meeting is being held and follow the meeting.

If shares are held through a nominee in the VPS register, cf. Section 4-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, and the beneficial owner wishes to attend the general meeting, the beneficial owner must ask the nominee to notify the Company of this within two working days prior to the date of the extraordinary general meeting. Thereafter, the shareholder must ask for their username and password for Lumi AGM login by sending an email to genf@dnb.no. Shareholders who have acquired shares after this notice was sent can also obtain username and password from genf@dnb.no.

Other information

Pursuant to Section 5-11b of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Company shall within 15 days after the general meeting publish the list of shareholders which attended the general meeting. Such list will be made available at the Company's website www.xxlasa.com within the deadline.

XXL ASA is a public limited liability company, subject to the rules of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The Company has issued 387,944,706 shares, each of which represents one vote. The shares also have equal rights in all other respects.

The shareholders have the following rights in respect of the general meeting:

- The right to attend the general meeting, either in person or by proxy.
- The right to speak at the general meeting.
- The right to be accompanied by an advisor and to give such advisor the right to speak.
- The right to make proposals for resolutions with respect to matters on the agenda.
- The right to require that members of the board of directors and the CEO at the general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) matters that are presented to the shareholders for decision and (ii) the Company's financial situation, including operations in other companies the

Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Informasjon om den ekstraordinære generalforsamlingen og dokumenter som skal behandles av generalforsamlingen eller inntas i innkallingen er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside, herunder vedlegg til innkallingen, Selskapets årsregnskap med revisjonsberetning og Selskapets vedtekter. Dokumenter som gjelder saker som skal behandles av generalforsamlingen sendes vederlagsfritt til aksjeeierne ved forespørsel til Selskapet.

Adressen til Selskapets hjemmeside er: <https://xxlasa.com/>.

* * *

Company participates in, and other matters to be discussed at the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate damage to the Company.

Information about the extraordinary general meeting and documents to be considered by the general meeting or incorporated in the notice is posted on the Company's website, including the appendices to this notice, the Company's annual accounts and auditor's report and the Company's articles of association. Documents relating to matters to be considered by the general meeting may be sent free of charge to the shareholders upon request to the Company.

The address to the Company's website is: <https://xxlasa.com/>.

* * *

Oslo, 27. juli 2023 / 27 July 2023

på vegne styret i XXL ASA / on behalf of the board of directors of XXL ASA

Håkan Lundstedt

Styrets leder / Chairman of the board of directors

Vedlegg:

1. Fullmakts- og påmeldingsskjema
2. Oversikt over Garantistene
3. Bekreftelse fra revisor

Appendices:

1. Proxy- and registration form
2. Overview of the Underwriters
3. Auditor confirmation

Ref.nr.:

PIN-kode:

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i XXL ASA avholdes elektronisk den 17. august kl. 10:00. Aksjeeierne kan følge møtet, stemme og stille spørsmål elektronisk via Lumi.

Du kan forhåndsstemme på denne generalforsamlingen. Frist for registrering av forhåndsstemmer, fullmakter og instruks er 15. august 2023 kl. 15:00. Forhåndsstemme må gjøres elektronisk, via selskapets hjemmeside www.xxlasa.com (bruk overnevnte pin og referansenummer), eller VPS Investortjenester. I Investortjenester velg *Hendelser - Generalforsamling*, klikk på *ISIN 0010716863*.

Registrer forhåndsstemme eller avgi fullmakt via selskapets hjemmeside www.xxlasa.com eller via VPS Investortjenester.

For å registrere forhåndsstemme eller avgi fullmakt via Selskapets hjemmeside må ovennevnte pinkode og referansenummer oppgis. Alternativt kan registrering av forhåndsstemmer eller avgivelse av fullmakt skje via VPS Investortjenester hvor man ikke trenger pinkode og referansenummer. I VPS Investortjenester, velg: *Hendelser – Generalforsamling*, klikk på *ISIN 0010716863*. VPS Investortjenester er tilgjengelig på <https://euronextvps.no/> eller gjennom kontofører.

Du vil se ditt navn, referansenummer, PIN-kode og aksjebeholdning. Nederst på siden finner du disse valgene:

[Forhåndsstem](#) [Avgi fullmakt](#) [Tilbake](#)

- "Forhåndsstem" - Her angir du din forhåndsstemme.
- "Avgi fullmakt" - Her kan du gi fullmakt til styreleder (eller den han bemyndiger) eller en annen person.
- "Tilbake" - Trykk på denne om du ikke ønsker å gjøre noen registrering.

Elektronisk deltakelse på generalforsamlingsdagen

Deltakelse på ekstraordinær generalforsamling skjer via denne nettsiden <https://dnb.lumiagm.com/151781960>. Logg deg på ved hjelp av referansenummer og PIN-kode fra VPS. Aksjeeiere kan også få referansenummer og PIN-kode ved å kontakte DNB Bank Verdipapirservice på telefon +47 23 26 80 20 (08:00 – 15:30).

Dersom du ikke er innlogget før møtet starter vil du få tilgang, men uten stemmerett.

Ref.nr.:

PIN-kode:

Blankett for innsending per post eller e-post for aksjeeiere som ikke får registrert sine valg elektronisk

Signert blankett sendes som vedlegg i e-post til genf@dnb.no (skann denne blanketten), eller per post til DNB Bank ASA Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. **Blanketten må være mottatt senest 15. august 2023 kl. 15:00.**

_____ sine aksjer ønskes representert på den ekstraordinære generalforsamlingen i
XXL ASA som følger (kryss av):

- ☐ Fullmakt uten stemmeinstruks til styreleder eller den han bemyndiger (ikke kryss av på sakene under)
- ☐ Fullmakt med stemmeinstruks til den styreleder bemyndiger (kryss av "For", "Mot" eller "Avstå" på de enkelte sakene på agendaen under)
- ☐ Forhåndsstemmer (kryss av "For", "Mot" eller "Avstå" på de enkelte sakene under)
- ☐ Åpen fullmakt til (ikke kryss av på sakene under - eventuell stemmeinstruks avtales direkte med fullmektig):

(skriv inn fullmektigens navn med blokkbokstaver) NB! Fullmektigen må kontakte DNB Bank Verdipapirservice på telefon +47 23 26 80 20 (08:00 – 15:30) for påloggingsdetaljer ved online deltagelse.

Stemmegivningen skal skje i henhold til markeringer nedenfor. Manglende eller uklare markeringer anses som stemme i tråd med styrets anbefalinger. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Dersom det er tvil om forståelsen av instruksene, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ekstraordinær generalforsamling 17. august 2023		For	Mot	Avstå
1.	Valg av møteleder	☐	☐	☐
2.	Godkjenning av innkalling og dagsorden	☐	☐	☐
3.	Valg av én person til å medundertegne protokollen	☐	☐	☐
4.	Kapitalnedsettelse ved nedsettelse av aksjenes pålydende	Ingen avstemming		
	4.1 Bakgrunn	Ingen avstemming		
	4.2 Forslag til vedtak om kapitalnedsettelse	☐	☐	☐
5.	Kapitalforhøyelse i forbindelse med fortrinnsrettsemisjonen	Ingen avstemming		
	5.1 Bakgrunn	Ingen avstemming		
	5.2 Forslag til vedtak om kapitalforhøyelse	☐	☐	☐
6.	Styrefullmakt til kapitalforhøyelse i forbindelse med oppgjør av garantistenes honorar	☐	☐	☐

Blanketten må være datert og signert. Dersom aksjeeier er et selskap, skal signatur være i henhold til firmaattest.

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

DNB gjør oppmerksom på at skjema som sendes til oss pr e-post vil være usikret, med mindre avsender selv sørger for å sikre e-posten. Vi gjør oppmerksom på at skjemaet kan inneholde sensitiv informasjon og anbefaler at skjemaet sendes i sikret e-post til oss.

Ref.no.:

PIN code:

Notice of extraordinary general meeting

An extraordinary general meeting of XXL ASA will be held electronically on 17 August 2023 at 10:00 hours (CEST). The shareholders may follow the meeting, vote and raise question electronically via through Lumi.

The company accepts votes in advance of this extraordinary general meeting. The registration deadline for early votes is 15 August 2023 at 15:00 (CEST). Advance votes may only be executed electronically, through the Company's www.xxlasa.com (use ref.nr and pin code above) or through VPS Investor Services. In VPS Investor Services, choose *Corporate Actions – General Meeting*, click on *ISIN 0010716863*.

Registration of early votes or delegation of proxy through the company's website www.xxlasa.com or via VPS Investor Services.

To register early votes or delegate proxy through the Company's website, the above-mentioned pin code and reference number must be stated. Alternatively, registration of early voted or delegation of proxy can be registered through VPS Investor Services, where the pin code and reference number are not required, by selecting *Corporate Actions – General Meeting*, and clicking on *ISIN 0010716863*. VPS Investor Services can be accessed either through <https://euronextvps.no/> or your account operator.

You will see your name, reference number, PIN code and number of shares. At the bottom you will find these choices:

- "Advance vote" - If you would like to vote in advance of the meeting
- "Delegate Proxy" - Give proxy to the chair of the board of directors (or a person appointed by him) or another person
- "Back" - Press this if you do not wish to register

Electronic participation the day of the general meeting

To participate in the general meeting, please login through <https://dnb.lumiagm.com/151781960>. You must identify yourself using the reference number and PIN code from VPS. Shareholders can also get their reference number and PIN code by contacting DNB Bank Registrars Department by phone +47 23 26 80 20 (08:00 hours – 15:30 hours (CEST)).

If you are not logged in before the meeting starts, you will be granted access, but without the right to vote.

Ref.no.:

PIN code:

Form for submission by post or e-mail for shareholders who cannot register their elections electronically

The signed form can be sent as an attachment in an e-mail to genf@dnb.no or by post service to DNB Bank Registrars Department, P.O Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo. **The form must be received no later than 15 August 2023 at 15:00 hours (CEST).**

_____ shares would like to be represented at the extraordinary general meeting in
 XXL ASA as follows (mark off):

- ☐ Open proxy for the chair of the board of directors or the person he authorizes (do not mark the items below)
- ☐ Proxy of attorney with instructions to the chair of the board of directors of a person that he authorizes (mark "For", "Against" or "Abstention" on the individual items below)
- ☐ Advance votes (mark "For", "Against" or "Abstention" on the individual items below)
- ☐ Open proxy to (do not mark items below – agree directly with your proxy holder if you wish to give instructions on how to vote):

_____ (enter the proxyholders name in the block letters) *Note: the proxy holder must contact DNB Bank Registrars Department by phone +47 23 26 80 20 (08:00 hours – 15:30 hours (CEST)) for login details in case of online participation.*

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. Missing or unclear markings are considered a vote in line with the board of directors' proposal. However, if a proposal is put forward in addition to, or as a replacement for, the proposal in the notice, the proxy holder may vote at his/her discretion. If there is any doubt as to how the instructions should be understood, the proxy holder may refrain from voting.

Agenda for the extraordinary general meeting on 17 August 2023		For	Against	Abstention
1.	Election of a chairperson of the meeting	☐	☐	☐
2.	Approval of the notice and agenda	☐	☐	☐
3.	Election of a person to co-sign the minutes	☐	☐	☐
4.	Share capital reduction by reduction of the nominal value of the shares	No voting		
	4.1 Background	No voting		
	4.2 Proposal for the resolution to reduce the share capital	☐	☐	☐
5.	Share capital increase in connection with the rights issue	No voting		
	5.1 Background	No voting		
	5.2 Proposal for the resolution to increase the share capital	☐	☐	☐
6.	Board authorization to increase the share capital in connection with the settlement of the underwriters fee	☐	☐	☐

The form must be dated and signed. If the shareholder is an entity, the signature must be in accordance with the company certificate.

Place

Date

Shareholder's signature

DNB notes that forms sent to us by e-mail will not be secured unless the sender himself ensures that the e-mail is secured. We note that the form may contain sensitive information and recommend that the form is sent to us in a secured e-mail.

Garantist/Underwriter	Totalt beløp/Total Amount
Altor Invest 5 AS	NOK 177,563,912
Altor Invest 6 AS	NOK 177,563,908
Anavio Equity Capital Markets Master Fund Limited	NOK 13,500,000
Arctic Asset Management AS	NOK 30,000,000
Bjerknes Eiendom AS	NOK 7,036,598
Funkybiz AS	NOK 15,055,677
MP Pensjon PK	NOK 40,000,000
Nordkronen II AS	NOK 9,000,000
Stormberg Group AS	NOK 15,000,000
Fond forvaltet av Odin Forvaltning	NOK 15,279,906
Totalt/Total	NOK 500,000,000



Til generalforsamlingen i XXL ASA

Bekreftelse av dekning for bundet egenkapital ved kapitalnedsettelse

Vi har kontrollert om det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i forbindelse med kapitalnedsettelse i XXL ASA.

Styrets ansvar for nedsettingen

Styret er ansvarlig for at nedsettelsen ikke er større enn det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2. Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig etter at det er tatt tilbørlig hensyn til hendelser etter balansedagen og tap som må forventes å inntreffe. Arbeidet omfatter kontroll av de beregninger som styret er ansvarlig for, samt å kontrollere om det er tatt hensyn til hendelser etter balansedagen som kan medføre at det ikke lenger vil være dekning.

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

Konklusjon

Etter vår mening er det etter kapitalnedsettelsen med NOK 116 383 411,8, fra NOK 155 177 882,4 til NOK 38 794 470,6, dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i samsvar med allmennaksjeloven.

Oslo, 26. juli 2023

PricewaterhouseCoopers AS

Vidar Lorentzen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Bekreftelse av dekning for bundet EK

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Lorentzen, Vidar	BANKID	2023-07-26 23:03



This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.