



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

**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: 29. januar 2025 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.

**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 to be held by electronic means for the shareholders.

Time: 29 January 2025 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 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.

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 KAPITALNEDSETTELSE VED NEDSETTELSE AV AKSJENES PÅLYDENDE

4.1 Bakgrunn

I november 2024 ble Selskapet enig med sine långiverbanker DNB Bank ASA og Nordea Bank Abp, filial i Norge ("**Långiverne**") om en endret og revidert lånefasilitetsavtale ("**ARFA**"), der Selskapet for en periode fritas for krav om å oppfylle visse finansielle forholdstill (covenants), og der Långiverne har tilgjengeliggjort et brolån på NOK 200 millioner ("**Brolånet**") som skal tilbakebetales senest den 28. mars 2025. Brolånet er dokumentert gjennom en separat låneavtale som er samordnet med ARFA ("**Brolånsavtalen**").

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

For å tilfredsstille et vilkår under ARFA og Brolånsavtalen foreslo Selskapets styre å gjennomføre en fullgarantert fortrinnsrettsemisjon på ca. NOK 600 millioner. Dette forslaget fikk imidlertid ikke tilstrekkelig støtte til å bli vedtatt på den ekstraordinære generalforsamlingen som ble avholdt 28. november 2024.

Etter den nevnte generalforsamlingen har Selskapet arbeidet med en alternativ transaksjonsstruktur for å sikre konsernet egenkapitalfinansiering, men den 6. januar 2025 ble det inngått en endret fulltegningsgarantiavtale (den "**Nye Fulltegningsgarantiavtalen**"), hvor Selskapet og dets største aksjonærer er enige om at det er i Selskapets og

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

4.1 Background

In November 2024, the Company 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 have made available to the Company a NOK 200 million bridge loan (the "**Bridge Loan**") which shall be repaid at the latest on 28 March 2025. The Bridge Loan is 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**") have guaranteed 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 separate 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.

To satisfy a condition under the ARFA and the Bridge Loan Agreement, the board of directors of the Company proposed to carry out a fully underwritten rights issue in the amount of approximately NOK 600 million. However, such proposal did not receive the required support to be adopted at the extraordinary general meeting held on 28 November 2024.

Following the mentioned general meeting, the Company has prepared for an alternative transaction structure to secure equity financing for the group. However, on 6 January 2025, an amended and restated underwriting agreement (the "**New Underwriting Agreement**") was entered into, whereby the Company and its largest shareholders agrees that it is in the best interest of the

aksjeeiernes beste interesse at egenkapitalinnhentingene gjennomføres av XXL ASA gjennom en fortrinnsrettsemisjon, som nærmere beskrevet under agendapunkt 5 nedenfor.

Company and its shareholders that the equity raise is conducted by XXL ASA in the form of a rights issue, as further described under agenda item 5 below.

For å legge forholdene til rette for at Fortrinnsrettsemisjonen skal kunne gjennomføres 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.

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.

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.

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.

4.2 Forslag til vedtak om kapitalnedsettelse

4.2 Proposal for the resolution to reduce the share capital

På ovennevnte bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

On basis of the above, the board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

(i) *Aksjekapitalen nedsettes med NOK 982 966 225,50, fra NOK 985 429 800 til NOK 2 463 574,50.*

(i) *The share capital is reduced with NOK 982,966,225.50, from NOK 985,429,800 to 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.*

(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) *Nedsettingsbeløpet skal avsettes til fond som kan brukes etter generalforsamlingens beslutning, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (3).*

(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.*

(iv) *Section 4 of the Company's articles of association will be amended to reflect the new share capital following the share capital reduction.*

5 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED FORTRINNSRETTSEMISJONEN

5.1 Bakgrunn

Etter at den Nye Fulltegningsgarantiavtalen nevnt ovenfor ble inngått annonserte Selskapet den 6. januar 2025 at det ville hente ny egenkapital med et bruttoproveny på ca. NOK 600 millioner gjennom en fullgarantert fortrinnsrettsemisjon ("**Fortrinnsrettsemisjon**") ved å utstede 60 millioner nye aksjer (de "**Nye Aksjene**") til en tegningskurs på NOK 10 per Nye Aksje ("**Tegningskursen**").

Fortrinnsrettsemisjonen vil styrke Selskapets egenkapital og likviditet i samsvar med betingelsene i ARFA og Brolånsavtalen, og styret foreslår at generalforsamlingen beslutter å forhøye Selskapets aksjekapital gjennom Fortrinnsrettsemisjonen.

Nettoprovenyet fra Fortrinnsrettsemisjonen vil bli anvendt til å betale tilbake Brolånet, i tillegg til arbeidskapitalinvesteringer som vil støtte Selskapets arbeid for å styrke veksten i topplinjen, samt til å fortsette å levere på Selskapets "Reset & Rethink" 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 enkelte eksisterende aksjeeiere, som angitt i [Vedlegg 2](#) til innkallingen ("**Fulltegningsgarantistene**") i henhold til den Nye 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. 83 % av aksjene og ca. 79 % av stemmene i Selskapet har forpliktet seg til å stemme for Fortrinnsrettsemisjonen på den ekstraordinære generalforsamlingen.

Hvis en annen Fulltegningsgarantist enn Frasers Group plc ("**Frasers**") (alene eller sammen med andre aksjeeiere i Selskapet som anses som nærstående til Fulltegningsgarantisten i henhold til reglene om pliktige tilbud i verdipapirhandelloven) som følge av tildeling eller mottak av aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen og/eller vederlagsaksjer i henhold til den Nye Fulltegningsgarantiavtalen og/eller

5 SHARE CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH THE RIGHTS ISSUE

5.1 Background

After the New Underwriting Agreement referred to above was entered into, the Company announced on 6 January 2025 that it would raise new equity with gross proceeds of approximately NOK 600 million through a fully underwritten rights issue (the "**Rights Issue**"), by the issuance of 60 million new shares (the "**New Shares**") at a subscription price of NOK 10 per New Share (the "**Subscription Price**").

The Rights Issue will strengthen the Company's equity and cash position in accordance with the conditions set out in the ARFA and the Bridge Loan Agreement, and the board of directors therefore proposes that the general meeting resolves to increase the Company's share capital, by way of 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 as set out in [Appendix 2](#) to this notice (the "**Underwriters**") in accordance with the New 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. 83% of the shares and approx. 79% of the votes in the Company have undertaken to vote in favour of the Rights Issue at the extraordinary general meeting.

If an Underwriter other than Frasers Group plc ("**Frasers**") (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 New Underwriting Agreement and/or the

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.

I henhold til allmennaksjeloven § 10-4 vil Selskapets aksjeeiere på tidspunktet for den ekstraordinære generalforsamlingen (dvs. 29. januar 2025) gis fortrinnsrett til å tegne og få tildelt nye aksjer i samme forhold som de eier aksjer i Selskapet på denne dato, og vil i tråd med styrets forslag motta tegningsretter i henhold til deres eksisterende eierandel som registrert i Selskapets aksjeeierregister ved utløpet av 31. januar 2025 ("**Registreringsdatoen**"). Forutsatt at kjøp av aksjer skjer med ordinært T+2 oppgjør, vil aksjer kjøpt til og med 29. januar 2025 gi rett til å motta tegningsretter, mens aksjer kjøpt fra og med 30. januar 2025 ikke vil gi rett til å motta tegningsretter. 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 med tegningsretter vil være tillatt. Tegning uten tegningsretter vil ikke være tillatt.

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 å begynne i løpet av Q1 i 2025 ("**Tegningsperioden**").

Tegningsperioden skal bestemmes av styret i konsultasjon med Tilretteleggerne og Frasers senest den tredje handelsdagen på Oslo Børs før Registreringsdatoen (dagen før den ekstraordinære generalforsamlingen).

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 of the Company at the date of the extraordinary general meeting (i.e. 29 January 2025) will be given a preferential right to subscribe for and be allocated new shares in proportion to the number of shares in the Company they own as of such date, and will according to the board of directors' proposal receive subscription rights in proportion to their existing shareholding as registered in the Company's shareholder register at the expiry of 31 January 2025 (the "**Record Date**"). Provided that a purchase of shares is made with ordinary T+2 settlement, shares purchased up to and including 29 January 2025 will give the right to receive subscription rights, whereas shares purchased from and including 30 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 with subscription rights will be allowed. Subscription without subscription rights will not be permitted.

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 two-weeks subscription period for the Rights Issue will commence during Q1 2025 (the "**Subscription Period**").

The Subscription Period shall be determined by the board of directors in consultation with the Managers and Frasers no later than the third trading day on the Oslo Stock Exchange preceding the Record Date (the day prior to the extraordinary general meeting).

Styrets vedtak om dette vil bli offentliggjort gjennom en børsmelding samme dag som vedtaket fattes, og vil da bli reflektert i det endelige forslaget til vedtak om kapitalforhøyelse som det skal voteres over i den ekstraordinære generalforsamlingen. Stemmer og stemmeinstrukser som avgis i eller forut for generalforsamlingen vil således gjelde det endelige forslaget til vedta.

5.2 Forslag til vedtak om kapitalforhøyelse

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

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 6.000.000 ved utstedelse av totalt 60.000.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,1 ("**Fortrinnsrettsemisjonen**").
- (ii) Tegningskursen skal være NOK 10 per aksje.
- (iii) Aksjeeiere i Selskapet per utløpet av 29. januar 2025, slik det fremgår av Selskapets aksjeeierregister i Verdipapirsentralen ("**VPS**") den 31. januar 2025 ("**Registreringsdatoen**") (jf. VPS' dagens 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).
- (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 med tegningsretter vil være tillatt. Tegning uten tegningsrettigheter er ikke tillatt.
- (v) I forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen vil Selskapet utarbeide et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Med mindre styret beslutter noe annet, skal prospektet ikke registreres hos eller godkjennes av noen utenlandsk prospektmyndighet. De nye aksjene

The board of directors' resolution will be announced through a stock exchange announcement on the same day of the resolution, and then be reflected in the final proposed resolution of the share capital increase to be voted on at the extraordinary general meeting. Votes and voting instructions cast at or in advance of the general meeting will thus apply for the final proposed resolution.

5.2 Proposal for the resolution to increase the share capital

On basis of the above, and subject to the general meeting resolving the board authorization under agenda item 6, the board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- (i) *The share capital is increased with NOK 6,000,000 by the issuance of in total 60,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 0.1 (the "**Rights Issue**").*
- (ii) *The subscription price shall be NOK 10 per share.*
- (iii) *Shareholders of the Company as of 29 January 2025, as registered as such in the Company's shareholders' register in the Norwegian Central Securities Depository (the "**VPS**") on 31 January 2025 (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.*
- (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 with subscription rights will be allowed. Subscription without subscription rights are not permitted.*
- (v) *The Company will prepare a prospectus in connection with the Rights Issue which shall be approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority. Unless the board of directors decides otherwise, the prospectus shall not be registered with or approved by any foreign*

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.

prospectus authority. The new shares may not be subscribed for by an investor resident in the U.S. or in other jurisdictions where such subscription is not permitted or to whom the new shares cannot lawfully be offered without a prospectus or similar documentation. The Company, or anyone appointed or instructed by the Company, shall have the right to (but no obligation), for shareholders who resides in the U.S. or in the Company's opinion are not entitled to subscribe for new shares due to limitations set out in law or other regulations in the jurisdiction where such shareholder is resident or a citizen, sell the relevant shareholder's subscription rights against transfer of the net proceeds from such sale to the shareholder.

(vi) Tegningsperioden skal bestemmes av styret i konsultasjon med tilretteleggerne og Frasers Group plc senest den tredje handelsdagen på Oslo Børs før Registreringsdatoen (dagen før den ekstraordinære generalforsamlingen) og vil da bli reflektert i dette punkt (vi) som det skal voteres over i den ekstraordinære generalforsamlingen. 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.

(vi) The subscription period shall be determined by the board of directors in consultation with the managers and Frasers Group plc no later than the third trading day on the Oslo Stock Exchange preceding the Record Date (the day prior to the extraordinary general meeting) and then be reflected in the final proposed resolution of the share capital increase to be voted on at the extraordinary general meeting. 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 shall be made on a separate subscription form prior to the subscription deadline.

(vii) Tegningsbeløpet skal betales kontant. Betalingsdatoen for de nye aksjene vil bli annonsert i forbindelse med annonseringen av tegningsperioden i pkt (vi) ovenfor, og vil da bli reflektert i dette punkt (vii) som det skal voteres

(vii) The subscription amount shall be settled by cash payment. The payment date for the new shares will be announced in connection with the announcement of the subscription period in item (vi) above, and then be reflected in this item

over i den ekstraordinære generalforsamlingen. Dersom tegningsperioden utsettes eller forlenges i henhold til avsnitt (vi) ovenfor, skal betaling skje innen den tredje handelsdagen på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp. Tegnere som har en norsk bankkonto må, og vil ved å signere tegningsblanketten, gi en ugjenkallelig engangsfullmakt til å belaste en spesifisert norsk bankkonto for beløpet som skal betales for aksjene som blir tildelt tegneren. Beløpet trekkes fra den angitte bankkontoen på eller rundt betalingsdagen. Tegnere som ikke har norsk bankkonto, må sørge for at betaling for de nye aksjene som tildeles dem skjer slik at betalingen mottas på eller før betalingsdagen.

(vii) to be voted on at the extraordinary general meeting. If the subscription period is postponed according to subparagraph (vi) above, payment shall be made no later than the third trading day on Oslo Stock Exchange following the expiry of the subscription period. Subscribers who have a Norwegian bank account must, and will by signing the subscription form, give an irrevocable one-time authorization to debit a specified Norwegian bank account for the amount payable for the shares which are allocated to the subscriber. The amount will be debited from the specified bank account on or around the payment date. Subscribers who do not have a Norwegian bank account must ensure that payment with cleared funds for the new shares allocated to them is received on or before the payment date.

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

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

- a) Tildeling av aksjer til tegnere vil bli foretatt i henhold til tildelte og ervervede tegningsrettigheter som er gyldig utøvd i tegningsperioden. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt én (1) ny aksje i Fortrinnsrettsemisjonen.
- 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 tildeling ved loddtrekning
- c) 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

- 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) 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

- garanterte beløp og er underlagt visse alminnelige betingelser for slike forpliktelser.*
- subject to certain customary conditions for such commitments.*
- (ix) *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.*
- (ix) *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.*
- (x) *Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere den nye aksjekapitalen, aksjenes pålydende og det nye antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*
- (x) *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.*
- (xi) *De nye aksjene skal tilhøre den samme aksjeklassen som de aksjene som gir aksjeeierne en fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer i tråd med vedtektenes § 4. Dersom en annen fulltegningsgarantist enn Frasers Group plc (alene eller sammen med 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) 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.*
- (xi) *The new shares shall be of the same share class as the shares that gives the shareholders a preferential right to subscribe for and be allocated shares in accordance with section 4 of the articles of the associations. If an underwriter other than Frasers Group plc (alone or together with other shareholders of the Company who are deemed to be closely associated parties of the underwriter for the purpose of the mandatory offer rules in the Norwegian Securities Trading Act) by reason of being allotted shares under the Rights Issue pursuant to section (viii) 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.*
- (xii) *Fulltegningsgarantistene har rett til et honorar tilsvarende 3,15 % av deres respektive garantiforpliktelse, som skal gjøres opp i form av nye aksjer i Selskapet som utstedes til den samme tegningskursen som i Fortrinnsrettsemisjonen.*
- (xii) *The underwriters are entitled to a fee equal to 3.15% 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.*
- (xiii) *Kostnadene som skal betales av Selskapet ved kapitalforhøyelsen er foreløpig anslått til å være ca. NOK 30 millioner (eks. MVA), inkludert en garantiprovisjon på ca. NOK 19 millioner for*
- (xiii) *The costs payable by the Company in connection with the share capital increase are for the time being estimated to be approx. NOK 30 million (excl. VAT), including an underwriting commission of approx. NOK 19 million for the*

fulltegningsgarantiforpliktelsene som skal betales i aksjer.

underwriting commitment which shall be paid in shares.

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 (dvs. NOK 10). Brolånsgarantistene og Fulltegningsgarantistene skal for et samlet beløp på NOK 28.900.000 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 289.000. 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 (NOK 10).

Basert på det ovenstående, og forutsatt at generalforsamlingen vedtar 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 289.000 ved utstedelse av ordinære aksjer (A-aksjer) og/eller stemmerettsløse aksjer (B-aksjer) med pålydende NOK 0,01, og med de egenskaper og rettigheter som følger av Selskapets vedtekter.

(ii) Fullmakten omfatter innskudd i andre eiendeler enn penger etter allmennaksjeloven § 10-2, og

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 (i.e. NOK 10). The Bridge Loan Guarantors and the Underwriters shall for a total amount of NOK 28,900,000 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 289,000. 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 (NOK 10).

Based on the above, and subject to the general meeting resolving 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 capital by up to NOK 289,000 by the issuance of ordinary shares (class A shares) and/or non-voting shares (class B shares) with a nominal value of NOK 0.01, 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

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 den Nye Fulltegningsgarantiavtalen inngått i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen) har krav på.

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 New Underwriting Agreement entered into in connection with the Rights Issue) are entitled to.

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

(iii) The shareholders' preferential right to subscribe for and be allocated the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from, cf. Section 10-5.

(iv) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til og med 30. juni 2025.

(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 June 2025.

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

(v) The authorization does not include an increase in share capital through a merger in accordance with Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

* * *

* * *

Utover hva som framgår av børsmeldinger og kvartalsrapporter 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.

Other than what has been disclosed in stock exchange announcements or presented in the Company's quarterly reports 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

Elektronisk deltakelse

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

Electronic participation

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

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

For å delta i møtet må deltakerne gå til nettsiden <https://dnb.lumiagm.com/>, tast inn "Møte ID" 138-775-223 og klikk "Bli med på møtet". Man kan eventuelt også bruke direktelenke <https://dnb.lumiagm.com/138775223> 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 referansenummer (Ref.nr.) og PIN-kode. Alle VPS direkte registrerte aksjeeiere har tilgang til investortjenester enten via <https://investor.vps.no/garm/auth/login> 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

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 <https://dnb.lumiagm.com/>, enter the "Meeting ID" 138-775-223 and click "Join". You can also use the direct link <https://dnb.lumiagm.com/138775223> 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://investor.vps.no/garm/auth/login> 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

(skannet blankett), eller post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norge. Forhåndsstemme kan kun gjøres elektronisk ved innlogging i VPS Investortjenester tilgjengelig på <https://investor.vps.no/garm/auth/login> ved å velge *Hendelser - Generalforsamling, klikk på ISIN NO0013293142* 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 **27. januar 2025 kl. 15:00**.

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

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).

Annen informasjon

Kun de som er aksjeeiere i Selskapet fem virkedager før generalforsamlingen, dvs. den 22. januar 2025 ("**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

genf@dnb.no (scanned form) or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrars' Department, P.O. Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway. Voting in advance may only be executed electronically, through logging in to VPS Investor Services available at <https://investor.vps.no/garm/auth/login>, by selecting *Corporate Actions - General Meeting, click on ISIN NO0013293142*, 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 **27 January 2025 at 15:00 hours (CET)**.

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.

Other information

Only those who are shareholders in the Company five business days prior to the general meeting, i.e. on 22 January 2025 (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

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

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

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

* * *

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

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

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

* * *

Oslo, 8. januar 2025 / 8 January 2025

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 29. januar 2025 kl. 10:00. Aksjeeierne kan følge møtet, stemme og stille spørsmål elektronisk via Lumi.

Du kan forhåndsstemme på denne generalforsamlingen. Frist for registrering av forhåndsstemmer, fullmakter og instruksjoner er 27. januar 2025 kl. 15:00. Forhåndsstemme må gjøres elektronisk, via selskapets hjemmeside www.xxlasa.com (bruk overnevnte pin og referansenummer), eller VPS Investortjenester. I Investortjenester velg *Hendelser - Generalforsamling*, klikk på *ISIN NO0013293142*.

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 NO0013293142*. VPS Investortjenester er tilgjengelig på <https://investor.vps.no/garm/auth/login> eller gjennom kontofører.

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

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

Elektronisk deltakelse på generalforsamlingsdagen

Deltakelse på ekstraordinær generalforsamling skjer via denne nettsiden <https://dnb.lumiagm.com/138775223>. 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 Verdipapirservise 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 27. januar 2025 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 29. januar 2025		For	Mot	Avstå
1.	Valg av møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.	Godkjennelse 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	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
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"/>

* De foreslåtte vedtakene i agenda punkt 5 og 6 er gjensidig betinget av hverandre og stemmes over under ett under agenda punkt 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 29 January 2025 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 27 January 2025 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 NO0013293142*.

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 NO0013293142*. VPS Investor Services can be accessed either through <https://investor.vps.no/garm/auth/login> or your account operator.

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

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

Electronic participation the day of the general meeting

To participate in the general meeting, please login through <https://dnb.lumiagm.com/138775223>. 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 27 January 2025 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 29 January 2025		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	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
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"/>

** The proposed resolutions under agenda item 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 itself 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.

Vedlegg 2 / Appendix 2

Fulltegningsgarantist/Underwriter	Totalt beløp/Total Amount
Altor Invest 5 AS	NOK 137,704,275
Altor Invest 6 AS	NOK 137,704,275
Frasers Group plc	NOK 246,758,667
Ferd AS	NOK 61,553,803
MP Pensjon PK	NOK 13,914,708
Arvo Invest AS	NOK 2,364,272
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, 7. januar 2025

PricewaterhouseCoopers AS

Vidar Lorentzen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Uttalelse

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Lorentzen, Vidar	BANKID	2025-01-07 20:55



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.