

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**I
XXL ASA
(ORG.NR. 995 306 158)**

Den 17. august 2023 kl. 10:00 ble det avholdt helelektronisk ekstraordinær generalforsamling i XXL ASA ("**Selskapet**") via Lumi AGM.

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder, Håkan Lundstedt, som opptok en fortegnelse over aksjeeiere som var representert på generalforsamlingen, enten ved forhåndsstemme, digitalt oppmøte, eller ved fullmektig. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

286 242 163 av totalt 387 944 706 aksjer tilsvarende 73,78 % av aksjekapitalen var representert på generalforsamlingen.

Følgende saker ble behandlet:

1 VALG AV MØTELEDER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Hans Cappelen Arnesen velges som møteleder.

**MINUTES OF
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**OF
XXL ASA
(REG. NO. 995 306 158)**

On 17 August 2023 at 10:00 hours (CEST), an extraordinary general meeting of XXL ASA (the "**Company**") was held by electronic means through Lumi AGM.

The general meeting was opened by the chair of the board of directors, Håkan Lundstedt, who registered the shareholders present at the general meeting, either by way of advance vote, in person digitally, or by proxy. The register of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is included as Appendix 1 to the minutes.

286,242,163 of a total of 387,944,706 shares, equal to 73.78% of the share capital, was represented at the general meeting.

The following matters were discussed:

1 ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE MEETING

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

Hans Cappelen Arnesen is elected to chair the meeting.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Innkallingen og dagsorden godkjennes.

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble erklært som lovlig satt.

2 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

The notice and the agenda are approved.

The extraordinary general meeting was declared lawfully convened.

3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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

3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

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

4 KAPITALNEDSETTELSE VED NEDSETTELSE AV AKSJENES PÅLYDENDE

Som følge av at styrets forslag til tegningskurs i fortrinnsrettsemisjonen er satt til NOK 0,40 (jf. pkt. 5 nedenfor), som annonsert av Selskapet i børsmelding publisert den 16. august 2023, har styret besluttet å trekke forslaget om å redusere Selskapets aksjekapital ved nedsettelse av aksjenes pålydende. Det ble dermed ikke votert over dette agendapunktet.

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

As a result of the proposal from the board of directors to set the subscription price equal to NOK 0.40 in the rights issue (cf. item 5 below) as announced by the Company in a stock exchange announcement published 16 August 2023, the board of directors has decided to withdraw the proposal to reduce the Company's share capital by a reduction of the nominal value of the shares. Thus, no voting was made on this agenda item.

5 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED FORTRINNSRETTSEMISJONEN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

(i) *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 500 000 426 ved utstedelse av 1 250 001 065 nye aksjer. Hver aksje skal være pålydende NOK 0,40 ("Fortrinnsrettsemisjonen").*

(ii) *Tegningskursen er NOK 0,40 per aksje.*

5 SHARE CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH THE RIGHTS ISSUE

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

(i) *The share capital is increased with NOK 500,000,426 by the issuance of 1,250,001,065 new shares. Each share shall have a nominal value of NOK 0.40 (the "Rights Issue").*

(ii) *The subscription price is NOK 0.40 per share.*

- | | |
|--|---|
| <p>(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 forhold som de eier aksjer i Selskapet, jf. allmennaksjeloven § 10-4 (1).</p> | <p>(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 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.</p> |
| <p>(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.</p> | <p>(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.</p> |
| <p>(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 nettopprovenyet fra salget til aksjeeieren.</p> | <p>(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.</p> |
| <p>(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</p> | <p>(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</p> |

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.

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) 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. 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.

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

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

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.

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) Dersom ikke alle tegningsretter er gyldig utøvd i tegningsperioden, vil tegnere som har benyttet seg av sine tegningsrettigheter og

b) If not all subscription rights are validly exercised during the subscription period, subscribers who have exercised their

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.

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.

- | | |
|---|--|
| <p>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.</p> <p>(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 Fortrinnsrettsemissjonen. Garantistenes forpliktelse under garantien er proratarisk basert på deres respektive garanterte beløp og er underlagt visse alminnelige betingelser for slike forpliktelser.</p> <p>(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.</p> <p>(xi) Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere den nye aksjekapitalen, aksjenes pålydende og det nye antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.</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,</p> | <p>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.</p> <p>(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.</p> <p>(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> <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) 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</p> |
|---|--|

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.

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.

(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.

(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.

(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.

(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.

(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):

(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):

§ 4 – Aksjekapital og aksjeklasser

§ 4 – Share capital and share classes

Selskapets samlede aksjekapital er NOK [•], fordelt på [•] ordinære aksjer (A-aksjer) og [•] stemmerettsløse aksjer (B-aksjer), totalt [•] aksjer, hver aksje pålydende [•]. A-aksjene representerer NOK [•], og B-aksjene representerer NOK [•] av Selskapets samlede

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

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

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

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 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 (jf. 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.

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 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 associate 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 STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED OPPGJØR AV GARANTISTENES HONORAR

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

- (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)

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

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted 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

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.

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) 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 Fortrinnsrettsemissjonen vedtatt 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) Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.

(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) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til og med 31. oktober 2023.

(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) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.

(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.

Stemmegivning

Resultatet av stemmegivning for de ovennevnte sakene er inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

Voting

The voting result for each of the abovementioned matters are included in Appendix 2 to these minutes.

Mer forelå ikke til behandling. Generalforsamlingen ble hevet.

There were no further matters to be resolved. The general meeting was adjourned.

Oslo, 17. august 2023 / 17 August 2023



Hans Cappelen Arnesen
(møteleder / chairperson of the meeting)



Tolle Olaf Grøterud
(medundertegner / co-signer)

Vedlegg

1. Fortegnelse over aksjeeiere som var representert på generalforsamlingen
2. Stemmeresultater

Appendices

1. Register of shareholders present at the general meeting
2. Voting results

Attendance Details

Page: 1
Date: 17 Aug 2023
Time: 10:16

Meeting: XXL ASA, Ekstraordinær generalforsamling
17 August 2023

	<u>Attendees</u>	<u>Shares</u>	<u>Votes</u>
Shareholder	6	53,827,588	53,827,588
Styrets leder med fullmakt	1	206,419	206,419
Styrets leder med instruksjoner	1	41,842,024	41,842,024
Forhåndsstemmer	1	190,366,132	190,366,132
Total	9	286,242,163	286,242,163

Shareholder 6 53,827,588 53,827,588

	<u>Shares</u>	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
BJERKNES EIENDOM AS, Rep. ved Jon Einar Melbye	5,459,622	5,459,622	BJERKNES EIENDOM AS, Rep. ved Jon Einar Melbye	109
DOLPHIN MANAGEMENT AS	48,013,514	48,013,514	DOLPHIN MANAGEMENT AS	42
HAUGE, HENNING	6,500	6,500	HAUGE, HENNING	14878
HELLERUD, ANDREAS	4,400	4,400	HELLERUD, ANDREAS	19869
MOHAMMADI, ABDUL QUDOOS	220,000	220,000	MOHAMMADI, ABDUL QUDOOS	786
SARGEANT, MICHAEL TOR	123,552	123,552	SARGEANT, MICHAEL TOR	1255

Styrets leder med fullmakt 1 206,419 206,419

	<u>Shares</u>	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
Styrets leder med fullmakt	63	63	HELLELAND, GUNNAR	CBP
	10,000	10,000	HOLEN, ARE	
	50	50	PRESTMO, NILS GAUTE	
	9,000	9,000	LOG, SIGMUND	
	6	6	BJØRKLID, PAAL	
	100,000	100,000	THON, EGIL	
	5,878	5,878	LÆRUM, JAN ERIK	
	60,000	60,000	SÆBØ, HALVARD	
	3,000	3,000	LIE, NILS EGIL	
	2,500	2,500	SUND, STEVE MORGAN	
	2,123	2,123	HOLM, INGRID SANTOS	
	5,400	5,400	MANDOSI MAKAYA, LILIANE	
	1,500	1,500	HAGNES, STEIN-INGE	
	1,464	1,464	HAGEN, PER MAGNAR	
	1,289	1,289	KILDAHL, TROND ESPEN	
	1,155	1,155	MØLMEN, GEIR	
	1,000	1,000	OVESEN, KNUT MORTEN	
	639	639	FALLETH, ROLF SVERRE	
	508	508	LENSBERG, HENNING	
	403	403	WESTLI, STINE MOSEBY	
	181	181	BEKKEVAHR, KNUT	
	150	150	HEFTE, ARVID	
	110	110	STRØM, FABIAN ALEXANDER CHRISTENSEN	
	206,419	206,419		

Styrets leder med instruksjoner 1 41,842,024 41,842,024

	<u>Shares</u>	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
Styrets leder med instruksjer	3,409,189	3,409,189	NORDKRONEN II AS	CBI
	3,150,429	3,150,429	STORMBERG GROUP AS	
	81,581	81,581	VPF DNB AM NORSKE AKSJER	
	23,345,308	23,345,308	VERDIPAPIRFOND ODIN NORDEN	
	11,855,517	11,855,517	VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE	
	41,842,024	41,842,024		

Forhåndsstemmer 1 190,366,132 190,366,132

	<u>Shares</u>	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
Forhåndsstemmer	100	100	GUBAIDULINA, MARGARITA	ADV
	100	100	OLSEN, ERLEND	
	100	100	EHMIDAT, MOHAMMED MAHMUD	
	9,735	9,735	BØ, OLE GAUTE	
	4,029,109	4,029,109	MP PENSJON PK	
	14	14	NYGÅRDSÆTER, MAGNUS	
	2	2	LØKKEN, ERLING	
	6,851	6,851	ISHARES INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY FACTOR ETF	
	6,357	6,357	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	
	2,848,762	2,848,762	ARCTIC FUNDS PLC	
	17,060	17,060	MARYLAND STATE RETIREMENT + PENSION SYSTEM	
	6,399	6,399	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	
	19,243	19,243	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO, LLC	

Attendance Details

Page: 2
Date: 17 Aug 2023
Time: 10:16
ADV

Forhåndsstemmer

20,788,234	20,788,234	ARCTIC FUNDS PLC
52,158	52,158	HANDELSBANKEN NORDEN INDEX CRITERIA
18,543	18,543	HANDELSBANKEN NORGE INDEX CRITERIA
5,664	5,664	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST
4,734	4,734	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS
3,260	3,260	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND
5,000	5,000	CENAR, HENRIK CAFER
4,500	4,500	MOCK, ALEXANDER
3,450	3,450	KJEMPERUD, TERJE ANDRE
2,950	2,950	DESAVIS, LAURENT
63,495,479	63,495,479	ALTOR INVEST 6 AS
2,500	2,500	AZIZ, REBAZ
2,168	2,168	MELAND, TOR ERIK
2,068	2,068	EID, STEPHAN DIDRICH
63,495,476	63,495,476	ALTOR INVEST 5 AS
1,700	1,700	PISAPIA, GIANMARIA
33,601	33,601	Alexander Kristoff Limited
1,500	1,500	BURMAN, IAN CHRISTIAN
1,420	1,420	KROMMEN, FRODE
30,000	30,000	EHMIDAT, FATMA
1,010	1,010	ANDERSSEN, REIDAR BREMNES
713	713	SPJELKAVIK, AUDUN
573	573	Molund, Espen Bernhard
35,192,655	35,192,655	FERD AS
500	500	FLADBY, EDGAR ANDREAS
400	400	ENGVIK, EINAR
363	363	GLETTE, FREDRIK
16,000	16,000	BJERKE-JØRGENSEN, MADS
400	400	BANG, ERIK
229,111	229,111	AMIR-MOKRI, GIVE
266	266	GUTFINSZKY AS
249	249	BERGSLAND, TOR GUNNAR GRINDSTAD
13,574	13,574	KRISTOFF, ALEXANDER
200	200	FJELDHAMMER, THOMAS
11,733	11,733	BERGDAHL, PAL
148	148	JOHANSEN, ALEXANDER
190,366,132	190,366,132	

Totalt representert

XXL ASA

Ekstraordinær generalforsamling

17 august 2023

Antall personer deltagende i møtet:	9
Totalt stemmeberettiget aksjer representert:	286,242,163
Totalt antall kontoer representert:	83
 Totalt stemmeberettiget aksjer:	 379,474,706
% Totalt representert stemmeberettiget:	75.43%
Totalt antall utstede aksjer:	387,944,706
% Totalt representert av aksjekapitalen:	73.78%
Selskapets egne aksjer:	8,470,000

	Sub Total:	9	0	286,242,163	
<u>Representert som</u>	<u>Deltakende i møtet</u>		<u>Ikke stemmende deltagere i møtet</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Kontoer</u>
Shareholder (web)	6		0	53,827,588	6
Styrets leder med fullmakt	1		0	206,419	23
Styrets leder med instruksjoner	1		0	41,842,024	5
Forhåndsstemmer	1		0	190,366,132	49

Kai Roger Bamberg
DNB Bank ASA
Utsteder Service

Attendance Summary Report**XXL ASA****Ekstraordinær generalforsamling****17 August 2023**

Registered Attendees:	9
Total Votes Represented:	286,242,163
Total Accounts Represented:	83

Total Voting Capital:	379,474,706
% Total Voting Capital Represented:	75.43%
Total Capital:	387,944,706
% Total Capital Represented:	73.78%
Company Own Shares:	8,470,000

	Sub Total:	9	0	286,242,163	
<u>Capacity</u>		<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Shareholder (web)		6	0	53,827,588	6
Styrets leder med fullmakt		1	0	206,419	23
Styrets leder med instruksjoner		1	0	41,842,024	5
Forhåndsstemmer		1	0	190,366,132	49

Kai Roger Bamberg
DNB Bank ASA
Utsteder Service

XXL ASA EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING 17 AUGUST 2023

Som registreringsansvarlig for avstemmingen på den ekstraordinære generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 17 august 2023, BEKREFTES HERVED at resultatet av avstemmingen er korrekt angitt som følger:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer: 379,474,706

	STEMMER FOR	%	STEMMER MOT / AGAINST	%	STEMMER AVSTÅR / ABSTAIN	STEMMER TOTALT	% AV STEMME- BERETTIG KAPITAL AVGITT	IKKE AVGITT STEMME I MØTET
1	286,207,063	99.99	35,100	0.01	0	286,242,163	75.43%	0
2	286,237,163	100.00	5,000	0.00	0	286,242,163	75.43%	0
3	286,241,963	100.00	0	0.00	200	286,242,163	75.43%	0
5.2	285,893,245	99.90	299,794	0.10	49,124	286,242,163	75.43%	0
6	285,815,010	99.87	375,478	0.13	51,675	286,242,163	75.43%	0

Kai Roger Bamberg
DNB Bank ASA
Utsteder Service

XXL ASA EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 17 AUGUST 2023

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the Extraordinary General Meeting of the Members of the Company held on 17 August 2023, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 379,474,706

	VOTES FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / ABSTAIN	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
1	286,207,063	99.99	35,100	0.01	0	286,242,163	75.43%	0
2	286,237,163	100.00	5,000	0.00	0	286,242,163	75.43%	0
3	286,241,963	100.00	0	0.00	200	286,242,163	75.43%	0
5.2	285,893,245	99.90	299,794	0.10	49,124	286,242,163	75.43%	0
6	285,815,010	99.87	375,478	0.13	51,675	286,242,163	75.43%	0

Kai Roger Bamberg
DNB Bank ASA
Utsteder Service