



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

PROTOKOLL FRA

MINUTES OF

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

I

OF

XXL ASA

XXL ASA

(ORG.NR. 995 306 158)

(REG. NO. 995 306 158)

Den 28. november 2024 kl. 10.00 ble det avholdt helelektronisk ekstraordinær generalforsamling i XXL ASA ("**Selskapet**") via Lumi AGM.

On 28 November 2024 at 10:00 hours (CET), an extraordinary general meeting of XXL ASA (the "**Company**") was held by electronic means through Lumi AGM.

Generalforsamlingen ble åpnet av styret leder, 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.

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.

Totalt var 21 986 868 aksjer, hvorav 17 342 503 A-aksjer og 4 644 365 B-aksjer, representert på den ekstraordinære generalforsamlingen, tilsvarende ca. 86,75 % av totalt antall utstedte stemmeberettigede aksjer og ca. 89,25 % av aksjekapitalen i Selskapet.

In total, 21,986,868 shares, of which 17,342,503 A shares and 4,644,365 B shares, were represented at the extraordinary general meeting, equaling approx. 86.75% of the total number of issued voting shares and approx. 89.25% of the Company's share capital.

Følgende saker ble behandlet:

The following matters were discussed:

1 VALG AV MØTELEDER

1 ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE MEETING

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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

Hans Cappelen Arnesen, advokat og partner i Advokatfirmaet Thommessen AS, velges som møteleder.

Hans Cappelen Arnesen, lawyer and partner in Advokatfirmaet Thommessen AS, is elected to chair the meeting.

2 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

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.

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

4.1 Bakgrunn

Møteleder viste til at bakgrunnen for sak 4 fremgår av innkallingen.

4.2 Forslag til vedtak om kapitalnedsettelse

Møteleder gjorde oppmerksom på at styret hadde foreslått at forslaget i dette agendapunkt 4 er betinget av at fortrinnsrettsemisjonen under agendapunkt 5 og styrefullmakten under agendapunkt 6 også vedtas av generalforsamlingen. Det ble derfor foretatt en samlet stemmegivning av agendapunkt 4, 5 og 6.

Styrets forslag om å nedsette aksjekapitalen med NOK 982 966 225,50, fra NOK 985 429 800 til NOK 2 463 574,50, fikk ikke tilstrekkelig tilslutning fra

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

4.1 Background

The chairperson of the meeting referred to the fact that the background for agenda item 4 is included in the notice of the general meeting.

4.2 Proposal for the resolution to reduce the share capital

The chairperson of the meeting informed that the board of directors' had proposed that the proposal under this agenda item 4 is subject to the rights issue under agenda item 5 and the board authorization under agenda item 6 also being resolved by the general meeting. A joint vote was therefore carried out for agenda items 4, 5 and 6.

The board of director's proposal to reduce the share capital with NOK 982,966,225.50, from NOK 985,429,800 to NOK 2,463,574.50, did not receive the

generalforsamlingen, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

required support from the general meeting, cf. the voting set out in Appendix 2 to these minutes.

5 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED FORTRINNSRETTSEMISJONEN

5 SHARE CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH THE RIGHTS ISSUE

5.1 Bakgrunn

Møteleder viste til at bakgrunnen for sak 5 fremgår av innkallingen.

5.1 Background

The chairperson of the meeting referred to the fact that the background for agenda item 5 is included in the notice of the general meeting.

5.2 Forslag til vedtak om kapitalforhøyelse

Som nevnt under agendapunkt 4.2 over, og ettersom styret hadde foreslått at forslaget i dette agendapunkt 5 er betinget av at kapitalnedsettelsen under agendapunkt 4 og styrefullmakten under agendapunkt 6 også vedtas av generalforsamlingen, ble det foretatt en samlet stemmegivning av agendapunkt 4, 5 og 6.

5.2 Proposal for the resolution to increase the share capital

As referred to under agenda item 4.2 above, in addition to the fact that the board of directors had proposed that the proposal under this agenda item 5 is subject to the share capital decrease under agenda item 4 and the board authorization under agenda item 6 also being resolved by the general meeting, a joint vote was carried out for agenda items 4, 5 and 6.

Styrets forslag om å forhøye aksjekapitalen med minimum NOK 7 500 000 og maksimum NOK 600 000 000 ved utstedelse av minimum 75 000 000 og maksimum 6 000 000 000 nye aksjer, fikk ikke tilstrekkelig tilslutning fra generalforsamlingen, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The board of director's proposal to increase the share capital with minimum NOK 7,500,000 and maximum NOK 600,000,000 by issuance of minimum 75,000,000 and maximum 6,000,000,000 new shares, did not receive the required support from the general meeting, cf. the voting set out in Appendix 2 to these minutes.

6 STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED OPPGJØR AV BROLÅNSGARANTISTENES OG FULLTEGNINGSGARANTISTENES HONORAR

6 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH THE SETTLEMENT OF THE BRIDGE LOAN GUARANTORS AND THE UNDERWRITERS' FEE

Som nevnt under agendapunkt 4.2 og 5.2 over, og ettersom styret hadde foreslått at forslaget i dette agendapunkt 6 er betinget av at kapitalnedsettelsen under agendapunkt 4 og fortrinnsrettsemisjonen under agendapunkt 5 også vedtas av generalforsamlingen, ble det foretatt en samlet stemmegivning av agendapunkt 4, 5 og 6.

As referred to under agenda item 4.2 and 5.2 above, in addition to the fact that the board of directors' had proposed that the proposal under this agenda item 6 is subject to the share capital decrease under agenda item 4 and the rights issue under agenda item 5 also being resolved by the general meeting, a joint vote was carried out for agenda items 4, 5 and 6.

Styrets forslag til styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med oppgjør av brolåns-

The board of director's proposal for an authorization to increase the share capital in connection with the

og fulltegningsgarantistenes honorar fikk ikke tilstrekkelig tilslutning fra generalforsamlingen, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

settlement of the bridge loan guarantors and the underwriters' fee did not receive the required support from the general meeting, cf. the voting set out in Appendix 2 to these minutes.

7 STYREFULLMAKT TIL Å BESLUTTE UTDELING AV TINGSUTBYTTE

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

I henhold til allmennaksjeloven § 8-2 annet ledd gis styret fullmakt til å beslutte utdeling av tingsutbytte på grunnlag av årsregnskapet for regnskapsåret 2023. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2025, men ikke senere enn 30. april 2025.

7 BOARD AUTHORIZATION TO RESOLVE DISTRIBUTION OF DIVIDEND-IN-KIND

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

In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 8-2 second paragraph, the board of directors is granted an authorization to resolve the distribution of dividend-in-kind on the basis of the annual accounts for the financial year 2023. The authorization is valid until the Company's Annual General Meeting in 2025, but no longer than until 30 April 2025.

8 STYREFULLMAKTER

Styrets forslag under agendapunkt 8 var betinget av at generalforsamlingen ikke fattet vedtaket i tråd med styrets forslag under agendapunkt 4. Ettersom styrets forslag under agendapunkt 4 ikke ble vedtatt av generalforsamlingen, ble det ikke foretatt noen stemmegivning over agendapunkt 8.

Stemmegivning

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

Mer forelå ikke til behandling. Generalforsamlingen ble hevet.

8 BOARD AUTHORIZATIONS

The board of director's proposals under agenda item 8 were conditional upon the general meeting not adopting the resolution in accordance with the board of director's proposal under agenda item 4. Since the general meeting did not adopt the board of director's proposal under agenda item 4, no voting was made on agenda item 8.

Voting


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

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

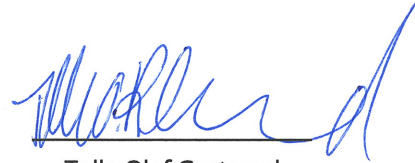
[signature page to follow]

Signature page to minutes of extraordinary general meeting in XXL ASA

Oslo, 28. november 2024 / 28 November 2024



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

Vedlegg 1 / Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer / Shareholders present

Totalt representert / Attendance Summary Report XXL ASA

Ekstraordinær generalforsamling / EGM
torsdag 28. november 2024

	A-Aksjer	B-aksjer	Totalt	
Antall personer deltagende i møtet / Registered Attendees:		20		
Totalt stemmeberettiget aksjer representert / Total Votes Represented:	17 342 503		0	17 342 503
Totalt antall kontoer representert / Total Accounts Represented:		91	2	91
Totalt stemmeberettiget aksjer / Total Voting Capital:	19 991 316		0	19 991 316
% Totalt representert stemmeberettiget / % Total Voting Capital Represented:	86,75 %			
Totalt antall utstedte aksjer / Total Capital:	19 991 380		4 644 365	24 635 745
% Totalt representert av aksjekapitalen / % Total Capital Represented:	86,75 %		100 %	89,25 %
Selskapets egne aksjer / Company Own Shares:		64		

Sub Total: 20 0 17 342 503

<u>Kapasitet / Capacity</u>	<u>Registrerte Ikke-Stemmeberettigede</u>			
	<u>Registrerte Deltakere / Registered Attendees</u>	<u>Deltakere / Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registrerte Stemmer / Registered Votes</u>	<u>Kontoer / Accounts</u>
Aksjonær / Shareholder (web)	18	0	55 676	18
Forhåndsstemmer / Advance votes	1	0	16 667 574	48
Styrets leder med fullmakt / COB with Proxy	1	0	619 253	25

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Avdeling utsteder / Issuer Services

Attendance Details

Page: 1
Date: 28 nov 2024
Time: 10:13

Meeting: XXL ASA, AGM
torsdag 28. november 2024

	<u>Attendees</u>	<u>Votes</u>
Aksjonær / Shareholder	18	55,676
Forhåndsstemmer / Advance votes	1	16,667,574
Styrets leder med fullmakt / COB with Proxy		619,253
Total	20	17,342,503

Aksjonær / Shareholder **18** **55,676**

	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>
BJERKE, KNUT ANDRE	1,000	BJERKE, KNUT ANDRE
Bruu, Ole	4	Bruu, Ole
HAUG, ØYSTEIN	77	HAUG, ØYSTEIN
HAUGE, HENNING	300	HAUGE, HENNING
JACOBSEN, TOR ANDRIN	1,200	JACOBSEN, TOR ANDRIN
LEHM, RICHARD	3,100	LEHM, RICHARD
MALMIN, KJETIL	20	MALMIN, KJETIL
NAGELL, JARLE	575	NAGELL, JARLE
NAGELL, SANDER	805	NAGELL, SANDER
NORDSTRAND, PER KRISTIAN	5,000	NORDSTRAND, PER KRISTIAN
NYEGAARD-VILVANG, THOMAS	200	NYEGAARD-VILVANG, THOMAS
PROPERO AS	18,966	PROPERO AS
RUGAAS, LARS KRISTIAN	425	RUGAAS, LARS KRISTIAN
SAUGSTAD, PETTER CHRISTIAN	11,561	SAUGSTAD, PETTER CHRISTIAN
SIM, OOI KEONG	10,000	SIM, OOI KEONG
SOLVIK, MARKUS	50	SOLVIK, MARKUS
SVEBERG, ADNE BUAJORE	93	SVEBERG, ADNE BUAJORE
THOLFSEN, OLE PETTER	2,300	THOLFSEN, OLE PETTER

Forhåndsstemmer / Advance vo **1** **16,667,574**

	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>
Forhåndsstemmer / Advance votes	167	AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND
	785	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION
	2,592	BRIGHTHOUSE FUNDS TRUST II - BRIGHTHOUSE/DIMENSIONAL INTERNATIONAL SMA
	82	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST
	394	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF
	272	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS
	17	Domingos Janku, Josef
	1	DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL
	14,537	INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP
	256	JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUS
	3,043,417	Frasers Group PLC, repr. by Jon Gausen
	3,317,801	Frasers Group PLC, repr. by Jon Gausen
	4,000	LUNDE, PATRICK
	166	MØLLER, MARIUS
	141	ANDERSEN, REIDAR BREMNES
	140	GRAVDAL, SVEND ANDERS LUNDEKVAM
	135	HAUSVIK, BJØRN EMIL
	117	BERGDAHL, PAL
	117	SÆTTEM, THOR KLEPPEN
	100	SOLBAKKEN, BJØRNAR HEIKA
	61,199	STANZA AS
	2,200	MAGNÆS, ØYSTEIN
	78	ØHREN, ANDRE
	2,150	KNOFF, VIDAR
	2,000	NORDHAGEN, PAAL AUGUST
	2,000	JOSVANGER, SVERRE
	50	Molund, Espen Bernhard
	3,331,897	ALTOR INVEST 5 AS
	31	SKOGSTAD, TORGEIR
	30	SVENSEN, GLENN MORTEN
	3,331,896	ALTOR INVEST 6 AS
	23	MAURTVEDT, EGIL
	20,002	Larsen, Rune
	20	BANG, ERIK
	18	OVERSAND, JAN-ESPEN
	997	SAND, MORTEN
	925	TALENT AS
	16,790	AMIR-MOKRI, GIVE
	686	BJERKE-JØRGENSEN, MADS
	6	FJELDHAMMER, THOMAS
	2,381,183	FERD AS

Attendance Details

Page: 2
Date: 28 nov 2024
Time: 10:13

Forhåndsstemmer / Advance votes

475,142	FUNKYBIZ AS
400	PETTERSEN, ARILD ARNE
354	TORGENSEN, ROY KENNETH
350	MOCK, ALEXANDER
359,183	BJERKNES EIENDOM AS
6,000	Djurhuus, Rune
286,727	MP PENSJON PK
<hr/>	
16,667,574	

Styrets leder med fullmakt / COI 1

619,253

Styrets leder med fullmakt / COB with Proxy

<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	
284,605	NORDKRONEN II AS	<hr/>
176,448	STORMBERG GROUP AS	
185	YANG, LUREN	
3,500	HAUGE, AKSEL	
97,076	ARVO INVEST AS	
143	SUND, STEVE MORGAN	
100	STROM, BROR NICLAS JONATHAN	
86	HAGNES, STEIN-INGE	
2,020	Alexander Kristoff Limited	
37,500	NYE BERGHOL INVEST AS	
38	TUSVIK, BJØRN HAVNEGJERDE	
36	MA, ZHENG	
34	KJEMPERUD, TERJE ANDRE	
15,932	OTTERBECH, CHRISTIAN	
12	FREMMLERID, MALVIN	
11	FALLETH, ROLF SVERRE	
10	RAANTI, TOMMY RIKHARD OPPEDAL	
10	MAGNUSSEN, SIMEN KILLINGEN	
8	WESTBY, EINAR	
614	KRISTOFF, ALEXANDER	
575	HOLEN, ARE	
5	SOLBERG, TROND	
4	CALCADA DA SILVA FERREIRA, EDUARDO RAFAEL	
300	LIE, NILS EGIL	
1	BEKKEVAHR, KNUT	
<hr/>		
619,253		

Vedlegg / Appendix 2: Stemmeoversikt / Voting overview

XXL ASA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING / EGM 28 November 2024

Som registreringsansvarlig for avstemmingen på generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 28 november 2024, BEKREFTES HERVED at resultatet av avstemmingen er korrekt angitt som følger:-

/

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the General Meeting of the Members of the Company held on 28 november 2024, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer / Issued voting shares: 19 991 316

	STEMMER / VOTES FOR	%	STEMMER / VOTES MOT /AGAINST	%	STEMMER / VOTES AVSTÅR/ ABSTAIN	STEMMER TOTALT / VOTES TOTAL	% AV STEMME- BERETTIG KAPITAL AVGITT STEMME / % ISSUED VOTING SHARES VOTED	IKKE AVGITT STEMME I MØTET / NO VOTES IN MEETING
1	10 946 073	63,23	6 365 518	36,77	1 272	17 312 863	86,60 %	29 640
2	10 950 274	63,24	6 365 635	36,76	5 629	17 321 538	86,65 %	20 965
3	10 967 572	63,28	6 365 535	36,72	1 626	17 334 733	86,71 %	7 770
4	10 963 185	63,24	6 371 997	36,76	356	17 335 538	86,72 %	6 965
5	10 963 185	63,24	6 371 997	36,76	356	17 335 538	86,72 %	6 965
6	10 963 185	63,24	6 371 997	36,76	356	17 335 538	86,72 %	6 965
7	10 960 289	63,22	6 375 336	36,78	438	17 336 063	86,72 %	6 440

Totalt antall representerte B-aksjer / Issued represented B shares: 4 644 365

	STEMMER / VOTES FOR	%	STEMMER / VOTES MOT /AGAINST	%	STEMMER / VOTES AVSTÅR/ ABSTAIN	STEMMER TOTALT / VOTES TOTAL	% AV B AKSJER UTSTEDT / % ISSUED B SHARES	IKKE AVGITT STEMME I MØTET / NO VOTES IN MEETING
4	4 644 365	100,00	0	0,00	0	4 644 365	100,00 %	0
5	4 644 365	100,00	0	0,00	0	4 644 365	100,00 %	0
6	4 644 365	100,00	0	0,00	0	4 644 365	100,00 %	0

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Avdeling utsteder / Issuer Services