

**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: 12. april 2024 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.

**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 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED RETTET
EMISJON**

4.1 Bakgrunn

Med bistand fra Carnegie AS, DNB Markets, en del av DNB Bank ASA og Nordea Bank Abp, filial i Norge ("**Tilretteleggerene**") gjennomførte Selskapet den 21. mars 2024 en rettet plassering av totalt 714 285 714 nye aksjer, fordelt på 535 714 285 nye ordinære aksjer (A-aksjer) og 178 571 429 nye stemmerettsløse aksjer (B-aksjer) i Selskapet til en kurs på NOK 0,70 ("**Tegningskursen**"), som gir et samlet bruttoproveny på NOK 500 millioner (den "**Rettede Emisjonen**").

Nettoprovenyet fra den Rettede Emisjonen vil bli benyttet til generelle selskapsformål. Den eksisterende kredittfasiliteten med DNB Bank ASA og Nordea Bank Abp som långivere vil bli redusert fra NOK 1 150 millioner til NOK 850 millioner. Samlet sett vil den private plasseringen gi selskapet omtrent NOK 361 millioner i tilleggslikviditet.

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: 12 April 2024 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 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 INCREASE IN CONNECTION WITH A PRIVATE
PLACEMENT**

4.1 Background

With the assistance from Carnegie AS, DNB Markets, a part of DNB Bank ASA and Nordea Bank Abp, filial i Norge (the "**Managers**"), the Company completed a private placement of a total of 714,285,714 new shares, divided into 535,714,285 new ordinary shares (class A shares) and 178,571,429 non-voting shares (class B shares), at a subscription price of NOK 0.70 per share (the "**Subscription Price**") on 21 March 2024, raising gross proceeds of approximately NOK 500 million (the "**Private Placement**").

The net proceeds from the Private Placement will be used for general corporate purposes. The existing revolving credit facility with DNB Bank ASA and Nordea Bank Abp as lenders will be reduced from NOK 1,150 million to NOK 850 million. In sum, the Private Placement will give the Company approx. NOK 361 million in additional liquidity.

Den Rettede Emisjonen vil innebære at aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning og tildeling av de nye aksjene fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-4 jf. § 10-5. Styret har vurdert strukturen på kapitalinnhenting i lys av allmennaksjelovens krav til likebehandling, reglene om likebehandling i Oslo Børs' Regelbok II og Oslo Børs' retningslinjer for likebehandling av aksjeeiere og er av den oppfatning at fravikelsen av aksjeeiernes fortrinnsrett er i samsvar med disse kravene og vil være i Selskapets og aksjeeiernes beste interesse.

Plasseringen av aksjene ble gjort som en rettet emisjon slik at Selskapet kunne gjøre kapitalinnhenting på en effektiv måte. Tegningskursen ble satt til litt over sluttkursen på Oslo Børs den 21. mars 2024, og var basert på resultatene fra en offentlig kunngjort bookbuilding-prosess markedsført av tre ledende investeringsbanker. Tegningskursen anses derfor å gjenspeile markedsprisen på aksjene som ble tildelt i den Rettede Emisjonen.

Videre vil en etterfølgende emisjon som beskrevet i punkt 5 nedenfor, dersom den gjennomføres, sikre at Berettigede Aksjeeiere (som definert nedenfor) får mulighet til å tegne aksjer til samme tegningskurs som i den Rettede Emisjonen.

På ovenstående bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen beslutter å forhøye aksjekapitalen i Selskapet ved utstedelse av totalt 14 285 714 nye aksjer, fordelt på 535 714 285 A-aksjer og 178 571 429 B-aksjer.

Levering av 98 986 412 av A-aksjene tildelt i den Rettede Emisjonen vil skje i form av eksisterende og ubeheftede aksjer i Selskapet som allerede er notert på Oslo Børs, og som lånes fra Altor Invest 5 AS og Altor Invest 6 AS ("**Altor**") i henhold til en aksjelånsavtale mellom Selskapet, Carnegie AS, på vegne av Tilretteleggerne og Altor som långiver ("**Aksjelånsavtalen**"). Tilsvarende antall aksjer, som utstedes i henhold til forslaget om kapitalforhøyelse nedenfor vil bli benyttet til å tilbakelevere de lånte aksjene til Altor.

4.2 Forslag til vedtak om kapitalforhøyelse

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 285 714 285, ved utstedelse av 535 714 285 nye ordinære aksjer (A-aksjer) og 178 571 429 nye stemmerettsløse aksjer (B-aksjer), totalt 714 285 714 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,40.*
- (ii) *De nye aksjene skal tegnes av og tildeles de investorene, og med den fordeling, som fremgår av oppstillingen i Vedlegg 1. Aksjene som skal tegnes av Carnegie AS skal tilbakeleveres til Altor Invest 5 AS og Altor Invest 6 AS i henhold til aksjelånsavtale mellom Carnegie AS, Altor Invest 5 AS og Altor Invest 6 AS og Selskapet.*
- (iii) *Aksjene skal tegnes på særskilt tegningsblankett innen 12. april 2024 kl. 23.59.*
- (iv) *Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5.*

The Private Placement will necessitate a deviation from the shareholders' preferential rights to be allocated and subscribe for the new shares, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4, cf. section 10-5. The board of directors has considered the structure of the equity raise in light of the equal treatment obligations under the Norwegian Public Limited Liability Companies Act the rules on equal treatment under Oslo Børs Rule Book II and the Oslo Stock Exchange's Guidelines on the rule of equal treatment, and the board of directors is of the opinion that the deviation from the shareholders' preferential rights is in compliance with these requirements and to be in the best interest of the Company and its shareholders.

The placing of the shares was carried out as a private placement in order for the Company to complete the equity raise in a manner that was efficient. The subscription price was set slightly above the closing price on Oslo Børs on 21 March 2024, and was set on the basis of the results of a publicly announced bookbuilding process marketed by three leading investment banks. The subscription price is therefore considered reflecting the market price of the shares allocated in the Private Placement.

Further, a subsequent offering as described in item 5 below, if implemented, will secure that Eligible Shareholders (as defined below) will receive the opportunity to subscribe for new shares at the same subscription price as in the Private Placement.

On the basis of the above, the board of directors proposes that the general meeting resolves to increase the share capital by the issuance of in total 14,285,714 new shares, divided into 535,714,285 A shares and 178,571,429 B shares.

Delivery of 98,986,412 of the A shares allocated in the Private Placement will be made with existing and unencumbered shares in the Company that are already listed on Oslo Børs, and which will be borrowed from Altor Invest 5 AS and Altor Invest 6 AS (together "**Altor**") pursuant to a share lending agreement between the Company, Carnegie AS, on behalf of the Managers and Altor as lender (the "**Share Lending Agreement**"). The corresponding number of shares, issued in accordance with the capital increase proposal below will be used to return the borrowed shares to Altor.

4.2 Proposal for the resolution to increase the share capital

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

- (i) *The company's share capital shall be increased with NOK 285,714,285, by the issuance of 535,714,285 new ordinary shares (class A shares) and 178,571,429 new non-voting shares (class B shares), in total 714,285,714 new shares, each with a nominal value of NOK 0.40.*
- (ii) *The new shares shall be subscribed for and allocated to the investors, and with the allocation, as set forth in the overview included in Appendix 1. The shares that shall be subscribed for by Carnegie AS shall be redelivered to Altor Invest 5 AS and Altor Invest 6 AS pursuant to a share lending agreement between Carnegie AS, Altor Invest 5 AS and Altor Invest 6 AS.*
- (iii) *The shares shall be subscribed for on a separate subscription form no later than on 12 April 2024 at 23:59 hours (CEST).*
- (iv) *The existing shareholders' preferential right to the new shares is deviated from, cf. section 10-4 cf. section 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

- (v) Det skal betales NOK 0,70 per aksje. Samlet tegningsbeløp er NOK 499 999 999,80.
- (vi) Aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i selskapet fra tidspunktet for registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- (vii) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved kontant innbetaling til en særskilt emisjonskonto innen 12. april 2024.
- (viii) Vedtektenes § 4 endres til å reflektere Selskapets aksjekapital og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.
- (ix) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 12 000 000 (eks. MVA), som skal dekkes av selskapet.

5 STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED EN ETTERFØLGENDE EMISJON

I tilknytning til den Rettede Emisjonen som nevnt i punkt 4 ovenfor ønsker styret muligheten til å gjennomføre en etterfølgende emisjon (den "**Etterfølgende Emisjonen**") av inntil 85 714 285 nye ordinære aksjer (A-aksjer) ("**Nye Aksjer**") til en tegningskurs per Nye Aksje på NOK 0,70, som tilsvarer Tegningskursen i den Rettede Emisjonen.

I den Etterfølgende Emisjonen, hvis styret beslutter å gjennomføre denne, vil de Nye Aksjene bli tilbudt til eksisterende aksjeeiere i Selskapet per 21. mars 2024 (som registrert i VPS den 25. mars 2024) som (i) ikke ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen og (ii) ikke er bosatt i en jurisdiksjon der det å fremsette et slikt tilbud ikke er lovlig, eller for andre jurisdiksjoner enn Norge, krever godkjenning, innsending, registrering eller tilsvarende av et registreringsdokument eller prospekt ("**Berettigede Aksjeeiere**"). Tegningsperioden i en Etterfølgende Emisjon vil først kunne begynne etter Selskapet har utarbeidet og publisert et prospekt godkjent av Finanstilsynet, og forventes derfor først å kunne starte i løpet av Q2 2024.

For å sikre tilstrekkelig fleksibilitet i forbindelse med en eventuell Etterfølgende Emisjon, er det ønskelig at generalforsamlingen gir styret en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen, og at styret samtidig får mulighet til å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 jf. § 10-5, slik at et eventuelt tilbud kun kan rettes mot Berettigede Aksjeeiere.

Hvorvidt det vil være hensiktsmessig å gjennomføre den Etterfølgende Emisjonen vil bero på en helhetlig vurdering. Sentrale momenter i den forbindelse vil blant annet være kursutviklingen og volum i Selskapets aksjer perioden etter Emisjonen. Dersom Tegningskursen over tid viser seg å være høyere enn børskurs for Selskapets aksjer, kan styret finne det lite hensiktsmessig å gjennomføre den Etterfølgende Emisjonen.

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 34 285 714 ved utstedelse av ordinære aksjer (A-aksjer) med de egenskaper og rettigheter som følger av selskapets vedtekter.
- (ii) Fullmakten kan benyttes i forbindelse med den Etterfølgende Emisjonen, i et tilbud rettet mot aksjeeiere i Selskapet per 21. mars 2024 (registrert i VPS 25. mars 2024) som (i) ikke ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen og (ii) ikke er bosatt i en

- (v) The subscription price per shares is NOK 0.70. The total subscription amount is NOK 499,999,999.80.
- (vi) The shares carry the right to dividends and other rights in the company from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- (vii) The share contribution shall be settled by cash payment to a separate share issuance account within 12 April 2024.
- (viii) Section 4 of the articles of association shall be amended to reflect the Company's share capital and number of shares following the share capital increase.
- (ix) The estimated costs related to the share capital increase is NOK 12,000,000 (excl. VAT), which shall be paid by the company.

5 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH A SUBSEQUENT OFFERING

In connection with the Private Placement mentioned in item 4 above, the board of directors wants the ability to carry out a subsequent offering (the "**Subsequent Offering**") of up to 85,714,285 new ordinary shares (A shares) (the "**New Shares**") at a subscription price per New Share of NOK 0.70, which is equal to the Subscription Price in the Private Placement.

In the Subsequent Offering, if the board of directors resolves to carry out that offering, the New Shares will be offered to existing shareholders in the Company as of 21 March 2024 (as registered in VPS on 25 March 2024) who (i) were not allocated shares in the Private Placement and (ii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, or for jurisdictions other than Norway, would require any approval, filing, registration or similar action of a registration document or prospectus (the "**Eligible Shareholders**"). The subscription period for the Subsequent Offering can only commence after the Company has prepared and published a prospectus approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority, and is therefore expected to first commence during Q2 2024.

To ensure sufficient flexibility in connection with a potential Subsequent Offering, it is preferable that the general meeting grants the Board an authorisation to increase the share capital, and that the Board is authorised to deviate from the shareholders' preferential rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4, cf. Section 10-5, in order to direct an offer only to Eligible Shareholders.

Whether it will be appropriate to carry out the Subsequent Offering will depend on an overall assessment. Key factors in such assessment will inter alia be the development in the trading price and trading volumes in the Company's shares following the Private Placement. If the Subscription Price over time proves to be higher than the trading price for the Company's shares, the Board may find it inexpedient to carry out the Subsequent Offering.

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 34,285,714 by the issuance of ordinary shares (class A shares) with those characteristics and carrying those rights that follows from the company's articles of association.
- (ii) The authorisation may be utilised in connection with the Subsequent Offering, in an offering directed towards shareholders of the Company as of 21 March 2024 (as registered in VPS on 25 March 2024) who (i) were not allocated shares in the Private

jurisdiksjon der det å fremsette slikt tilbud ikke er lovlig eller, for andre jurisdiksjoner enn Norge, krever godkjenning, innsending, registrering eller tilsvarende handlinger av et registreringsdokument eller prospekt.

- (iii) *Aksjeeernes 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 2024.*
- (v) *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller en rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2.*
- (vi) *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.*

* * *

Utover den Rettede Emisjonen 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.

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.web.lumiagm.com, tast inn "Møte ID" 168-486-532 og klikk "Bli med på møtet". Man kan eventuelt også bruke direkte-lenke <https://dnb.lumiagm.com/168486532> og deretter taste inn referansenummer og pin-kode som identifiserer den enkelte. Informasjon om elektronisk deltakelse på generalforsamlingen, er også inntatt i [Vedlegg 2](#).

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.

Placement and (ii) are resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, or for jurisdictions other than Norway, that would require any approval, filing, registration or similar action of a registration document or prospectus.

- (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 2024.*
- (v) *The authorisation does not include an increase in share capital by contribution in kind or the right to incur special obligations for the Company, cf. Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
- (vi) *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 Private Placement 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.

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.web.lumiagm.com, enter the "Meeting ID" 168-486-532 and click "Join". You can also use the direct link <https://dnb.lumiagm.com/168486532> and then enter the reference and PIN code that identifies the individual. Information on electronic attendance at the meeting, is also included in [Appendix 2](#).

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.

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.

Fullmakt

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://investor.vps.no/garm/auth/login> 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 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 **10. april 2024 kl. 16:00**.

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.

Forvalterregistrerte aksjer

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, jf. allmennaksjeloven § 5-3 (2). 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

Kun de som er aksjeeiere i Selskapet fem virkedager før generalforsamlingen, dvs. den 5. april 2024 ("**Registreringsdatoen**"), har rett til å delta og stemme på generalforsamlingen, jf. allmennaksjeloven § 5-2 (1). En aksjeeier som ønsker å delta og stemme på generalforsamlingen, må være innført i aksjeeierregisteret (VPS) på Registreringsdatoen eller ha meldt og godtgjort erverv per Registreringsdatoen. Aksjer som er ervervet etter Registreringsdatoen gir ikke rett til å delta og stemme på generalforsamlingen.

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 1 663 574 430 aksjer, fordelt på

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.

Proxy

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://investor.vps.no/garm/auth/login>, 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 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 **10 April 2024 at 16:00 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.

Nominee registered shares

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, cf. Section 5-3 (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. 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

Only those who are shareholders in the Company five business days prior to the general meeting, i.e. on 5 April 2024 (the "**Record Date**"), are entitled to attend and vote at the general meeting, cf. Section 5-2 (1) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. A shareholder who wish to attend and vote at the general meeting must be registered in the shareholder register (VPS) at the Record Date or have reported and documented an acquisition as per the Record Date. Shares that are acquired after the Record Date do not entitle the holder to attend and vote at the general meeting.

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

1 334 852 101 ordinære aksjer (A-aksjer) og 328 722 329 stemmerettsløse aksjer (B-aksjer). Hver A-aksje gir én stemme.

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 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/>.

* * *

issued 1,663,574,430 shares divided into 1,334,852,101 ordinary shares (class A-shares) and 328,722,329 non-voting shares (class B-shares). Each A-share represents one vote.

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 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, 22. mars 2024 / 22 March 2024

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. Tildeling av aksjer
2. Fullmakts- og påmeldingsskjema

Appendices:

1. Allocation of shares
2. Proxy- and registration form

Vedlegg 1 / Appendix 1

Tegner/Subscriber	A-aksjer/A-shares	B-aksjer/B-shares	Total
Altor Invest 5 AS	89,285,714	89,285,714	178,571,428
Altor Invest 6 AS	89,285,714	89,285,715	178,571,429
Frasers Group Plc.	171,156,445	-	171,156,445
Ferd AS	87,000,000	-	87,000,000
Carnegie AS	98,986,412	-	98,986,412
Totalt/Total	535,714,285	178,571,429	714,285,714

Ref.nr.:

Pin-kode:

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

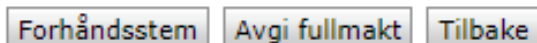
Ekstraordinær generalforsamling i XXL ASA avholdes elektronisk den 12. april 2024 kl. 10:00. Aksjeeierne kan følge møtet, stemme og stille spørsmål elektronisk via Lumi.

Du kan forhåndsstemme på denne generalforsamlingen. Frist for registrering av forhåndsstemmer, fullmakter og instruksjoner er 10. april 2024 kl. 16:00. 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://investor.vps.no/garm/auth/login> eller gjennom kontofører.

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



- "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/168486532>. 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 10. april 2024 kl. 16:00.**

_____ 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 12. april 2024		For	Mot	Avstå
1.	Valg av møteleder	☐	☐	☐
2.	Godkjenning av innkalling og dagsorden	☐	☐	☐
3.	Valg av én person til å medundertegne protokollen	☐	☐	☐
4.	Kapitalforhøyelse i forbindelse med rettet emisjon	Ingen avstemming		
4.1	Bakgrunn	Ingen avstemming		
4.2	Forslag til vedtak om kapitalforhøyelse	☐	☐	☐
5.	Styrefullmakt til kapitalforhøyelse i forbindelse med en etterfølgende emisjon	☐	☐	☐

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 12 April 2024 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 10 April 2024 at 16:00 (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://investor.vps.no/garm/auth/login> 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/168486532>. 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 10 April 2024 at 16:00 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 12 April 2024		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 increase in connection with a private placement		No voting	
	4.1 Background		No voting	
	4.2 Proposal for the resolution to increase the share capital	☐	☐	☐
5.	Board authorization to increase the share capital in connection with a subsequent offering	☐	☐	☐

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.