



In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail.

INNKALLING TIL

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Styret i XXL ASA (org. nr. 995 306 158) ("**Selskapet**") innkaller herved til ekstraordinær generalforsamling.

Tid: Fredag 24. april 2020 kl. 09.00.

Sted: Selskapets hovedkontor, Strømsveien 245, Alna Senter, Oslo.

Grunnet restriksjoner knyttet til utbruddet av COVID-19, oppfordres alle aksjonærer til å utøve sine aksjonærrettigheter uten fysisk oppmøte ved å forhåndsstemme eller ved å gi fullmakt til styreleder. Det vises til informasjonen inntatt nedenfor.

Generalforsamlingen åpnes av styrets leder, Hugo Lund Maurstad, eller en person utpekt av ham. Møteåpner vil opprette fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

- 1 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**
- 2 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN**
- 3 EMISJON**
- 4 FULLMAKT TIL OPPTAK AV KONVERTIBELT OBLIGASJONSLÅN**

* * *

Grunnet den ekstraordinære situasjonen forårsaket av COVID-19, er det nødvendig å begrense antallet aksjonærer som stiller ved personlig oppmøte på generalforsamlingen i

NOTICE OF

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

The board of directors of XXL ASA (reg. no. 995 306 158) (the "**Company**") hereby calls for an extraordinary general meeting.

Time: Friday 24 April 2020 at 09:00 (CET).

Place: The Company's headquarter, Strømsveien 245, Alna Senter, Oslo, Norway.

Due to restrictions caused by COVID-19, the shareholders are encouraged to exercise their shareholder rights without attending in person through advance voting or by providing a proxy to the chairman of the board of directors. Reference is made to important information below.

The general meeting will be opened by the chairman of the board of directors, Hugo Lund Maurstad, or a person appointed by him. The person opening the meeting will record 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 AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**
- 2 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA**
- 3 SHARE ISSUE**
- 4 AUTHORISATION TO RAISE CONVERTIBLE BOND LOAN**

* * *

Due to the extraordinary situation caused by COVID-19, it is necessary to restrict the total number of shareholders attending in person at the general meeting as much as possible.

størst mulig grad. Styret oppfordrer alle aksjonærer til å utøve sine aksjonærrettigheter uten personlig oppmøte ved å forhåndsstemme eller ved å gi fullmakt til styreleder eller den vedkommende bemyndiger.

Det er per datoen for innkallingen 172.429.411 aksjer i Selskapet, og hver aksje representerer én stemme. Selskapet eier per datoen for denne innkallingen ingen egne aksjer.

Styret oppfordrer til at deltakelse på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, registreres innen 23. april 2020 kl. 15.00. Aksjeeiere kan registrere påmelding elektronisk via Selskapets nettside www.xxlasa.com eller Verdipapirsentralens (VPS) investortjenester. Påmelding kan også registreres ved å fylle ut og sende inn påmeldings- eller fullmaktsskjema vedlagt som [Vedlegg 1](#) til denne innkallingen i henhold til de instruksjoner som følger av skjemaet.

Grunnet den ekstraordinære situasjonen, vil manglende påmelding resultere i at aksjonæren nektes adgang til generalforsamlingen.

Generalforsamlingen plikter å overholde de til enhver tid gjeldende retningslinjer fastsatt av Regjeringen. Personer som er i karantene kan ikke under noen omstendigheter delta på generalforsamlingen ved fysisk oppmøte. Regjeringen kan også fastsette retningslinjer som begrenser det tillatte antall fysisk tilstedeværende personer på generalforsamlingen, eller at generalforsamlingen må utsettes på kort varsel.

Aksjeeiere som på grunn av COVID-19 eller av andre grunner ikke ønsker eller ikke har anledning til å møte selv på generalforsamlingen kan gi fullmakt til styrets leder (eller den han utpeker) eller en annen person til å stemme for sine aksjer. Fullmakt og forhåndsstemmer kan sendes inn elektronisk via VPS' investortjenester eller ved å fylle ut og sende inn fullmaktsskjemaet vedlagt som [Vedlegg 1](#) til denne innkallingen i henhold til de instruksjoner som følger av skjemaet. Fullmakten må være skriftlig, datert, underskrevet og fremlagt senest på generalforsamlingen. Styret oppfordrer aksjeeiere til å sende inn fullmakter slik at de mottas av Selskapet innen 23. april 2020 kl. 15.00. Styrets leder eller den han utpeker vil bare ta imot fullmakter som er bundet, slik at det er angitt hvordan fullmektigen skal stemme i hver enkelt sak. Se vedlagte fullmaktsskjema for ytterligere informasjon om fullmakter.

Therefore, the board of directors encourages all shareholders to exercise their shareholder rights without attending in person through advance voting or by providing a proxy without voting instructions to the chairman of the board of directors or the person he authorizes.

There are 172,429,411 shares in the Company as of the date of this notice, and each share represents one vote. As of the date of this notice, the Company holds no shares in treasury.

The board of directors encourages that attendance at the general meeting, whether in person or by proxy, is registered no later than 23 April 2020 at 15:00 (CET). Shareholders can register attendance online through the Company's website www.xxlasa.com or the Norwegian Central Securities Depository (VPS)'s investor services. Attendance can also be registered by completing and submitting the registration or proxy form attached to this notice as [Appendix 1](#) in accordance with the instructions set out therein.

Due to the extraordinary situation, any failure to register within the deadline will result in the shareholder being denied access to the general meeting. The general meeting must in any case comply with the at all times applicable framework determined by the Norwegian government. Persons who are quarantined may not under any circumstances attend the meeting in person. The government may also adopt provisions which entail that only a limited number of people may be allowed to attend the general meeting in person or that the general meeting must be postponed on short notice.

Shareholders who due to COVID-19 or for other reasons do not want or are unable to attend the general meeting, may authorize the chairman of the board of directors (or whomever he authorizes) or another person to vote for its shares. Proxies and early voting may be submitted electronically through VPS' investor services or by completing and submitting the registration or proxy form attached to this notice as [Appendix 1](#) in accordance with the instructions set out therein. The proxy must be in writing, dated, signed and submitted no later than at the general meeting. The board of directors encourages shareholders to submit proxies so it is received by the Company no later than 23 April 2020 at 15:00 (CET). The chairman of the board of directors or his designate will only accept proxies that specify how the representative shall vote on each matter. See the enclosed proxy form for further information regarding proxies.

Aksjeeiere kan avgi stemme for hver enkelt sak på dagsorden på forhånd. Slike forhåndsstemmer må avgis ved å fylle ut og sende inn vedlagte skjema for forhåndsstemme til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, via e-post genf@dnb.no eller elektronisk via VPS' investortjenester for aksjeeiere som har tilgang til dette. Se vedlagte skjemaer for nærmere instruks. **Frist for å avgi forhåndsstemmer er 23. april 2020 kl. 15.00.** Frem til denne fristen kan stemmer som allerede er avgitt endres eller trekkes tilbake. Stemmer som er avgitt før generalforsamlingen er avholdt vil bli ansett som trukket tilbake dersom aksjeeieren deltar personlig på generalforsamlingen eller ved fullmakt.

Etter Selskapets syn har verken den reelle aksjeeieren eller forvalteren rett til å stemme for aksjer som er registrert på forvalterkonto i VPS, jf. allmennaksjeloven § 4-10. Aksjeeiere som har registrert sine aksjer på en forvalterkonto i VPS, og som ønsker å avgi stemmer for slike aksjer, må etter Selskapets vurdering overføre aksjene til en VPS-konto i eget navn før generalforsamlingen for å være sikret å kunne avgi stemmer for slike aksjer. Hvis aksjeeieren godtgjør at det er tatt nødvendige skritt for slik overføring, og aksjeeieren har reell aksjeeierinteresse i Selskapet, kan aksjeeieren etter Selskapets oppfatning stemme for aksjene selv om aksjene ennå ikke er registrert på en separat VPS-konto.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

Aksjeeiere kan ikke kreve at nye saker settes på dagsorden da fristen for å kreve dette er utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5-11 andre setning. Aksjeeiere har, i en viss utstrekning, rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som er på dagsorden.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder tilstede på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse. Det samme gjelder andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi talerett til én rådgiver.

Shareholders may cast votes for each matter on the agenda in advance. Such early voting must be made by completing and submitting the attached early voting form to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O. Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway, by e-mail genf@dnb.no, or online through the VPS' investor services for shareholders having access to such. Please see the attached form for further instructions. **The deadline for submitting early voting is 23 April 2020 at 15:00 (CET).** Until the deadline, votes already cast may be changed or withdrawn. Votes already cast prior to the general meeting will be considered withdrawn if the shareholder attends the general meeting in person or by proxy.

The Company is of the opinion that neither the beneficiary shareholder nor the nominee is entitled to vote for shares registered on a nominee account in the VPS, cf. Section 4-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. Shareholders who hold their shares on a nominee account in the VPS and who wish to vote for such shares must, based on the Company's assessment, transfer the shares to a VPS-account held in their own name prior to the general meeting in order to be certain that it may vote for such shares at the general meeting. If the shareholder evidences that the necessary steps for such transfer have been made, and the shareholder has a real shareholder interest in the Company, the shareholder may in the Company's opinion vote for such shares even if the shares have not yet been registered on a separate VPS-account.

Decisions on voting rights for shareholders and representatives are made by the person opening the meeting, whose decision may be reversed by the general meeting by a majority vote.

Shareholders cannot require that new matters are put on the agenda as the deadline for such has lapsed, cf. Section 5-11 second sentence of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. Shareholders have the right, to a certain extent, to propose resolutions under the matters to be addressed by the general meeting.

A shareholder may require that board members and the chief executive officer present at the general meeting to provide available information at the general meeting on factors that may affect the assessment of matters submitted to the shareholder for decision making. The same applies to information regarding the Company's financial condition and other matters to be addressed at the general meeting, unless the information required cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.



Shareholders are entitled to bring advisors, and may grant the right of speech to one advisor.

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

Information about the 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 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.

Adresse til Selskapets nettside er: www.xxlasa.com.

The address to the Company's website is: www.xxlasa.com.

* * *

* * *

Oslo, 3. april 2020

Oslo, 3 April 2020

Med vennlig hilsen,
for styret i XXL ASA

Yours sincerely,
for the board of directors of XXL ASA

Hugo Lund Maurstad
Styrets leder
(sign.)

Hugo Lund Maurstad
Styrets leder
(sign.)

Due to restrictions caused by COVID-19, the shareholders are strongly encouraged to exercise their shareholder rights without attending in person through advance voting or by providing a proxy to the chairman of the board of directors.

Styrets forslag til den ekstraordinære generalforsamlingen:

Til sak 1: Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår at Hans Cappelen Arnesen velges som møteleder, og at en person som er til stede på generalforsamlingen velges til å medundertegne protokollen.

Til sak 2: Godkjenning av innkalling og dagsorden

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

Til sak 3: Emisjon

Som offentliggjort av Selskapet den 1. april 2020, har Selskapet siden publiseringen av kvartalsrapporten for fjerde kvartal 2019 vurdert ulike finansieringsalternativer, og konkludert med at det beste alternativet i dagens marked er å styrke balansen gjennom en gjeldsrefinansiering på NOK 1.450 millioner med sine eksisterende bankforbindelser og en garantert emisjon med et bruttoproveny på omtrent NOK 400 millioner ("**Emisjonen**").

Den 31. mars 2020 ble det oppnådd enighet med långiverne om vilkårene for gjeldsrefinansieringen. Denne forutsetter bl.a. at Selskapets egenkapital styrkes med et bruttobeløp på minst NOK 400 millioner. Samme dag inngikk Selskapet og Altor Invest 5 AS, Altor Invest 6 AS (Altor Invest 5 AS og Altor Invest 6 AS, sammen "**Altor**"), Ferd AS ("**Ferd**"), ODIN Norden, ODIN Norge og Nordkronen II AS (Altor, Ferd AS, ODIN Norden, ODIN Norge og Nordkronen II AS, sammen "**Garantistene**") en fulltegningsgarantiavtale. I henhold til denne avtalen har Garantistene forpliktet seg til å tegne seg for sine respektive proratariske andeler av Emisjonen, totalt 41,5 % av Emisjonen.

I tillegg har Ferd garantert for ytterligere 22.899 Emisjonsaksjer (som definert under), Nordkronen II AS for 4.000.000 Emisjonsaksjer og Altor den resterende delen av Emisjonen på 42.805.088 Emisjonsaksjer. Selskapet er dermed sikret tilførsel av et bruttobeløp på NOK 400 millioner, forutsatt at den

Proposals by the board of directors to the extraordinary general meeting:

To item 1: Election of a chairperson of the meeting and a person to co-sign the minutes

The board of directors proposes that Hans Cappelen Arnesen is elected to chair the meeting, and that a person present at the general meeting is elected to co-sign the minutes.

To item 2: Approval of the notice and agenda

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

"The notice and the agenda are approved."

To item 3: Share issue

As publicly announced by the Company on 1 April 2020, the Company has, since publication of its interim report for Q4 2019 investigated different financing alternatives and concluded that the best alternative in the current market is to strengthen its balance sheet through a NOK 1,450 million debt refinancing with its existing banks and an underwritten share issue to raise gross proceeds of approximately NOK 400 million (the "**Share Issue**").

On 31 March 2020, agreement was reached with the lending banks on the terms and conditions for the debt refinancing, which inter alia is conditional upon the Company's equity being strengthened by gross proceeds of at least NOK 400 million. On the same day, the Company entered into an underwriting agreement with Altor Invest 5 AS, Altor Invest 6 AS (Altor Invest 5 AS and Altor Invest 6 AS, together "**Altor**"), Ferd AS ("**Ferd**"), ODIN Norden, ODIN Norge and Nordkronen II AS (Altor, Ferd AS, ODIN Norden, ODIN Norge and Nordkronen II AS, together the "**Underwriters**") have committed to subscribe for at least their pro rata portion of the Share Issue, representing in aggregate 41.5% of the Share Issue.

In addition, Ferd has underwritten an additional 22,899 Offer Shares (as defined below), Nordkronen II AS 4,000,000 Offer Shares and Altor the remaining part of the Share Issue of 42,805,088 Offer Shares. The Company is thereby secured gross proceeds in the amount of NOK 400 million, provided that the

ekstraordinære generalforsamlingen godkjenner emisjonen med tilstrekkelig flertall.

I henhold til fulltegningsgarantiavtalen skal Altor under ingen omstendighet være forpliktet til å tegne Emisjonsaksjer som vil føre til at Altors samlede eierskap i Selskapet overstiger 33,33 % av stemmene i Selskapet og dermed utløser tilbudsplikt etter verdipapirhandelloven.

For å sikre at Selskapet tilføres de nødvendige NOK 400 millioner i en situasjon der Emisjonen ikke vil gi Selskapet et bruttoproveny på omtrent NOK 400 millioner uten at Altor eller dets tilknyttede selskaper tildeles et antalls Emisjonsaksjer som vil medføre at Altors samlede eierskap vil nå eller passere nevnte terskel for tilbudsplikt, skal Altor i en slik situasjonen enten; (i) ta levering av det overskytende antallet Emisjonsaksjer og dermed oppnå en eierandel som overstiger terskelen for obligatorisk tilbudsplikt, eller (ii) yte et 4-årig usikret konvertibelt obligasjonslån (det "**Konvertible Obligasjonslånet**") til Selskapet for et beløp tilsvarende NOK 5,00 multiplisert med det overskytende antallet Emisjonsaksjer. Långiverbankene vil anse det Konvertible Obligasjonslånet som egenkapital i relasjon til den nye gjeldsfinansieringen.

På denne bakgrunn foreslår styret at den ekstraordinære generalforsamlingen beslutter å forhøye aksjekapitalen med minimum NOK 21.167.704,80 og maksimum NOK 32.002.898,80 ved utstedelse av minimum 52.919.262 og maksimum 80.007.247 nye aksjer ("**Emisjonsaksjene**"), hver pålydende NOK 0,40, til en tegningskurs på NOK 5.00 per aksje, og at styret gis fullmakt til å beslutte opptak av det Konvertible Obligasjonslånet (jf. sak 4 nedenfor).

I forbindelse med Emisjonen vil det bli utarbeidet et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Prospektet vil bli offentliggjort før tegningsperioden og danner grunnlaget for tegning i Emisjonen. Forutsatt at prospektet er godkjent av Finanstilsynet i tide til dette, vil tegningsperioden for Emisjonen begynne 4. mai 2020 og avsluttes 18. mai 2020 kl. 16.30. Dersom prospektet ikke er godkjent i tide til å opprettholde denne tegningsperioden, begynner tegningsperioden den tredje handelsdagen på Oslo Børs etter godkjenning av prospektet og avsluttes kl. 16.30 to uker deretter.

extraordinary general meeting approves the Share Issue with the required majority.

Altor shall pursuant to the underwriting agreement under no circumstances be obliged to subscribe for Offer Shares that will result in Altor's total ownership passing 33.33% of the votes in the Company and thereby triggering a mandatory offer obligation under the Norwegian Securities Trading Act.

In order to secure that the Company receives the required NOK 400 million in a situation where the Share Issue would not give the Company gross proceeds of approximately NOK 400 million without Altor or its affiliates being allocated Offer Shares that will result in Altor's total ownership reaching or exceeding the aforementioned threshold for a mandatory offer obligation, Altor shall in such situation either: (i) take delivery of the excess Offer Shares and thereby obtaining a shareholding in excess of the mandatory offer obligation threshold, or (ii) provide the Company with a 4-year unsecured convertible bond loan (the "**Convertible Bond Loan**") for an amount corresponding to NOK 5.00 multiplied by the number of excess Offer Shares. The lending banks will regard the Convertible Bond Loan as equity for the purpose of the new debt financing.

On this basis, the board of directors proposes that the extraordinary general meeting resolves to increase the share capital with minimum NOK 21,167,704.80 and maximum NOK 32,002,898.80 by issuance of minimum 52,919,262 and maximum 80,007,247 new shares (the "**Offer Shares**"), each with a nominal value of NOK 0.40, at a subscription price of NOK 5.00 per share, and that the board of directors is authorized to raise the Convertible Bond Loan (ref. item 4 below).

A prospectus that shall be approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority will be prepared in connection with the Share Issue. The prospectus will be published prior to the subscription period and will form the basis for subscription in the Share Issue. Provided that the prospectus is approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority in due time, the subscription period for the Share Issue will commence on 4 May 2020 and expire on 18 May 2020 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 third trading day on the Oslo Stock Exchange following the approval and expire at 16:30 hours (CET) two weeks thereafter.

I henhold til Selskapets finansielle kalender skal det den 29. april 2020 offentliggjøre sin delårsrapport for første kvartal 2020. Selskapet vil så snart som praktisk mulig etter offentliggjøring av kvartalsrapporten publisere et tillegg til prospektet der informasjon fra kvartalsrapporten inkorporeres i prospektet. Det forventes av dette prospekttillegget vil bli offentliggjort før tegningsperioden i Emisjonen.

Emisjonen foreslås rettet mot Selskapets aksjonærer på dagen for den ekstraordinære generalforsamlingen i samme forhold som de eier aksjer i Selskapet på denne datoen, slik dette er registrert i Selskapets aksjeeierregister ved utløpet av 28. april 2020 ("**Record Date**"). Forutsatt at kjøp av aksjer skjer med ordinært T+2 oppgjør, vil aksjer kjøpt til og med 24. april 2020 gi rett til å tegne og bli tildelt Emisjonsaksjer, mens aksjer kjøpt fra og med 27. april 2020 ikke vil gi rett til dette.

Hver eksisterende aksje en aksjonær er registrert som eier av i henhold til Selskapets aksjeeierregister ved utløpet av Record Date, vil gi rett til å tegne og bli tildelt 0,464 Emisjonsaksjer. Retten til å tegne Emisjonsaksjer vil ikke være omsettelig. Overtegning vil være tillatt for eiere av tegningsretter. Tegning uten tegningsrett vil ikke være tillatt.

For å oppnå at Emisjonen kunne bli garantert fulltegnet til en på forhånd fastsatt emisjonskurs, som var høyere enn markedskurs da den ble fastsatt, noe som etter styrets oppfatning er den beste måten for å ivareta aksjonærfellesskapets interesse i den situasjonen Selskapet befinner seg, og også hensyntatt rådende markedsførhold, vil det ikke bli utstedt omsettelige tegningsretter. Styret foreslår således at det ikke utstedes omsettelige fortrinnsretter i medhold av allmennaksjeloven § 10-4.

Gjennomføringen av Emisjonen vil være betinget av at den ekstraordinære generalforsamlingen med tilstrekkelig flertall godkjenner fullmakten til opptak av det Konvertible Obligasjonslånet i henhold til sak 4 under.

DNB Markets, en del av DNB Bank ASA og Nordea Bank Abp, filial i Norge, er engasjert som tilretteleggere av Emisjonen.

The Company will in accordance with its financial calendar release its interim financial report for Q1 2020. The Company will as soon as practically possible following release of the interim report publish a supplement to the prospectus by which information from the interim report is incorporated into the prospectus. It is expected that the interim report will be published prior to commencement of the subscription period for the Share Issue.

The board of directors proposes that the Share Issue is directed towards the shareholders of the Company at the date of the extraordinary general meeting in proportion to the number of shares in the Company which they own as of that date, as registered in the Company's shareholder register at the expiry of 28 April 2020 (the "**Record Date**"). Provided that a purchase of shares is made with ordinary T+2 settlement, the shares purchased up to and including 24 April 2020 will give the right to subscribe for and be allocated Offer Shares, whereas shares purchased from and including 27 April 2020, will not give such right.

Each existing share registered as owned pursuant to the Company's shareholder register at the expiry of the Record Date will give the right to subscribe for and be allocated 0.464 Offer Shares. The subscription rights will not be tradable. Over-subscription will be permitted for holders of subscription rights. Subscription without subscription rights will not be permitted.

In order to provide for a share issue that was fully underwritten at a fixed price, which was higher than the market price at the at the time, which in the opinion of the board of directors is in the best interest of the shareholders given the situation in which the Company is, also considering the prevailing market conditions, will tradeable subscription rights not be issued. The board of directors is accordingly proposing that tradeable pre-emptive rights to pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act are not issued.

Implementation of the Share Issue is subject to the approval by the extraordinary general meeting with the required majority of the authorisation to raise the Convertible Bond Loan pursuant to item 4 below.

DNB Markets, a part of DNB Bank ASA and Nordea Bank Abp, filial i Norge are acting as managers for the Share Issue.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *"Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 21.167.704,80 og maksimum NOK 32.002.898,80 ved utstedelse av minimum 52.919.262 og maksimum 80.007.247 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,40.*
- (ii) *Tegningskursen er NOK 5,00 per aksje.*
- (iii) *Kapitalforhøyelsen rettes mot aksjeeiere i Selskapet per utløpet av 24. april 2020 slik det fremgår av Selskapets aksjeeierregister i VPS den 28. april 2020 ("Record Date") (jf. VPS' to-dagers oppgjørsperiode), og disse skal ha rett til å tegne og bli tildelt de nye aksjene i samme forhold som de eier aksjer i Selskapet.*
- (iv) *Ikke-omsettelige tegningsrettigheter vil av transaksjonstekniske grunner bli utstedt og registrert i Verdipapirsentralen (VPS). Det vil ikke bli utstedt tegningsretter for Selskapets eventuelle beholdning av egne aksjer. Overtegning er tillatt.*
- (v) *I forbindelse med emisjonen vil det bli utarbeidet et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Med mindre styret bestemmer noe annet, skal prospektet ikke registreres hos eller godkjennes av noen utenlandsk prospektmyndighet. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner der slik tegning ikke er tillatt eller hvor aksjer ikke lovlig kan tilbys til vedkommende.*
- (vi) *Tegningsperioden starter den 4. mai 2020 og avsluttes kl. 16:30 den 18. mai 2020. Tegningsperioden kan ikke forkortes, men styret kan forlenge tegningsperioden dersom dette er påkrevd ved lov som følge av offentliggjøring av tillegg til prospektet. Dersom prospektet ikke blir godkjent i tide for å opprettholde denne tegningsperioden, begynner tegningsperioden å løpe på den*

On this basis, the board of directors proposes that the general meeting resolves the following:

- (i) *"The share capital is increased with minimum NOK 21,167,704.80 and maximum NOK 32,002,898.80 by issuance of minimum 52,919,262 and maximum 80,007,247 new shares, each with a nominal value of NOK 0.40.*
- (ii) *The subscription price is NOK 5.00 per share.*
- (iii) *The share capital increase shall be directed at the shareholders of the Company as of the expiry of 24 April 2020 as registered as such in the Company's shareholders' register in Norwegian Central Securities Depository (the "VPS") on 28 April 2020 (the "Record Date") (pursuant to the two days' settlement procedure of VPS) and these shareholders shall have the right to subscribe for and be allocated the new shares in proportion to their shareholding in the Company.*
- (iv) *Non-tradeable subscription rights will for transaction technical purposes be issued and registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS). Subscription rights will not be issued for any shares held in treasury by the Company. Over-subscription is permitted.*
- (v) *The Company shall prepare a prospectus that shall be approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority in connection with the share issue. 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 investors in jurisdictions where such subscription is not permitted or to whom the new shares cannot lawfully be offered.*
- (vi) *The subscription period shall commence on 4 May 2020 and expire at 16:30 hours (CET) on 18 May 2020. 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 to the prospectus. If the prospectus is not approved in time to uphold this subscription*

tredje handelsdagen på Oslo Børs etter godkjenning, og avsluttes kl. 16:30 to uker senere. Tegning av aksjer skal skje på eget tegnings skjema før utløpet av tegningsperioden. Aksjer som ikke er tegnet ved tegningsperiodens utløp og således tildeles garantistene for emisjonen, skal tegnes av disse innen to handelsdager etter tegningsperiodens utløp.

period, the subscription period shall commence on the third trading day on the Oslo Stock Exchange following the approval and expire at 16:30 hours (CET) two weeks thereafter. Subscription for shares shall be made on a separate subscription form prior to the expiry of the subscription period. Shares that have not been subscribed by the end of the subscription period and hence shall be allocated to the underwriters for the share issue, shall be subscribed by them within two trading days following the expiry of the subscription period.

(vii) Tegningsbeløpet skal betales kontant til Selskapets særskilte emisjonskonto. Betaling for de nye aksjene skal senest skje den 21. mai 2020, eller på den fjerde handelsdagen på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden utsettes i henhold til avsnitt (vi) ovenfor. Tegnere som har en norsk bankkonto 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. Det beløpet trekkes fra den angitte bankkontoen på eller rundt betalingsdagen. Tegnere som ikke har norsk bankkonto, må sørge for at betaling for de nye aksjene som tildeles dem skjer slik at betalingen mottas på eller før betalingsdagen.

(vii) The subscription amount shall be paid in cash to the Company's separate share issue account. Payment for the new shares shall be made on or prior to 21 May 2020, or the fourth trading day on the 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 will by signing the subscription form provide a one-time irrevocable authorization to debit a specified Norwegian bank account for the amount payable for the shares which are allocated to the subscriber. The allocated 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:

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

b) Dersom ikke alle tegningsretter er gyldig utøvd, 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 tegner. I den utstrekning pro rata tildeling ikke er mulig vil

(viii) 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 subscription rights which have been validly exercised during the subscription period. Each subscription right will give the right to subscribe for and be allocated one (1) new share.

b) If not all subscription rights are validly exercised, subscribers having exercised their subscription rights and who have over-subscribed, will be allocated additional new shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by each such subscriber. To the extent that pro

Selskapet bestemme tildelingen ved loddrekning.

rata allocation is not possible, the Company will determine the allocation by the drawing of lots.

- | | |
|---|---|
| <p>c) Nye aksjer som ikke er tildelt i henhold til punkt a) og b) ovenfor, vil bli tegnet av og tildelt garantistene for emisjonen basert på, og i henhold til, garantiforpliktelsene til den enkelte garantist i henhold til en fulltegningsgarantiavtale inngått mellom selskapet og garantistene for emisjonen ("Fulltegningsgarantiavtalen").</p> <p>d) Dersom tildeling til Altor Invest 5 AS og Altor Invest 6 AS (sammen "Altor") i henhold til punkt a) til c) ovenfor ellers ville ha resultert i at terskelen for tilbudsplikt etter verdipapirhandelloven ville blitt nådd eller passert, er Altor forpliktet til, etter eget valg, å enten; (i) ta levering av det overskytende antallet nye aksjer og dermed oppnå en samlet eierandel som overstiger terskelen for tilbudsplikt, eller (ii) selv eller gjennom et tilknyttet selskap å yte et 4-årig usikret konvertibelt obligasjonslån (det "Konvertible Obligasjonslån") til Selskapet for et beløp tilsvarende det overskytende antallet nye aksjer multiplisert med NOK 5,00 på de vilkår som følger av fullmakten som foreslås i sak 4 nedenfor og slike andre vilkår som måtte fastsettes av styret.</p> <p>(ix) De nye aksjene gir rettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra og med tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> <p>(x) Selskapets vedtekter § 4 endres for å reflektere den nye aksjekapitalen og det nye antall aksjer som følge av kapitalforhøyelsen.</p> <p>(xi) Garantistene i emisjonen har i henhold til Fulltegningsgarantiavtalen på markedsmessige betingelser forpliktet seg til å tegne aksjer slik det fremgår ovenfor. Det totale beløpet som er forpliktet i</p> | <p>c) New shares that are not allocated in accordance with items a) and b) above, will be subscribed by and allocated to the underwriters for the share issue based on, and in accordance with, the underwriting obligations of each underwriter pursuant to an underwriting agreement entered into between the company and the underwriters for the share issue (the "Underwriting Agreement").</p> <p>d) If allocation to Altor Invest 5 AS and Altor Invest 6 AS (together "Altor") pursuant to items a) to c) above would otherwise have resulted in the mandatory offer threshold set out in the Norwegian Securities Trading Act to be reached or exceeded, Altor is obligated to either, in its sole discretion: (i) take delivery of the excess new shares and thereby obtaining a total shareholding in excess of the mandatory offer obligation threshold, or (ii) itself or by an affiliated company provide the Company with 4-year unsecured convertible bond loan (the "Convertible Bond Loan") for an amount corresponding to NOK 5.00 multiplied by the number of excess new shares on the terms and conditions set out in the authorisation proposed in item 4 below and on such other terms and conditions determined by the board of directors.</p> <p>(ix) The new shares will carry rights in the Company, including the right to dividend, from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> <p>(x) Section 4 of the Company's Articles of Association is amended to reflect the new share capital and the new number of shares following the share capital increase.</p> <p>(xi) The underwriters in the share issue have pursuant to the Underwriting Agreement on customary conditions committed to subscribe for shares as set out above. The</p> |
|---|---|

henhold til Fulltegningsgarantiavtalen er NOK 400 millioner.

total committed amount under the Underwriting Agreement is NOK 400 million.

(xii) Kostnadene som skal betales av Selskapet ved kapitalforhøyelsen er foreløpig anslått til å være rundt NOK 15 millioner, inkludert en provisjon til garantistene på NOK 6 millioner.

(xii) The costs payable by the Company in connection with the share capital increase are provisionally estimated to be around NOK 15 million, including a commission of NOK 6 million to the underwriters.

(xiii) Gjennomføring av kapitalforhøyelsen er betinget av at generalforsamlingen med tilstrekkelig flertall vedtar fullmakten til opptak av det Konvertible Obligasjonslånet i henhold til sak 4 nedenfor.

(xiii) The implementation of the share capital increase is subject to the approval by the general meeting with the required majority of the authorisation to raise the Convertible Bond Loan pursuant to item 4 below.

En nærmere beskrivelse av Emisjonen samt andre forhold som må vurderes ved tegning av Emisjonsaksjer i Emisjonen, vil fremgå av et eget prospekt for Emisjonen som vil bli offentliggjort senest ved tegningsperiodens begynnelse.

A further description of the Share Issue and of other circumstances that must be considered upon subscription of Offer Shares in the Share Issue will be included in a separate prospectus for the Share Issue, which will be published no later than at the commencement of the subscription period.

Til sak 4: Fullmakt til opptak av konvertibelt obligasjonslån

To item 4: Authorisation to raise convertible bond loan

På bakgrunn av Altors mulighet for å velge å yte det Konvertible Obligasjonslånet fremfor å ta levering av Emisjonsaksjer i Emisjonen som ellers ville utløst tilbudsplikt (som nærmere redegjort for under sak 3 over), foreslår styret at styret gis fullmakt til å utstede det Konvertible Obligasjonslånet på inntil NOK 135.439.920.

Based on Altor's option to provide the Company with the Convertible Bond Loan instead of taking delivery of Offer Shares in the Share Issue that would otherwise result in the mandatory offer obligation being triggered (as further described in item 3 above), the board of directors proposes that the board of directors is granted an authorisation to raise Convertible Bond Loan of up to NOK 135,439,920.

Formålet med fullmakten er således å legge til rette for at Altor kan stille som garantist i Emisjonen, som er foreslått gjennomført for å styrke Selskapets egenkapital som et ledd i en nødvendig refinansiering av Selskapet, uten at det utløser tilbudsplikt for Altor. Derfor foreslås det også at styret ved benyttelse av fullmakten kan fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning og tildeling av det Konvertible Obligasjonslånet iht. allmennaksjeloven § 11-4, jf. §§ 10-4 og 10-5.

The purpose of the authorisation is thus to cater for Altor's underwriting of the Share Issue, which is proposed carried out to strengthen the Company's equity as part of a necessary refinancing of the Company, without triggering mandatory offer obligations for Altor. It is therefore also proposed that the board of directors may deviate from the shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and being allocated the Convertible Bond Loan pursuant to Section 11-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (cf. Sections 10-4 and 10-5).

Bruk av fullmakten til opptak av det Konvertible Obligasjonslånet vil være betinget av at generalforsamlingen med tilstrekkelig flertall godkjenner kapitalforhøyelsen i henhold til sak 3 over.

Use of the authorisation to raise Convertible Bonds is subject to the approval by the general meeting with the required majority of the share capital increase by rights issue pursuant to item 3 above.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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

(i) Styret gis fullmakt til å ta opp obligasjonslån på til sammen NOK 135.439.920 med en

(i) The board of directors is granted an authorisation to raise bond loans of up to

rente på 4 % p.a. der långiverne får rett til å kreve utstedt aksjer i Selskapet mot at lånet og påløpte renter nyttes til motregning i perioden fra 30. september 2020 til 24. april 2022.

NOK 135,439,920 with interest at a rate of 4% per annum. The lenders shall have the right to request the issuance of shares by the Company against setting off the loan amount and accrued interest in the period from 30 September 2020 to 24 April 2022.

- | | |
|--|--|
| <p>(ii) Konverteringskursen skal være NOK 5, dog slik at denne skal være gjenstand for justering for utbytte og andre utdelinger, emisjoner med fortrinnsrett for Selskapets aksjonærer mv. i henhold til vanlig markedspraksis for konvertible lån. Aksjekapitalen kan under fullmakten forhøyes med inntil NOK 15.000.000.</p> | <p>(ii) The conversion price shall be NOK 5, provided however that the conversion price shall be adjusted for dividends and other distributions, share issues with preferential rights for shareholders etc. in accordance with market practice for convertible loans. The share capital may under the authorisation be increased with up to NOK 15,000,000.</p> |
| <p>(iii) Fullmakten gjelder frem til 31. juli 2020.</p> | <p>(iii) The authorisation is valid until 31 July 2020.</p> |
| <p>(iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning og tildeling av lånet kan fravikes etter allmennaksjeloven § 11-4, jf. §§ 10-4 og 10-5.</p> | <p>(iv) The shareholders' pre-emptive rights to subscribe for the loan pursuant to Section 11-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from (cf. Sections 10-4 and 10-5).</p> |
| <p>(v) Bruk av fullmakten til opptak av konvertible obligasjonslån vil være betinget av at generalforsamlingen med tilstrekkelig flertall godkjenner kapitalforhøyelsen foreslått i sak 3 ovenfor.</p> | <p>(v) Use of the authorisation to raise convertible bond loans is subject to the approval by the general meeting with the required majority of the share capital increase proposed in item 3 above.</p> |

* * *

* * *

Bortsett fra det som fremgår ovenfor, informasjon i Selskapets børsmeldinger publisert i perioden etter 31. desember 2018, og prospektet publisert 26. februar 2020, samt informasjon og nyheter publisert av Selskapet til markedet gjennom Oslo Børs sin informasjonstjeneste og på Selskapets hjemmeside (www.xxlasa.com), har det ikke inntrådt noen forhold av vesentlig betydning for Selskapet etter 31. desember 2018.

Other than the above background information, information disclosed in the Company's stock exchange announcements published since 31. December 2018 and the prospectus published on 26 February 2020, and the information and news communicated by the Company to the market in ordinary course through the Oslo Stock Exchange's information system and on the Company's web page (www.xxlasa.com), no circumstances of significant importance to the Company have occurred after 31 December 2018.

En nærmere beskrivelse av Emisjonen samt andre forhold som må vurderes ved tegning av aksjer i Emisjonen, vil fremgå av et eget prospekt som vil bli offentliggjort senest ved tegningsperiodens begynnelse og inneholde tegningsmaterialet for emisjonen. Prospektet, inkludert tegningsblanketten, vil bli gjort tilgjengelig på www.dnb.no/emisjoner og www.nordeamarkets.com/xxl. Kopier av prospektet, inkludert tegningsblanketten, vil også kunne bestilles ved å kontakte DNB Markets Registrars Department

A further description of the Share Issue and of other circumstances that must be considered upon subscription of shares in the Share Issue will be included in a separate prospectus, which will be published no later than at the commencement of the subscription period and that will comprise the subscription material for the share issue. The prospectus, including the subscription form, will be made available at www.dnb.no/emisjoner and www.nordeamarkets.com/xxl. Copies of the prospectus, including the subscription form, may also be ordered by contacting DNB Markets Registrars



(Tlf.: +47 23 26 80 20) eller Nordea Bank Abp, filial i Norge (Tlf: +47 24 01 34 62).

Selskapets seneste årsrapport inkludert årsregnskap og revisors beretning er tilgjengelig for gjennomgang på Selskapets kontor, og er også tilgjengelig på www.xxlasa.com.

** * **

Ingen andre saker foreligger til behandling.

Department (Tel.: +47 23 26 80 20) or Nordea Bank Abp, filial i Norge (Tel: +47 24 01 34 62).

The Company's latest annual report including the financial statements and the auditor's report are available for review at the Company's office and are also available at www.xxlasa.com.

** * **

No other matters are on the agenda.

Ref. nr.:

Pinkode:

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i XXL ASA avholdes 24. april 2020 kl. 09.00 på Selskapets hovedkontor, Strømsveien 245, Alna Senter (inngang på høyre side av Maxbo), Oslo.

Vedtaksfestet påmeldingsfrist: 23. april 2020 kl. 15.00

Du kan forhåndsstemme på denne generalforsamlingen. Frist for registrering av forhåndsstemmer er 23. april 2020 kl. 15.00. Forhåndsstemmer kan kun foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.xxlasa.com eller via VPS Investortjenester.

Påmelding

Undertegnede vil delta på ekstraordinær generalforsamling den 24. april 2020 og avgi stemme for:

_____ egne aksjer.

Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.xxlasa.com eller via VPS Investortjenester.

For påmelding via selskapets hjemmeside må ovennevnte pinkode og referansenummer oppgis. Alternativt kan påmelding skje via VPS Investortjenester hvor man ikke trenger pinkode og referansenummer. Får du ikke registrert dette elektronisk kan du signere og sende inn denne blanketten til genf@dnb.no eller pr post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Påmelding må være mottatt senest **23. april 2020 kl. 15.00**.

Dersom en aksjeeier er et foretak, oppgi navn på personen som vil møte for foretaket: _____

Sted_____
Dato_____
Aksjeeiers underskrift**Fullmakt uten stemmeinstruks** for ekstraordinær generalforsamling i XXL ASA.

Dersom du selv ikke kan møte på generalforsamlingen kan du gi fullmakt til en annen person.

Ref. nr.:

Pinkode:

Fullmakt gis via selskapets hjemmeside www.xxlasa.com eller via VPS Investortjenester.

For fullmakt via selskapets hjemmeside må ovennevnte pinkode og referansenummer oppgis. Alternativt kan fullmakt gis via VPS Investortjenester hvor man ikke trenger pinkode og referansenummer. Får du ikke registrert dette elektronisk kan du signere og sende inn denne blanketten til genf@dnb.no eller pr post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Fullmakten må være mottatt senest **23. april 2020 kl. 15.00**.

Dersom det ikke oppgis navn på fullmektigen, vil fullmakten anses å være gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være mottatt av XXL ASA senest **23. april 2020 kl. 15.00**.

Undertegnede: _____

gir herved (sett kryss)

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

_____ (fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på **ekstraordinær** generalforsamling 24. april 2020 i XXL ASA for mine/våre aksjer.

Sted_____
Dato_____
Aksjeeiers underskrift**(Undertegnes kun ved fullmakt)**

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

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 elektronisk løsning benyttes eller at skjemaet sendes i sikret e-post til oss.

Fullmakt ved stemmeinstruks for ekstraordinær generalforsamling i XXL ASA

Dersom du ikke selv kan møte på generalforsamling, kan du benytte dette fullmaktsskjemaet for å gi stemmeinstruks til styrets leder eller den han bemyndiger.

Fullmakter med stemmeinstruks kan kun registreres av DNB, og sendes til genf@dnb.no (skannet blankett) eller post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Blanketten må være mottatt senest **23. april 2020 kl. 15.00**.

Blanketten må være datert og signert.

Undertegnede: _____

Ref. nr.:

gir herved styrets leder (eller den han bemyndiger) fullmakt til å møte og avgi stemme på **ekstraordinær** generalforsamling 24. april 2020 i XXL ASA for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonen nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken, vil dette anses som en instruks til å stemme i tråd med styrets og valgkomitéens 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 instruksjonen, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ekstraordinær generalforsamling 24. april 2020		For	Mot	Avstå
1.	Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	<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.	Kapitalforhøyelse ved emisjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4.	Fullmakt til opptak av konvertibelt obligasjonslån	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

(Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

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

Extraordinary general meeting of XXL ASA will be held on 24 April 2020 at 09:00 (CET) at the company's headquarter at Strømsveien 245, Alna Senter (entrance on the right side of Maxbo), Oslo, Norway.

Registration deadline according to bylaws is 23 April 2020 at 15:00 (CET)

The company accepts votes in advance of this extraordinary general meeting. The registration deadline for early votes is 23 April 2020 at 15:00 (CET). Early voting may only be executed electronically through the Company's website www.xxlasa.com or via VPS Investor Services.

Notice of attendance

The Undersigned will attend the extraordinary general meeting on 24 April 2020 and cast votes for:

_____ own shares.

Notice of attendance should be registered through the Company's website www.xxlasa.com or via VPS Investor Services.

For notification of attendance through the Company's website, the above mentioned pin code and reference number must be stated. Alternatively for notification of attendance through VPS Investor Services, the pin code and reference number are not required. If you are not able to register your notification of attendance electronically, you may send it by e-mail to genf@dnb.no or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrars' Department, P.O. Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway. The notice of attendance must be received no later than on **23 April 2020 at 15:00 (CET)**.

If the shareholder is an entity, please state the name of the individual who will be representing such entity: _____

Place

Date

Shareholder's signature

Proxy without voting instructions for the extraordinary general meeting of XXL ASA.

If you are unable to attend the meeting, you may grant proxy to another individual.

Ref. no.:

PIN code:

The proxy should be submitted electronically through the Company's website www.xxlasa.com or via VPS Investor Services.

For granting proxy through the Company's website, the above mentioned pin code and reference number must be stated. Alternatively, for granting proxy through the VPS Investor Services such pin code and reference number are not required. If you are not able to register the grant of proxy electronically, you may send an e-mail to genf@dnb.no or by regular post to DNB Bank ASA, Registrars' Department, P.O. Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway. The proxy must be received no later than **23 April 2020 at 15:00 (CET)**.

If the proxy holder is unnamed, the proxy will be deemed given to the chairman of the board of directors or an individual appointed by him.

This proxy must be received by XXL ASA no later than **23 April 2020 at 15:00 (CET)**.

The Undersigned: _____

hereby grants (tick one of the two)

the chairman of the board of directors (or a person authorized by him), or

(name of proxy holder in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the **extraordinary** general meeting of XXL ASA on 24 April 2020.

Place

Date

Shareholder's signature

(Only for granting proxy)

With regards to attend and vote, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5.

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 electronic solutions are utilized or that the form is sent to us in a secured e-mail.

Proxy with voting instructions for the extraordinary general meeting of XXL ASA

If you are unable to attend the extraordinary general meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions to the chairman of the board of directors or the person authorized by him.

A proxy with voting instructions can only be registered by DNB, and must be sent by e-mail to genf@dnb.no (scanned form) or by regular post to DNB Bank ASA, Registrars' Department, P.O. Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway. The form must be received by DNB Bank ASA, Registrars' Department no later than 23 April 2020 at 15:00 (CET).

Proxies with voting instructions must be dated and signed in order to be valid.

The Undersigned:

Ref. no.:

hereby grants the chairman of the board of directors (or the person authorized by him) a proxy to attend and vote for my/our shares at the **extraordinary** general meeting of XXL ASA on 24 April 2020.

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. If the sections for voting are left blank, this will be counted as an instruction to vote in accordance with the board of directors' and the nomination committee's recommendations. However, if any motions are made from the attendees in addition to or in replacement of the proposals 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 24 April 2020		For	Against	Abstention
1.	Election of a chairperson of the meeting and a person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.	Approval of the notice and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.	Share capital increase by share issue	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4.	Authorisation to raise convertible bond loan	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place

Date

Shareholder's signature

(only for granting proxy with voting instructions)

With regards to attend and vote, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is an entity, this entity's certificate of registration must be appended to the proxy.

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.