



**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: 28. november 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, advokat og partner i Advokatfirmaet Thommessen AS, velges som møteleder.

2 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

**3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE
PROTOKOLLEN**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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

**4 KAPITALNEDSETTELSE VED NEDSETTELSE AV AKSJENES
PÅLYDENDE**

4.1 Bakgrunn

Selskapet er blitt enig med sine långiverbanker DNB Bank ASA og Nordea Bank Abp, filial i Norge ("**Långiverne**") om en endret revidert lånefasilitetsavtale ("**ARFA**"), der Selskapet for en periode fritas for krav om å oppfylle visse finansielle forholdstall (covenants), og der Långiverne vil tilgjengeliggjøre et brolån på NOK 200 millioner ("**Brolånet**") som skal tilbakebetales ved

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: 28 November 2024 at 10:00 hours (CET).

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

2 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

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

The notice and the agenda are approved.

3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

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

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

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

4.1 Background

The Company has agreed to enter into an amended and restated facilities agreement (the "**ARFA**") with its lending banks DNB Bank ASA and Nordea Bank Abp, filial i Norge (the "**Lenders**"), whereby the Company for a period of time is relieved from certain financial covenants, and pursuant to which its Lenders will make available to the Company a NOK 200 million bridge loan (the "**Bridge Loan**")

gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen (som nærmere beskrevet under agendapunkt 5 under). Brolånet vil dokumenteres gjennom en separat låneavtale som er samordnet med ARFA ("**Brolånsavtalen**").

Visse aksjeeiere blant Fulltegningsgarantistene (som definert nedenfor) ("**Brolånsgarantistene**") vil garantere de sikrede forpliktelsene til Selskapet under ARFA og Brolånsavtalen frem til Brolånet er tilbakebetalt. Som kompensasjon for garantien skal Brolånsgarantistene i henhold til en separat garantihonoraravtale ("**Garantihonoraravtale**") motta et honorar på 5 % av de garanterte forpliktelsene, som skal gjøres opp ved utstedelse av nye aksjer i Selskapet, jf. agendapunkt 6 nedenfor.

Et vilkår under ARFA og Brolånsavtalen er at Selskapet sikrer minst NOK 400 000 000 i ny egenkapital, eller dersom den Alternative Fortrinnsrettsemisjonen (som beskrevet under agendapunkt 7 nedenfor) blir iverksatt, NOK 375 000 000. Styret foreslår at innhenting av denne egenkapitalen skjer ved Fortrinnsrettsemisjonen som foreslås i agendapunkt 5 nedenfor.

For å legge forholdene til rette for at Fortrinnsrettsemisjonen skal kunne skje med en tegningskurs som er lavere enn dagens pålydende på aksjene på NOK 40, foreslår styret at Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 982 966 225,50 ved at aksjenes pålydende reduseres fra NOK 40 til NOK 0,1. Gjennomføring av kapitalnedsettelsen vil forutsette kreditorvarsel, iht. allmennaksjeloven § 12-6.

Styret har med utgangspunkt i balansen i Selskapets årsregnskap for 2023 foretatt en vurdering av Selskapets netto eiendeler og konkludert med at Selskapet etter den foreslåtte kapitalnedsettelsen vil ha netto eiendeler som gir dekning for Selskapets aksjekapital og bundne egenkapital forøvrig. Dette er også bekreftet av Selskapets revisor, jf. bekreftelsen inntatt som [Vedlegg 3](#) til innkallingen.

Forslaget til kapitalnedsettelse er betinget av at Fortrinnsrettsemisjonen foreslått i agendapunkt 5 og styrefullmakten som foreslått i agendapunkt 6 også vedtas av generalforsamlingen. Styret foreslår derfor at det i generalforsamlingen foretas en samlet stemmegivning over disse agendapunktene.

4.2 Forslag til vedtak om kapitalnedsettelse

På ovennevnte bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen nedsettes med NOK 982 966 225,50, fra NOK 985 429 800 til NOK 2 463 574,50.*
- (ii) *Kapitalnedsettelsen skal gjennomføres ved nedsettelse av pålydende verdi per aksje med NOK 39,9, fra NOK 40 til NOK 0,1.*
- (iii) *Nedsettingsbeløpet skal avsettes til fond som kan brukes etter generalforsamlingens beslutning, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (3).*

which shall be repaid at the completion of the Rights Issue (as further described under agenda item 5 below). The Bridge Loan will be documented by way of a separate loan agreement aligned with the ARFA (the "**Bridge Loan Agreement**").

Certain existing shareholders among the Underwriters (as defined below) (the "**Bridge Loan Guarantors**") will guarantee for the secured obligations of the Company under the ARFA and the Bridge Loan Agreement until the Bridge Loan is repaid. As compensation for the guarantee, the Bridge Loan Guarantors shall pursuant to a guarantee fee letter ("**Guarantee Fee Letter**") receive a commission of 5% of the secured obligation which shall be paid by the issuance of new shares in the Company, cf. agenda item 6 below.

A condition under the ARFA and the Bridge Loan Agreement is that the Company secures at least NOK 400,000,000 in new equity, or, in the event the Alternative Rights Issue (as described under agenda item 7) is carried out, NOK 375,000,000. The board of directors proposes that this new equity is raised by the Rights Issue proposed under agenda item 5 below.

In order to facilitate for the Rights Issue to be carried out at a subscription price lower than the current nominal value of the shares of NOK 40, the board of directors proposes to reduce the Company's share capital by NOK 982,966,225.50 by reducing the nominal value of the shares from NOK 40 to NOK 0.1. Completion of the share capital reduction will require creditor notification, cf. Section 12-6 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

Based on the balance sheet in the Company's annual accounts for 2023 the board of directors has made an assessment of the Company's net assets and concluded that after the proposed share capital reduction, the Company will have net assets that cover the Company's share capital and other non-distributable equity. This has also been confirmed by the Company's auditor, cf. the confirmation included as [Appendix 3](#) to the notice.

The proposal to reduce the share capital is subject to the Rights Issue as proposed in agenda item 5 and the board authorization as proposed in agenda item 6 being resolved by the general meeting. Thus, the board of directors proposes that the general meeting carries out a joint vote for these agenda items.

4.2 Proposal for the resolution to reduce the share capital

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

- (i) *The share capital is reduced with NOK 982,966,225.50, from NOK 985,429,800 to NOK 2,463,574.50.*
- (ii) *The reduction of the share capital shall be completed through a decrease of the nominal value of the shares by NOK 39.9, from NOK 40 to NOK 0.1.*
- (iii) *The reduction amount shall be allocated to a fund which may be used in accordance with the resolution of the general meeting, cf. Section 12-1 (3) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

- (iv) Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere den nye aksjekapitalen etter kapitalnedsettelsen.
- (v) Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar fortrinnsrettsemisjonen under agenda punkt 5 og styrefullmakten under agenda punkt 6.

5 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED FORTRINNSRETTSEMISJONEN

5.1 Bakgrunn

For å styrke Selskapets egenkapital og likviditet i samsvar med vilkårene i ARFA og Brolånsavtalen foreslår styret at generalforsamlingen beslutter å forhøye Selskapets aksjekapital gjennom en garantert fortrinnsrettsemisjon med et bruttoproveny på ca. NOK 600 000 000 ("**Fortrinnsrettsemisjonen**").

Nettoprovenyet fra Fortrinnsrettsemisjonen vil bli anvendt til å betale tilbake Brolånet, samt til arbeidskapitalinvesteringer som vil støtte Selskapets innsats med å styrke veksten i topplinjen, samt til å fortsette å levere på Selskapets "Rethink & Reset" plan.

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

Fulltegning av Fortrinnsrettsemisjonen er sikret ved at eksisterende aksjeeiere og nye investorer, som angitt i Vedlegg 2 til innkallingen ("**Fulltegningsgarantistene**") i henhold til en garantiavtale med Selskapet datert 4. november 2024 ("**Fulltegningsgarantiavtalen**") har garantert for tegning av den delen av Fortrinnsrettsemisjonen som eventuelt ikke tegnes av dem selv eller andre i tegningsperioden. Aksjonærer, inkludert Fulltegningsgarantistene, som representerer ca. 60,54 % av aksjene og ca. 51,37 % av stemmene i Selskapet har forpliktet seg til å stemme for Fortrinnsrettsemisjonen på den ekstraordinære generalforsamlingen.

Hvis en Fulltegningsgarantist (alene eller sammen med andre aksjeeiere i Selskapet som anses som nærstående til Fulltegningsgarantisten i henhold til reglene om pliktige tilbud i verdipapirhandeloven) som følge av tildeling eller mottak av aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen og/eller vederlagsaksjer i henhold til Fulltegningsgarantiavtalen og/eller Garantihonoraravtalen ville blitt eier av mer enn 1/3 av de stemmeberettigede aksjene i Selskapet, skal antallet aksjer tildelt til Fulltegningsgarantisten som gjør at vedkommendes stemmeberettigede aksjer ellers ville ha oversteget 1/3 av de stemmeberettigede aksjene i Selskapet være stemmerettsløse og ikke-noterte B-aksjer. B-aksjene skal ha like rettigheter som de eksisterende B-aksjene i Selskapet.

Etter allmennaksjeloven § 10-4 har Selskapets aksjeeiere fortrinnsrett til å tegne og få tildelt nye aksjer i samme forhold som de eier aksjer i Selskapet på en dato som ikke kan settes tidligere enn datoen kapitalforhøyelsen besluttet. Aksjeeiere vil i tråd med styrets forslag motta tegningsrettigheter i henhold til deres eksisterende eierandel som registrert i Selskapets

- (iv) Section 4 of the Company's articles of association will be amended to reflect the new share capital following the share capital reduction.
- (v) The resolution is subject to the general meeting resolving the rights issue under agenda item 5 and the board authorization under agenda item 6.

5 SHARE CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH THE RIGHTS ISSUE

5.1 Background

To strengthen the Company's equity and cash position in accordance with the conditions set out in the ARFA and the Bridge Loan Agreement, the board of directors proposes that the general meeting resolves to increase the Company's share capital, by way of an underwritten rights issue, with gross proceeds of approximately NOK 600,000,000 (the "**Rights Issue**").

The net proceeds from the Rights Issue will be used to repay the Bridge Loan, in addition to working capital investments that will support the Company's effort in strengthening the top line growth and the continued delivery on the Company's "Reset & Rethink" plan.

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

Full subscription of the Rights Issue is secured by certain existing shareholders and new investors as set out in Appendix 2 to this notice (the "**Underwriters**") in accordance with an underwriting agreement entered into with the Company dated 4 November 2024 (the "**Underwriting Agreement**"), have underwritten for the portion of the Rights Issue that is not subscribed for by themselves or by others in the subscription period. Shareholders, including the Underwriters, representing approx. 60.54% of the shares and approx. 51.37% of the votes in the Company have undertaken to vote in favour of the Rights Issue at the extraordinary general meeting.

If an Underwriter (alone or together with other shareholders of the Company who are deemed to be closely associated parties of the Underwriter for the purpose of the mandatory offer rules in the Norwegian Securities Trading Act) by reason of being allotted or receiving shares in the Rights Issue and/or commission shares pursuant to the Underwriting Agreement and/or the Guarantee Fee Letter, becomes the owner of more than 1/3 of the voting shares in the Company, then the number of shares allocated to that Underwriter which otherwise makes its shareholding exceed 1/3 of the voting shares in the Company shall be non-voting and unlisted class B shares. These class B shares shall rank *pari passu* with the existing class B shares already in issue.

Pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Company Act, the shareholders have a preferential right to subscribe for and be allocated new shares in proportion to the number of shares in the Company as at a date that cannot be set earlier than the date of the resolution of the share capital increase. Shareholders will according to the board og directors'

aksjeeierregister ved utløpet av 13. januar 2025 (som registrert i VPS to handelsdager deretter) ("**Registreringsdatoen**"), eller en senere dato som nærmere fastsatt og offentliggjort av styret etter utløpet av kreditorfristperioden for kapitalnedsettelsen som er foreslått under agendapunkt 4. Forutsatt at kjøp av aksjer skjer med ordinært T+2 oppgjør og at Registreringsdatoen er 15. januar 2025, vil aksjer kjøpt til og med 13. januar 2025 gi rett til å motta tegningsrettigheter, mens aksjer kjøpt fra og med 14. januar 2025 ikke vil gi rett til å motta tegningsrettigheter. Tegningsrettene vil være omsettelige og forventes å være notert på Oslo Børs fra og med første dag i tegningsperioden og frem til kl. 16:30 fire handelsdager før utløpet av tegningsperioden. Overtegning og tegning uten tegningsrettigheter vil være tillatt.

Tegningskursen for de nye aksjene som skal utstedes i Fortrinnsrettsemisjonen, og således det endelige antallet nye aksjer og den eksakte størrelsen på kapitalforhøyelsen, vil i henhold til Fulltegningsgarantiavtalen bli avtalt mellom Selskapet, Tilretteleggerne og enkelte eksisterende aksjeeiere blant Fulltegningsgarantistene senest den tredje handelsdagen på Oslo Børs før Registreringsdatoen ("**Prisingsdatoen**"). Tegningskursen skal settes lik den teoretiske aksjekursen eksklusive tegningsrettene ("**TERP**"), beregnet på grunnlag av den volumvektede gjennomsnittsprisen (VWAP) for aksjene i Selskapet de siste tre handelsdagene før Prisingsdatoen, med fradrag for en rabatt på ca. 40 %, likevel slik at tegningskursen ikke skal være høyere enn NOK 8.

Den endelig Registreringsdatoen for Fortrinnsrettsemisjonen, tegningskursen, antallet nye aksjer og tegningsretter per eksisterende aksje, og størrelse på Fortrinnsrettsemisjonen vil bli offentliggjort i en børsmelding når dette er fastsatt.

I forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen vil det bli utarbeidet et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Prospektet vil bli offentliggjort før tegningsperioden begynner og vil utgjøre tegningsgrunnlaget for Fortrinnsrettsemisjonen. Forutsatt at prospektet er godkjent av Finanstilsynet i tide, forventes tegningsperioden for Fortrinnsrettsemisjonen begynne 17. januar 2025 og avsluttes den 31. januar 2025 kl. 16:30. Dersom prospektet ikke er godkjent i tide for å opprettholde denne tegningsperioden, begynner tegningsperioden den andre handelsdagen på Oslo Børs etter godkjenning av prospektet og avsluttes kl. 16:30 to uker deretter.

5.2 Forslag til vedtak om kapitalforhøyelse

På ovennevnte bakgrunn, og forutsatt at generalforsamlingen vedtar kapitalnedsettelsen under agendapunkt 4 og styrefullmakten under agendapunkt 6, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

proposal receive subscription rights in proportion to their existing shareholding as registered in the Company's shareholder register at the expiry of 13 January 2025 (as registered in the VPS two trading days thereafter) (the "**Record Date**") or at a later date as closer determined by the board of directors following the expiry of the creditor notice period for the share capital decrease as proposed under agenda item 4. Provided that a purchase of shares is made with ordinary T+2 settlement and that the Record Date is 15 January 2025, shares purchased up to and including 13 January 2025 will give the right to receive subscription rights, whereas shares purchased from and including 14 January 2025, will not give the right to receive subscription rights. The subscription rights will be tradable and are expected to be listed on Oslo Stock Exchange from and including the first day of the subscription period and until 16:30 (CET) four trading days prior to the expiry of the subscription period. Over-subscription and subscription without subscription rights will be permitted.

The subscription price for the new shares to be issued in the Rights Issue, and thus the final number of new shares and the exact amount of the share capital increase will, in accordance with the Underwriting Agreement be determined between the Company, the Managers and certain existing shareholders among the Underwriters no later than the third trading day on the Oslo Stock Exchange preceding the Record Date (the "**Pricing Date**"). The subscription price shall be set equal to the theoretical share price exclusive of the preferential subscription rights ("**TERP**"), calculated on the basis of the volume weighted average price (VWAP) quoted for the shares in the Company the last three trading days prior to the Pricing Date, less a discount of approx. 40%, however such that the subscription price shall not be higher than NOK 8.

The final Record Date for the Rights Issue, the subscription price, the number of new shares and subscription right per existing share, and the size of the Rights Issue will be announced through a stock exchange announcement when determined.

In connection with the Right Issue a prospectus will be prepared which is subject to the approval by the Norwegian Financial Supervisory Authority. The prospectus will be published prior to the commencement of the subscription period and will form the basis for subscriptions in the Right Issue. Provided that the prospectus is approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority in time, it is expected that the subscription period for the Rights Issue will commence on 17 January 2025 and expire on 31 January 2025 at 16:30 hours (CET). In the event that the prospectus is not approved in time to uphold this subscription period, the subscription period will commence on the second trading day on Oslo Stock Exchange following the approval of the prospectus and expire at 16:30 hours (CET) two weeks thereafter.

5.2 Proposal for the resolution to increase the share capital

On basis of the above, and subject to the general meeting resolving the share capital reduction under agenda item 4 and the board authorization under agenda item 6, the board of directors proposes that the general meeting resolved to pass the following resolution:

- | | |
|---|---|
| <p>(i) Aksjekapitalen forhøyes 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, hver pålydende NOK 0,1 ("Fortrinnsrettsemisjonen").</p> | <p>(i) The share capital is increased with minimum NOK 7,500,000 and maximum NOK 600,000,000 by the issuance of minimum 75,000,000 and maximum 6,000,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 0.1 (the "Rights Issue").</p> |
| <p>(ii) Styret skal fastsette tegningskursen med en nedre grense på NOK 0,1 og en øvre grense på NOK 8 per aksje.</p> | <p>(ii) The board of directors shall determine the subscription price within a lower limit of NOK 0.1 and an upper limit of NOK 8 per share.</p> |
| <p>(iii) Aksjeeiere i Selskapet per utløpet av 13. januar 2025, eller en senere dato fastsatt av styret og offentliggjort av Selskapet, slik det fremgår av Selskapets aksjeeierregister i Verdipapirsentralen ("VPS") to handelsdager etter 13. januar 2025 eller slik annen fastsatt dato ("Registreringsdatoen") (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 13 January 2025, or at a later date as determined by the board of directors and announced by the Company, as registered as such in the Company's shareholders' register in the Norwegian Central Securities Depository (the "VPS") two trading days after 13 January 2025 or such other determined date (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 (CET) 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 nettoprovenyet 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 skal begynne den 17. januar 2025 og avsluttes kl. 16:30 den 31. januar 2025. Dersom prospektet ikke blir godkjent i tide til å opprettholde denne tegningsperioden, begynner tegningsperioden å løpe på den andre handelsdagen på Oslo Børs etter godkjenning, og avsluttes kl. 16:30 to uker senere. Tegningsperioden kan ikke forkortes, men styret kan forlenge tegningsperioden dersom dette er påkrevd ved lov som følge av offentliggjøring av tillegg til prospektet. Aksjer som ikke er tegnet ved tegningsperiodens utløp og som således skal tildeles fulltegningsgarantistene 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.</p> | <p>(vi) The subscription period shall commence on 17 January 2025 and expire at 16:30 (CET) on 31 January 2025. If the prospectus is not approved in time to uphold this subscription period, the subscription period shall commence on the second trading day on Oslo Stock Exchange following the approval and expire at 16:30 hours (CET) 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</p> |

- (vii) *Tegningsbeløpet skal betales kontant. Betaling for de nye aksjene skal skje senest innen 5. februar 2025, eller innen den tredje 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.*
- (viii) *De nye aksjene tildeles av styret. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:*
- a) *Tildeling av aksjer til tegnere vil bli foretatt i henhold til tildelte og ervervede tegningsrettigheter som er gyldig utøvd i tegningsperioden. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt én (1) ny aksje i Fortrinnsrettsemisjonen.*
 - b) *Dersom ikke alle tegningsretter er gyldig utøvd i tegningsperioden, vil tegnere som har benyttet seg av sine tegningsrettigheter og som har overtegnet, bli tildelt flere nye aksjer på pro rata-basis basert på det antall tegningsrettigheter som er utøvd av hver overtegner. I den utstrekning pro rata tildeling ikke er mulig, vil Selskapet bestemme tildelingen ved loddtrekning.*
 - c) *Nye aksjer som ikke er tildelt i henhold til punkt a) til b) ovenfor, vil bli tildelt tegnere som ikke har utøvd tegningsretter. Tildeling vil bli søkt gjennomført på pro rata basis basert på deres respektive tegningsbeløp.*
- (ix) *Aksjer som ikke er tegnet og tildelt ved tegningsperiodens slutt, skal fordeles mellom Fulltegningsgarantistene angitt i separat vedlegg i henhold til deres garantiforpliktelser og tildelingsprinsipper i fulltegningsgarantien for Fortrinnsrettsemisjonen. Fulltegningsgarantistenes forpliktelse under garantien er basert på deres respektive garanterte beløp og er underlagt visse alminnelige betingelser for slike forpliktelser.*
- (x) *De nye aksjene gir rett til utbytte og andre rettigheter i Selskapet i henhold til de respektive rettigheter under hver aksjeklasse fra og med tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- (xi) *Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere den nye aksjekapitalen, aksjenes pålydende og det nye antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*
- (xii) *De nye aksjene skal være ordinære aksjer (A-aksjer) om ikke annet følger av dette vedtaket. Dersom en av Fulltegningsgarantistene (alene eller sammen med*
- shall be made on a separate subscription form prior to the subscription deadline.*
- The subscription amount shall be settled by cash payment. Settlement for the new shares shall be made on or prior to 5 February 2025, or the third 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.*
- The new shares shall be allocated by the board of directors. The following allocation criteria shall apply:*
- a) *Allocation of shares to subscribers will be made in accordance with granted and acquired subscription rights which have been validly exercised during the subscription period. Each subscription right will give the right to subscribe and be allocated one (1) new share in the Rights Issue.*
 - b) *If not all subscription rights are validly exercised during the subscription period, subscribers who have exercised their subscription rights and over-subscribed, will be allocated additional new shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by each over-subscriber. To the extent that pro rata allocation is not possible, the Company will determine the allocation by drawing of lots.*
 - c) *New shares not allocated pursuant to item a) to b) above, will be allocated to subscribers not exercising subscription rights. Allocation will be sought made on a pro rata basis based on their respective subscription amounts.*
- 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 and allocation principles in the underwriting for the Rights Issue. The Underwriters' underwriting commitment is made based on their respective underwritten amount and is subject to certain customary conditions for such commitments.*
- 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.*
- 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.*
- The new shares shall be ordinary shares (class A shares) unless otherwise follows from this resolution. If an Underwriter (alone or together with other shareholders of*

andre aksjeeiere i Selskapet som anses som nærstående parter av Fulltegningsgarantisten i henhold til reglene om pliktige tilbud i verdipapirhandelloven) som følge av tildeling av aksjer i henhold til punkt (viii) og (ix) ellers ville blitt eier av aksjer som representerer mer enn 1/3 av stemmene i Selskapet, skal antallet aksjer tildelt denne Fulltegningsgarantisten som ellers ville medført et aksjeinnehav som representerer mer enn 1/3 av stemmene i Selskapet være stemmerettsløse og ikke-noterte B-aksjer i henhold til vedtektenes § 4, slik at aksjeinnehavet ikke representerer mer enn 1/3 av stemmene i Selskapet.

- (xiii) Fulltegningsgarantistene har rett til et honorar tilsvarende 10 % av deres respektive garantiforpliktelse, som skal gjøres opp i form av nye aksjer i Selskapet som utstedes til den samme tegningskursen som i Fortrinnsrettsemisjonen.
- (xiv) Kostnadene som skal betales av Selskapet ved kapitalforhøyelsen er foreløpig anslått til å være ca. NOK 70 millioner (eks. MVA), inkludert en garantiprovisjon på NOK 60 millioner for fulltegningsgarantiforpliktelsene som skal betales i aksjer..

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

Som det fremgår av punkt 4 og 5 ovenfor skal Brolånsgarantistene og Fulltegningsgarantistene motta sitt honorar i form av nye aksjer i Selskapet som utstedes til den samme tegningskursen som i Fortrinnsrettsemisjonen. Brolånsgarantistene og Fulltegningsgarantistene skal for et samlet beløp på NOK 70 000 000 motta oppgjør i form av nye aksjer.

For å tilrettelegge for oppgjør av honorar i form av nye aksjer, foreslås det at generalforsamlingen tildeler styret en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 4 610 000. Fullmakten skal gjelde både utstedelse av A-aksjer og B-aksjer med de rettigheter som fremgår av Selskapets vedtekter.

Ved fastsettelsen av størrelsen på den foreslåtte fullmakten er det lagt til grunn at denne vil bli benyttet etter gjennomføringen av kapitalnedsettelsen i agendapunkt 4, og at aksjene således vil ha en pålydende på NOK 0,1.

Aksjene skal tegnes til den samme tegningskursen som i Fortrinnsrettsemisjonen.

Basert på det ovenstående, og forutsatt at generalforsamlingen vedtar kapitalnedsettelsen under agendapunkt 4 og Fortrinnsrettsemisjonen under agendapunkt 5, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 4 610 000 ved utstedelse av ordinære aksjer (A-aksjer)

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) otherwise would have become the owner of shares representing more than 1/3 of the votes in the Company, then the number of shares allocated to that Underwriter which otherwise would have resulted in a shareholding representing more than 1/3 of the votes in the Company shall be non-voting and unlisted class B shares in accordance with section 4 of the articles of association, in order for the holding of shares not representing more than 1/3 of the votes in the Company.

- (xiii) The Underwriters are entitled to a fee equal to 10% of their respective underwriting commitment, which shall be settled in the form of new shares in the Company which are issued at the same subscription price as in the Rights Issue.
- (xiv) The costs payable by the Company in connection with the share capital increase are for the time being estimated to be approx. NOK 70 million (excl. VAT), including an underwriting commission of NOK 60 million for the underwriting commitment which shall be paid in shares.

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

As set out in item 4 and 5 above, the Bridge Loan Guarantors and the Underwriters shall receive their fee in the form of new shares in the Company which shall be issued at the same subscription price as in the Rights Issue. The Bridge Loan Guarantors and the Underwriters shall for a total amount of NOK 70,000,000 receive settlement in the form of new shares.

To facilitate for the settlement of the fee by way of new shares, it is proposed that the general meeting grants the board of directors an authorization to increase the share capital with up to NOK 4,610,000. The authorization shall apply to both issuance of A-shares and B-shares with the rights set out in the Company's articles of association.

When determining the size of the proposed authorization it is taken into consideration that it will be used following the completion of the share capital decrease in agenda item 4, and thus that the shares will have a nominal value of NOK 0.1.

The shares shall be subscribed for with the same subscription price as in the Rights Issue.

Based on the above, and subject to the general meeting resolving the share capital reduction under agenda item 4 and the Rights Issue under agenda item 5, 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

og/eller stemmerettsløse aksjer (B-aksjer) med de egenskaper og rettigheter som følger av Selskapets vedtekter.

- (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 Brolånsgarantistene og Fulltegningsgarantistene (slik disse er definert i hhv. Garantihonoraravtalen inngått i forbindelse med refinansieringen av Selskapet i november 2024 og Fulltegningsgarantiavtalen inngått i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen) har krav på.
- (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.
- (iv) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til og med 30. april 2025.
- (v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.

7 STYREFULLMAKT TIL Å BESLUTTE UTDELING AV TINGSUTBYTTE

For det tilfellet at forslagene under agendapunktene 4 til 6 ikke får tilstrekkelig flertall i generalforsamlingen til å bli vedtatt har styret planlagt for alternative transaksjonsstrukturer for å sikre konsernets finansiering, hvorav en løsning er en emisjon (den "**Alternative Fortrinnsrettsemisjonen**") i et nyetablert heleid norsk datterselskap av Selskapet ("**Newco**") som vil ha ervervet Selskapets eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd. For det tilfellet at Selskapet velger å iverksette den Alternative Fortrinnsrettsemisjonen vil aksjeeiere i Selskapet motta tegningsretter som tingsutbytte i det forholdet de eier aksjer i Selskapet på en dato som blir fastsatt av styret. Utdelingen vil skje i form av tilbakebetaling av innbetalt kapital.

Det forventes at tegningsrettene i den Alternative Fortrinnsrettsemisjonen skal kunne handles på Euronext Growth Oslo, og at aksjene i Newco vil bli notert på Euronext Growth Oslo etter utløpet av tegningsperioden i den Alternative Fortrinnsrettsemisjonen og utstedelsen av de nye aksjene.

For å tilrettelegge for den Alternative Fortrinnsrettsemisjonen, og forutsatt at generalforsamlingen ikke vedtar forslagene under agendapunkt 4 til 6 ovenfor, foreslår styret at generalforsamlingen treffer 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."

capital by up to NOK 4,610,000 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 the Company's articles of association.

- (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 Bridge Loan Guarantors and the Underwriters (as defined in the Guarantee Fee Letter entered into in connection with the refinancing of the Company in November 2024 and the Underwriting Agreement entered into in connection with the Rights Issue) are entitled to.
- (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 30 April 2025.
- (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.

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

In the event the proposals under agenda items 4 to 6 do not receive sufficient majority in the extraordinary general meeting to be adopted, the board of directors has planned for alternative transaction structures to secure the financing of the group, of which one is a share issue (the "**Alternative Rights Issue**") in a newly established and wholly owned subsidiary of the Company ("**Newco**") that will have acquired the assets, rights and liabilities of the Company as contribution in kind. In the event the Alternative Rights Issue is carried out, it is contemplated that the shareholders of the Company shall receive subscription rights as distribution in-kind in proportion to the number of shares held in the Company at a date to be determined by the board of directors. The distribution will be in the form of repayment of paid-in capital.

It is contemplated that the subscription rights in the Alternative Rights Issue will be tradeable on Euronext Growth Oslo, and that the shares in Newco will be listed on Euronext Growth Oslo following expiry of the subscription period for the Alternative Rights Issue and the issuance of the new shares.

To facilitate for the Alternative Rights Issue, and subject to the general meeting not adopting the proposed resolutions under agenda item 4 to 6 above, the board of directors proposes that the general meeting adopts 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

Dersom generalforsamlingen vedtar kapitalnedsettelsen under agendapunkt 4, foreslås det at styrets nåværende styrefullmakter til å forhøye Selskapets aksjekapital endres til å reflektere den nye aksjekapitalen i Selskapet etter gjennomføringen av kapitalnedsettelsen.

8.1 Generell styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Som erstatning for Selskapets nåværende generelle styrefullmakt, foreslås det at styret gis en fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 245 000, som vil utgjøre omtrent 10 % av aksjekapitalen i Selskapet etter gjennomføringen av kapitalnedsettelsen og før Fortrinnsrettsemisjonen.

Styrets fullmakt vil bl.a. kunne benyttes for å reise ny egenkapital. Styret mener at den fleksibiliteten en slik fullmakt gir styret både er i Selskapets og aksjeeiernes interesse. Det foreslås at aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.

På bakgrunn av dette foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital, i en eller flere omganger, med inntil NOK 245 000, ved utstedelse av A-aksjer og/eller B-aksjer.*
- (ii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.*
- (iii) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i andre eiendeler enn penger etter allmennaksjeloven § 10-2.*
- (iv) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse i forbindelse med fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- (v) *Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2025, dog ikke lenger enn til 30. juni 2025.*
- (vi) *Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten tidligere fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 190 228 811,60, som styret ble tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 4. juni 2024.*

8.2 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse i forbindelse med aksjeincentivprogram

Som erstatning for Selskapets nåværende styrefullmakt til å utstede aksjer til ansatte og styremedlemmer under Selskapets aksjeincentivprogram, foreslås det at styret gis en fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 123 000, som vil utgjøre omtrent 5 % av aksjekapitalen i Selskapet etter

8 BOARD AUTHORIZATIONS

If the general meeting adopts the share capital decrease under agenda item 4, it is proposed that the board of directors' current board authorizations to increase the Company's share capital are amended to reflect the new share capital in the Company following completion of the share capital decrease.

8.1 General board authorization to increase the share capital

As a replacement of the Company's current general board authorization it is proposed that the board of directors is granted an authorization to increase the share capital of the Company by up to NOK 245,000, which represents approximately 10% of the share capital of the Company following the completion of the share capital decrease and prior to the Rights Issue.

The board authorization may inter alia be used to raise new equity. The board believes that the flexibility provided to the board by such authorization is in both the Company's and the shareholders' interest. It is proposed that 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.

On this background, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

- (i) *Pursuant to 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, in one or more rounds, by up to NOK 245,000, by issuance of A-shares and/or B-shares.*
- (ii) *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.*
- (iii) *The authorization comprises share capital increases by contribution in other forms than cash pursuant to Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
- (iv) *The authorization comprises share capital increases in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
- (v) *The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until the Company's annual general meeting in 2025, but no longer than 30 June 2025.*
- (vi) *From the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorization replaces the previous authorization to increase the share capital by up to NOK 190,228,811.60, given to the board of directors at the annual general meeting held on 4 June 2024.*

8.2 Board authorization to increase the share capital in connection with share incentive programs

As a replacement of the Company's current board authorization to issue new shares to employees and board members in connection with the Company's share incentive programs, it is proposed that the board of directors is granted an authorization to increase the share capital of the Company with up to NOK 123,000, corresponding to approximately 5% of the share capital

gjennomføringen av kapitalnedsettelsen og før Fortrinnsrettsemisjonen.

following the completion of the share capital decrease and prior to the Rights Issue.

På bakgrunn av dette foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

On this background, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital, i en eller flere omganger, med inntil NOK 123 000, ved utstedelse av A-aksjer og/eller B-aksjer.
- (ii) Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer til ansatte og styremedlemmer under Selskapets aksjeincentivprogram.
- (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.
- (iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelser mot innskudd i andre eiendeler enn penger etter allmennaksjeloven § 10-2.
- (v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse i forbindelse med fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
- (vi) Fullmakten må ses i sammenheng med Selskapets avhendelse av egne aksjer ervervet i henhold til fullmakten til erverv av egne aksjer i forbindelse med aksjeincentivprogram tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 4. juni 2024, slik at summen av de ervervede aksjer som brukes i tilknytning til incentivprogram og de nye aksjer som utstedes i henhold til denne fullmakten ikke overstiger 5 % av det totale antall aksjer i Selskapet.
- (vii) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2025, dog ikke lenger enn til 30. juni 2025.
- (viii) Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten tidligere fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 47 557 203,20 som styret ble tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 4. juni 2024.

* * *

Utover ARFA, Brolånsavtalen og hva som ellers framgår av børsmeldinger og kvartalsrapporter for 2024 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 2023 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

- (i) Pursuant to 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, in one or more rounds, by up to NOK 123,000, by issuance of A-shares and/or B-shares.
- (ii) The authorization may be used to issue new shares to employees and board members in connection with the Company's share incentive programs.
- (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 does not comprise share capital increases by contribution in other forms than cash pursuant to Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
- (v) The authorization does not comprise share capital increases in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
- (vi) The authorization must be considered in conjunction with the divestiture of treasury shares acquired pursuant to the authorization to acquire own shares in connection with share incentive programs granted on the annual general meeting 4 June 2024, so that the sum of the number of acquired shares that are used for share incentive programs and the number of new shares issued under this authorization does not exceed 5% of the total number of issued shares in the Company.
- (vii) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until the Company's annual general meeting in 2025, but no longer than 30 June 2025.
- (viii) From the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorization replaces the previous authorization to increase the share capital by up to NOK 47,557,203.20, given to the board of directors at the annual general meeting held on 4 June 2024.

* * *

Other than the ARFA, the Bridge Loan Agreement and what has otherwise been disclosed in stock exchange announcements or presented in the Company's quarterly reports for 2024 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 2023 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,

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" 152-630-330 og klikk "Bli med på møtet". Man kan eventuelt også bruke direktelenke <https://dnb.lumiagm.com/152630330> og deretter taste inn referansenummer og pin-kode som identifiserer den enkelte. Informasjon om elektronisk deltakelse på generalforsamlingen, er også inntatt i [Vedlegg 1](#).

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

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

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

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://www.euronextvps.no/> ved å velge *Hendelser – Generalforsamling, klikk på ISIN 0013293142* 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 **26. november 2024 kl. 15:00**.

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" 152-630-330 and click "Join". You can also use the direct link <https://dnb.lumiagm.com/152630330> and then enter the reference and PIN code that identifies the individual. Information on electronic attendance at the meeting, is also included in [Appendix 1](#).

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

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

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

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://www.euronextvps.no/>, by selecting *Corporate Actions - General Meeting, click on ISIN 0013293142*, 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 **26 November 2024 at 15:00 hours (CET)**.

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 21. november 2024 ("**EGF 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 EGF Registreringsdatoen eller ha meldt og godtgjort erverv per EGF Registreringsdatoen. Aksjer som er ervervet etter EGF 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 24 635 745 aksjer, fordelt på 19 991 380 ordinære aksjer (A-aksjer) og 4 644 365 stemmerettsløse aksjer (B-aksjer). Hver A-aksje gir én stemme. Per datoen for denne innkallingen eier Selskapet 64 egne aksjer.

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

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 21 November 2024 (the "**EGM 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 EGM Record Date or have reported and documented an acquisition as per the EGM Record Date. Shares that are acquired after the EGM 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 issued 24,635,745 shares divided into 19,991,380 ordinary shares (class A-shares) and 4,644,365 non-voting shares (class B-shares). Each A-share represents one vote. As of the date of this notice, the Company owns 64 own shares.

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

som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

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.

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.

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.

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

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

* * *

* * *

Oslo, 7. november 2024 / 7 November 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. Fullmakts- og påmeldingsskjema
2. Oversikt over Fulltegningsgarantistene
3. Bekreftelse fra revisor

Appendices:

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

Ref.nr.:

Pin kode:

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i XXL ASA avholdes elektronisk den 28. november 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 instruksjer er 26. november 2024 kl. 15:00. Forhåndsstemme må gjøres elektronisk, via selskapets hjemmeside www.xxlasa.com (bruk ovennevnte pin og referansenummer), eller VPS Investortjenester. I Investortjenester velg *Hendelser - Generalforsamling*, *klikk på ISIN 0013293142*.

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 0013293142*. VPS Investortjenester er tilgjengelig på <https://vps.no/pub/> eller gjennom kontofører.

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

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

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

Elektronisk deltakelse på generalforsamlingsdagen

Deltakelse på ekstraordinær generalforsamling skjer via denne nettsiden <https://dnb.lumiagm.com/152630330>. 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 26. november 2024 kl. 15:00.**

_____ sine aksjer ønskes representert på den ekstraordinære generalforsamlingen i

XXL ASA som følger (kryss av):

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

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

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

Agenda ekstraordinær generalforsamling 28. november 2024		For	Mot	Avstå
1.	Valg av møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.	Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.	Valg av én person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4.	Kapitalnedsettelse ved nedsettelse av aksjenes pålydende	Ingen separat avstemming		
4.1	Bakgrunn	Ingen separat avstemming		
4.2	Forslag til vedtak om kapitalnedsettelse*	Ingen separat avstemming		
5.	Kapitalforhøyelse i forbindelse med fortrinnsrettsemisjonen	Ingen separat avstemming		
5.1	Bakgrunn	Ingen separat avstemming		
5.2	Forslag til vedtak om kapitalforhøyelse*	Ingen separat avstemming		
6.	Styrefullmakt til kapitalforhøyelse i forbindelse med oppgjør av brolånsgarantistene og garantistenes honorar*	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.	Styrefullmakt til å beslutte utdeling av tingsutbytte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8.	Styrefullmakter	Ingen separat avstemming		
8.1	Generell styrefullmakt til kapitalforhøyelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8.2	Styrefullmakt til kapitalforhøyelse i forbindelse med aksjeincentivprogram	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

* De foreslåtte vedtakene i agendapunkt 4, 5 og 6 er gjensidig betinget av hverandre og stemmes over under ett under agendapunkt 6.

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 28 November 2024 at 10:00 hours (CET). 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 26 November 2024 at 15:00 (CET). 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 0013293142.

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 0013293142. VPS Investor Services can be accessed either through <https://www.vps.no/pub/> 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/152630330>. 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 (CET)).

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 26 November 2024 at 15:00 hours (CET).**

_____ 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 (CET)) 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 28 November 2024		For	Against	Abstention
1.	Election of a chairperson of the meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.	Approval of the notice and agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.	Election of a person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4.	Share capital reduction by reduction of the nominal value of the shares		No separate voting	
4.1	Background		No separate voting	
4.2	Proposal for the resolution to reduce the share capital*		No separate voting	
5.	Share capital increase in connection with the rights issue		No separate voting	
5.1	Background		No separate voting	
5.2	Proposal for the resolution to increase the share capital*		No separate voting	
6.	Board authorization to increase the share capital in connection with the settlement of the bridge loan guarantors and the underwriters' fee*	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.	Board authorization to resolve distribution of dividend-in-kind	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8.	Board authorizations		No separate voting	
8.1	General board authorization to increase the share capital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8.2	Board authorization to increase the share capital in connection with share incentive programs	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

* The proposed resolutions under agenda item 4, 5, and 6 is interdependent on each other and will be voted on jointly under agenda item 6.

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.

Fulltegningsgarantist/Underwriter	Totalt beløp/Total Amount
Altor Invest 5 AS	NOK 137,704,275
Altor Invest 6 AS	NOK 137,704,275
Ferd AS	NOK 100,000,000
MP Pensjon PK	NOK 40,000,000
Funkybiz AS	NOK 15,000,000
Nordkronen II AS	NOK 6,931,514
Arvo Invest AS	NOK 10,000,000
Nye Berghol Invest AS	NOK 2,000,000
Stanza AS	NOK 1,500,000
Buntel AB	NOK 57,000,000
Munkekullen 5 Förvaltning AB	NOK 52,159,936
Fenja Capital I A/S	NOK 20,000,000
Anavio Capital Partners LLP	NOK 20,000,000
Totalt/Total	NOK 600,000,000

Til generalforsamlingen i XXL ASA

Bekreftelse av dekning for bundet egenkapital ved kapitalnedsettelse

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

Styrets ansvar for nedsettingen

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er det etter kapitalnedsettelsen med NOK 982 966 225,5, fra NOK 985 429 800 til NOK 2 463 574,5, dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i samsvar med allmennaksjeloven.

Oslo, 6. november 2024

PricewaterhouseCoopers AS

Vidar Lorentzen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Bekreftelse | Kapitalnedsettelse

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Lorentzen, Vidar	BANKID	2024-11-06 08:55



This document package contains:

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



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