

## XXL ASA

### VALGKOMITEENS INNSTILLING TIL

### ORDINÆR GENERALFORSAMLING

2. juni 2022

#### 1. Valgkomiteens sammensetning og arbeid

Valgkomiteen i XXL ASA ("XXL") er nedfelt i selskapets vedtekter og velges av generalforsamlingen.

Valgkomiteen i XXL har fra generalforsamling 2021 til 10. mai 2022 hatt følgende sammensetning:

- Øistein Widding som leder, og
- Robert Iversen som medlem.

Valgkomiteen avgir innstilling til (i) kandidater til selskapets styre, (ii) godtgjørelse til styrets medlemmer, (iii) kandidater til selskapets valgkomite og (iv) godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.

Valgkomiteen har i sitt arbeid hatt samtaler med styremedlemmer, styrets leder og administrerende direktør, samt dialoger med selskapets største eiere. En generell oppfordring til XXLs aksjeeiere om å komme med innspill til valgkomiteen finnes også på XXLs nettside under fanen "corporate governance".

Etter instruksen for valgkomiteen skal styrets egenevaluering vurderes i forbindelse med valgkomiteens innstilling. Egenevalueringprosessen er gjennomført i tråd med instruksen, og er blitt vektlagt i vurderingen.

Valgkomiteen har hatt løpende kontakt i forbindelse med utarbeidelse av denne innstillingen. Dessuten har det vært kommunikasjon med selskapets største eiere, styre og ledelse. Valgkomiteen har også hatt kontakt med enkelte større aksjonærer for å forankre sin innstilling.

Etter at valgkomiteen hadde konkludert sin innstilling 10. mai valgte Robert Iversen å trekke seg fra komiteen.

#### 2. Valgkomiteens innstilling til valg av styremedlemmer

Av styrets medlemmer er tre på valg i år, Hugo Lund Maurstad, Øivind Tidemandsen og Ronny Blomseth. Styrets to øvrige medlemmer er valgt for en periode på to år og er først på valg på ordinær generalforsamling i 2023. Valgkomiteen har vurdert om det skal foreslås endringer i styrets sammensetning.

Etter nøye vurdering av styresammensetningen, selskapets art og hva virksomhet krever, både med henblikk på kontinuitet, effektivitet, uavhengighet til ledelsen samt strategiske utfordringer, foreslår valgkomiteen gjenvalg av Hugo Lund Maurstad og Øivind Tidemandsen, men ikke gjenvalg av Ronny Blomseth.

---

Gitt at Altor Fund IV (No. 1) AB og Altor Fund IV (No. 2) AB (heretter «Altor Fund IV») som største aksjonær ikke har ordinære representanter i styret, har valgkomiteen besluttet å nominere Tom Jovik som nyvalg til styret. Tom Jovik er Principal i Altor Equity Partners og ansvarlig for XXL-investeringen, og han har hatt en observatørrolle i styret gjennom det siste året og er godt innsatt i selskapets strategi og operasjon.

Forslaget til styresammensetning er i tråd med anbefalingen om styrets uavhengighet i Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse punkt 8. Samtlige styremedlemmer er uavhengige av ledende ansatte og vesentlige forretningsforbindelser. Tom Jovik representerer Altor Fund IV som største eier. Øivind Tidemandsen er indirekte nest største eier i XXL. Hugo Lund Maurstad avsluttet sitt engasjement med Altor Equity Partners i løpet av 2021 og er i dag uavhengig av Altor Equity Partners, Altor Fund IV og de øvrige eierne.

Valgkomiteen anser det hensiktsmessig at omtrent halvparten av styret er på valg på hver ordinær generalforsamling ettersom det etter valgkomiteens vurdering bidrar til både rulling og kontinuitet i styret.

I oktober 2021 ble det for første gang avholdt valg av ansattrepresentanter til styret i XXL ASA. Det ble innvalgt tre representanter, fra tre ulike valgkretser i den norske virksomheten, for en toårsperiode. Følgende personer ble valgt og har deltatt i styremøter i XXL ASA fra samme tid:

- Cristina Moreno for XXL Sport & Villmark AS og som representant for de hovedkontoransatte i Norge. Cristina Moreno er SVP Store Experience i XXL Group og leder konseptutvikling av de fysiske butikkene i XXL. Hun har jobbet i selskapet siden 2001.
- Tor Andrin Jacobsen for XXL Sport & Villmark AS og som representant for de varehusansatte i Norge. Tor Andrin Jacobsen er selgerleder ved XXL's varehus på Åsane, Bergen. Han har jobbet i selskapet siden 2009.
- Kai Arne Nordhaug for XXL Grossist AS og som representant for de ansatte ved sentrallageret i Norge. Kai Arne Nordhaug er ansatt ved XXL's sentrallager på Gardermoen, Norge. Han har jobbet i selskapet siden 2016.

Valgkomiteen innstiller på at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"Kjersti Hobøl og Ulrike Koehler er ikke på valg og fortsetter i sine styreverv. Hugo Lund Maurstad gjenvelges som styreleder for en tjenesteperiode på ett år, Øivind Tidemandsen gjenvelges og Tom Jovik velges som styremedlem for en tjenesteperiode på to år.»*

Styret skal etter dette ha følgende sammensetning:

- Hugo Lund Maurstad (styrets leder)
  - Øivind Tidemandsen (styremedlem)
  - Kjersti Hobøl (styremedlem)
  - Ulrike Koehler (styremedlem)
  - Tom Jovik (styremedlem)
  - Cristina Moreno (ansattrepresentant)
  - Tor Andrin Jacobsen (ansattrepresentant)
  - Kai Arne Nordhaug (ansattrepresentant)
-

### 3. Valgkomiteens innstilling til styremedlemmenes godtgjørelse for perioden fra ordinær generalforsamling 2021 til ordinær generalforsamling 2022

Valgkomiteens forslag til godtgjørelse er basert på en helhetlig vurdering av styrets arbeid og omfanget av dette. I denne forbindelse har valgkomiteen innhentet innspill fra styrets medlemmer, XXLs ledelse og enkelte aksjeeiere i XXL.

Valgkomiteen er av den oppfatning at innstillingen nedenfor gjenspeiler det arbeid styret har forestått i perioden, herunder hensyntatt styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet, samt at den foreslåtte godtgjørelse gjenspeiler nivået for styrehonorarer for selskaper XXL kan sammenlignes med.

Det følger av instruksen til valgkomiteen at styrets medlemmer skal benytte 1/3 av brutto styrehonorar (eksklusiv honorar for komitearbeid) til å kjøpe aksjer i XXL inntil de (inkludert deres personlig nærstående) eier aksjer i XXL til en verdi som tilsvarer 2 ganger brutto styrehonorar (eksklusiv honorar for komitearbeid). Kjøp av aksjer i XXL Management Invest AS, som beskrevet nedenfor i punkt 4, vil anses å oppfylle slikt krav om kjøp av aksjer i XXL.

Valgkomiteen foreslår at nivået på styrehonorar for aksjonærvalgte styremedlemmer videreføres med NOK 450 000 på styreleder og NOK 350 000 på styrets medlemmer.

Valgkomiteen foreslår videre at ansattrepresentanter i styret får en godtgjørelse som kompenserer det ekstra arbeidet som medlemmene påtar seg gjennom styrearbeidet. Det foreslås at dette kompenseres med NOK 75 000 per ansattrepresentant på årlig basis. Gitt at ansattrepresentantene ble valgt inn i oktober 2021, innstilles godtgjørelsen til NOK 40 000 frem til generalforsamling 2022.

Valgkomiteen innstiller på at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om godtgjørelse til styremedlemmene:

*"Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til styret for tjenesteperioden siden ordinær generalforsamling i 2021:*

- Hugo Lund Maurstad (styrets leder)	NOK 450 000
- Øivind Tidemandsen (styremedlem)	NOK 350 000
- Ronny Blomseth (styremedlem)	NOK 350 000
- Kjersti Hobøl (styremedlem)	NOK 350 000
- Ulrike Kohler (styremedlem)	NOK 350 000
- Cristina Moreno (ansattrepresentant)	NOK 40 000
- Tor Andrin Jacobsen (ansattrepresentant)	NOK 40 000
- Kai Arne Nordhaug (ansattrepresentant)	NOK 40 000

*Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til medlemmene av revisjonskomiteen for tjenesteperioden siden ordinær generalforsamling i 2021:*

- Kjersti Hobøl, leder av revisjonskomiteén	NOK 60 000
- Ronny Blomseth, medlem av revisjonskomiteén	NOK 40 000"

#### 4. Langsiktig insentivprogram

Valgkomiteen foreslår å videreføre gjeldende ordning der styremedlemmene, med unntak av de to styrerepresentantene som representerer selskapets to største eiere, får anledning til å delta i selskapets aksjebaserte og langsiktige investeringsprogram. Valgkomiteen innstiller på at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*«Generalforsamlingen godkjenner at styremedlemmer, med unntak av eierrepresentanter for Dolphin Management AS og Altor Invest 5 AS og Altor Invest 6 AS (som heleide selskaper av Altor Fund IV) (Øivind Tidemanden og Tom Jovik), blir invitert til å delta i selskapets langsiktige investeringsprogram»*

#### 5. Valgkomiteens innstilling til valg av medlemmer til valgkomiteen

Valgkomiteen har det siste året hatt to medlemmer, Øistein Widding som leder og Robert Iversen som medlem. Robert Iversen har valgt å trekke seg fra valgkomiteen etter at komiteen hadde utarbeidet sin innstilling.

For å erstatte Robert Iversen har valgkomiteen forespurt de største eierne om å nominere kandidater. Øivind Tidemanden har nominert Lars Erikssen som er investeringsdirektør i Dolphin Management. Dolphin Management er et investeringselskap eid av Øivind Tidemanden.

I tillegg har valgkomiteen vurdert kompetente kandidater som er uavhengig av de større eierne. Christian Berg, Group CFO i Wilhelmsen, har bekreftet motivasjon for å tre inn i valgkomiteen. Christian Berg har omfattende erfaring fra styre- og valgkomiteearbeid.

*"Øistein Widding gjenvelges som leder av valgkomiteen og Lars Erichsen og Christian Berg velges som medlemmer av valgkomiteen for to år.*

*Valgkomiteen skal etter dette ha følgende sammensetning:*

- Øistein Widding som leder
- Lars Erikssen som medlem
- Christian Berg som medlem."

#### 6. Valgkomiteens innstilling til valgkomite medlemmenes godtgjørelse for perioden fra ordinær generalforsamling 2021 til ordinær generalforsamling 2022

Valgkomiteens forslag til godtgjørelse er basert på en helhetlig vurdering av valgkomiteens arbeid og omfanget av dette.

Valgkomiteen har konkludert med en innstilling hvor honorering for Robert Iversen økes fra NOK 50 000 til NOK 60 000. Godtgjørelse til leder holdes uforandret.

Valgkomiteen er av den oppfatning at innstillingen nedenfor gjenspeiler det arbeid valgkomiteen har forestått i perioden, samt at den foreslåtte godtgjørelse gjenspeiler nivået for valgkomite honorarer for selskaper XXL kan sammenlignes med.

---

Valgkomiteen innstiller på at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om godtgjørelse til valgkomite medlemmene:

*"Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til valgkomiteen for tjenesteperioden siden ordinær generalforsamling i 2021:*

- Øistein Widding (valgkomiteens leder) NOK 75 000
- Robert Iversen (valgkomité medlem) NOK 60 000"

Oslo, 10. mai 2022

Øistein Widding  
(sign)

---

## INFORMASJON OM DE NOMINERTE KANDIDATENE TIL STYRET

### Hugo Maurstad – Styreleder – Nominert for gjenvalg

Hugo Maurstad er selvstendig investor og uavhengig styremedlem. Maurstad er utdannet Siviløkonom fra Handelshøyskolen BI. Han er norsk statsborger og er bosatt i Norge. Han har tidligere vært partner i Altor Equity Partners gjennom tett på 18 år. Før Altor Equity Partners arbeidet han 13 år i McKinsey & Company, blant annet som leder av McKinsey sitt kontor i Norge. Maurstad har mange års erfaring som både styreleder og styremedlem i mange private og børsnoterte selskaper. Som selvstendig investor og gjennom Altor Fund IV og tidligere Altor fond har Maurstad også vært ansvarlig for flere investeringer innen sport og fritid. Hugo Maurstad er norsk statsborger og bosatt i Norge. Han eier 1,600,000 aksjer i XXL.

Nåværende styreverv og ledende posisjoner	Monte Rosa Capital, Odlo, SATS, Schibsted
Tidligere styreverv og ledende posisjoner	Rossignol Group, Sbanken, Navico, Nova Austral, FH Gruppen, Helly Hansen, AGR, Eltek, Ewos, Norsk Gjennvinning, Constructor, Relacom, Lindorff, Byggmax, SPT Group

### Øivind Lønnestad Tidemanden - Styremedlem – Nominert for gjenvalg

Øivind Tidemanden er grunnleggeren av XXL. Han har også grunnlagt eller på annen måte vært bidratt i oppbyggingen av andre norske detaljhandelsgrupper, inkludert detaljhandelskonsernet Elkjøp AS og møbelgruppene Living og Home & Cottage. Han er en betydelig aksjonær i elektrokjeden Power International AS og møbelgruppen Home & Cottage AS. Øivind Tidemanden er norsk statsborger og er bosatt i Norge. Han eier direkte og indirekte 34,500,000 aksjer i XXL.

Nåværende styreverv og ledende posisjoner:	Dolphin Asset Management AS, Dolphin Eiendom AS, Dolphin Group AS, Dolphin Holding AS, Dolphin Invest AS, Dolphin Kapital AS, Dolphin Kapitalforvaltning AS, Dolphin Management AS, Dolphin Resources AS, Dolphin Retail AS, Guardian Capital AS, Hangaren Lade AS, Karpinsky Oil & Gas Company AS, Nye Ide Holding AS, Power International AS, Tkv Invest AS, XXL Sport og Villmark AS, XXL ASA.
Tidligere styreverv, valgkomitéverv og ledende posisjoner siste fem år:	Agrifarm, Agristar, Artemis Nature Adventure, Guardian Holding AS, Hpark Invest AS, PB Home Nordic AB, Sugar Valley Outfitters, Telemark Kildevann AS, Telemark Kildevann Holding AS, Strømsveien Eiendom AS, Home & Cottage AS og West Systems Norge A/S

---

### **Tom Jovik – Styremedlem – Nominert for nyvalg**

Tom Jovik er Principal i Altor Equity Partners og har vært i selskapet siden 2011. Jovik har en MBA fra Wharton School ved University of Pennsylvania (US) og en Bachelor i økonomi og administrasjon fra Norges Handelshøyskole. Han er norsk statsborger og er bosatt i Norge. Før Altor Equity Partners jobbet han som konsulent i Arkwright.

Nåværende styreverv og ledende posisjoner	Nova Austral
Tidligere styreverv og ledende posisjoner	SATS

### **Christian Berg – Medlem valgkomiteen – Nominert for nyvalg**

Christian Berg er Group CFO hos Wilhelmsen, en posisjon han har hatt siden 2016. Før Wilhelmsen var han partner i private equity selskapet Hitec Vision i fire år og før dette 14 år i Hafslund ASA, hvorav 6 år som CEO. Christian Berg har bred erfaring fra styrearbeid og arbeid i valgkomiteer. Christian Berg er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole og norsk statsborger bosatt i Norge.

Nåværende styreverv og ledende posisjoner	Treasure ASA, Nordic Corporate Bank ASA, Brothers AS, Whereby, Raa Labs, Dolittle AS,
Tidligere styreverv og ledende posisjoner	Solon Eiendom ASA, Argentum Asset Management, Telenor (valgkomite), REC ASA (valgkomite), Oslo Børs (valgkomite), Infratek

### **Lars Erikssen – Medlem valgkomiteen – Nominert for nyvalg**

Lars Erikssen er investeringsdirektør i Dolphin Management, en posisjon han har hatt siden 2013. Tidligere har han jobbet som aksjeanalytiker og corporate finance rådgiver i flere systemer inkludert Norse Securities, Gjensidige NOR Equities/DNB Markets, Guardian Capital. Lars Erikssen er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI. Lars Erikssen er norsk statsborger og bor i Norge. Gjennom sitt selskap Perennial Investments AS eier Lars Erikssen 151 187 aksjer i XXL ASA.

Nåværende styreverv og ledende posisjoner	Flere selskaper i Dolphin Management konsernet, Skeidarliving Group AS, Proshop Holding AS (Danmark), Telemark Kildevann Holding AS
---	---

---

---

## XXL ASA

### THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATIONS

#### ANNUAL GENERAL MEETING

2. June 2022

#### 1. The composition and work of the Nomination Committee

The Nomination Committee of XXL ASA ("XXL") is stipulated in XXL's articles of association and the members of the Nomination Committee are elected by the general meeting.

The Nomination Committee has from the general meeting 2021 until May 10 2022 been comprised of:

- Øistein Widding as chairman,
- Robert Iversen as member

The Nomination Committee prepares recommendations for (i) candidates to XXL's board of directors, (ii) remuneration to the board members, (iii) candidates to XXL's nomination committee and (iv) remuneration to the members of the nomination committee.

While preparing its recommendations, the Nomination Committee has consulted with members of the board of directors, the chairman of the board and the CEO as well as dialogues with the largest shareholders. A general invitation to the shareholders of XXL to contribute suggestions has also been posted on XXL's website under the section "corporate governance".

According to the instructions for the Nomination Committee, the Nomination Committee shall take the board of directors' annual self-assessment into account when preparing its recommendation. The self-assessment was carried out in accordance with the instructions, and has been considered by the Nomination Committee.

The Nomination Committee has had continuous contact in connection with rendering these recommendations. In addition, the Nomination Committee has had communication with XXL's largest shareholder, board and management. The Nomination Committee has also been in contact with certain of XXL's largest shareholders in order to strive to ensure that its recommendations have their support.

After the Nomination Committee had concluded its recommendation on May 10, Robert Iversen chose to withdraw from the committee.

---



---

## 2. The Nomination Committee's recommendation for members of the board of directors

Three of the members of the board of directors are up for election Hugo Lund Maurstad, Øivind Tidemandsen and Ronny Blomseth. The other two members of the board are elected for a term of two years and will be up for election on the annual general meeting in 2023. The Nomination Committee has considered whether it should recommend changes to the composition of the board of directors.

After due consideration of the board composition based on XXL's nature and business, having due regard to continuity, efficiency, independence of the management as well as strategic challenges, the Nomination Committee has decided to recommend the re-election of Hugo Lund Maurstad and Øivind Tidemandsen but not re-election of Ronny Blomseth.

Given that Altor Fund IV (No. 1) AB and Altor Fund IV (No. 2) AB (jointly "Altor Fund IV") being, indirectly through wholly owned subsidiaries, the largest shareholder does not have ordinary representatives on the board, the Nomination Committee has decided to nominate Tom Jovik as a new member of the board. Tom Jovik is a Principal in Altor Equity Partners and responsible for the XXL investment. He has had an observer-role on the board the past year and with solid understanding of the company's strategy and operation.

The proposed composition of the board of directors is in compliance with the Norwegian code of practice for corporate governance section 8. All board members are independent of XXL's executive personnel and material business contacts. Tom Jovik represents Altor Fund IV as the largest shareholder. Øivind Tidemandsen is the second largest owner in XXL. Hugo Lund Maurstad ended his employment with Altor Equity Partners during 2021, and is today independent from Altor Equity Partners, Altor Fund IV and the other owners.

The Nomination Committee considers it appropriate that approximately one half of the board members are on election at each annual general meeting as this in the opinion of the Nomination Committee, contributes to both rotation and continuity for the board of directors.

In October 2021, election of employee representatives for the Board of XXL ASA was held for the first time. Three representatives, from various constituencies in the Norwegian business, were elected for a two-year term. The following individuals were elected and have participated in board meetings in XXL ASA from the same time:

- Cristina Moreno for XXL Sport & Villmark AS and a representative for the head office employees in Norway. Cristina Moreno is SVP Store Experience in XXL Group and leads concept development of the physical stores in XXL. She has worked for the company since 2001.
- Tor Andrin Jacobsen for XXL Sport & Villmark AS as a representative for the department store employees in Norway. Tor Andrin Jacobsen is sales manager at XXL's department store in Åsane, Bergen. He has worked for the company since 2009.
- Kai Arne Nordhaug for XXL Grossist AS and as a representative of the employees at the central warehouse in Norway. Kai Arne Nordhaug is employed at at XXL's central warehouse at Gardermoen, Norway. He has worked for the company since 2016.

The Nomination Committee recommends that the general meeting adopts the following resolution:

---

---

*"Kjersti Hobøl and Ulrike Koehler are not up for election and continue their directorships. Hugo Lund Maurstad is re-elected as Chairman of the Board for a term of one year, Øivind Tidemandsen is re-elected, and Tom Jovik is elected as a board member for a period of two years.*

*The following persons shall comprise the board of directors:*

- *Hugo Lund Maurstad (chairman)*
- *Øivind Tidemandsen (board member)*
- *Kjersti Hobøl (board member)*
- *Ulrike Koehler (board member)*
- *Tom Jovik (board member)*
- *Cristina Moreno (employee representative)*
- *Tor Andrin Jacobsen (employee representative)*
- *Kai Arne Nordhaug (employee representative)*

### **3. The Nomination Committee's recommendation for remuneration of the board of directors for the period from the general meeting 2021 and the period up until the annual general meeting in 2022**

The Nomination Committee's recommendations for remuneration to the board of directors are based on an overall assessment of the nature and extent of the board of directors' work. The Nomination Committee has consulted the members of the board of directors, XXL's shareholders and its management.

It is the opinion of the Nomination Committee that the below recommendations reflect the work that was carried out by the board of directors, taking into account the board of directors' responsibilities, qualifications, workload, and the complexity of XXL's business. Furthermore, it is the opinion of the Nomination Committee that the recommendation also reflects the level of remuneration for the directors of other companies that are comparable to XXL.

Pursuant to the instructions for the Nomination Committee, the board members shall utilise 1/3 of their annual gross board fee (excluding any fee for committee work) to purchase shares in XXL until they (including their related parties) own shares in XXL at a value equivalent to two times their gross board fee (excluding any fee for committee work). Purchase of shares in XXL Management Invest AS, as described in section 4, will be considered to satisfy such requirement to purchase shares in XXL. The Nomination Committee has discussed this structure with all of the nominated candidates who are positive to and support the contemplated remuneration structure.

The Nomination Committee proposes that the current level of the board remuneration is continued with NOK 450 000 for the chairman of the board and NOK 350 000 for the board members.

The Nomination Committee further proposes that employee representatives on the board receive remuneration that compensates for the extra work that the members undertake through the board work. It is proposed that this will be compensated with NOK 75,000 per employee representative on an annual basis. Given that the

---

---

employee representatives were elected in October 2021, the remuneration is proposed at NOK 40,000 until the 2022 general meeting.

The Nomination Committee recommends that the general meeting adopts the following resolution regarding remuneration of the board of directors:

*"The general meeting approves the following remuneration to the board of directors for their services in the period since the annual general meeting of 2021:*

- Hugo Lund Maurstad (chairman)	NOK 450 000
- Øivind Tidemandsen (board member)	NOK 350 000
- Ronny Blomseth (board member)	NOK 350 000
- Kjersti Hobøl (board member)	NOK 350 000
- Ulrike Koehler (board member)	NOK 350 000
- Cristina Moreno (employee representative)	NOK 40 000
- Tor Andrin Jacobsen (employee representative)	NOK 40 000
- Kai Arne Nordhaug (employee representative)	NOK 40 000

*The general meeting approves the following remuneration for participation in the audit committee for the period since the annual general meeting of 2021:*

- Kjersti Hobøl, chairman of the audit committee	NOK 60,000
- Ronny Blomseth, member of the audit committee	NOK 40,000"

#### **4. Long term investment program**

The Nomination Committee recommends to continue the existing practice where board members, except from the two board members who represent the company's largest shareholder, is provided the opportunity to participate in the company's share-based long term investment program. The Nomination Committee proposes the following resolution:

*"The Nomination Committee approves that members of the board, except for board members representing Dolphin Management AS and Altor Invest 5 AS and Altor Invest 6 AS (being entities wholly owned by Altor Fund IV) (Øivind Tidemandsen and Tom Jovik), are invited to participate in the company's long term investment program"*

#### **5. The Nomination Committee's recommendation for the composition of the committee**

The Nomination Committee has had two members in the last year, Øistein Widding as chairman and Robert Iversen as member. Robert Iversen has chosen to withdraw from the Nomination Committee after the committee had concluded its recommendations.

To replace Robert Iversen the Nomination Committee has asked the largest shareholders for nomination of candidates. Øivind Tidemandsen has nominated Lars Erikssen who has the position as investment director in Dolphin Management. Dolphin Management is an investment company owned by Øivind Tidemandsen.

---

---

Further, the Nomination Committee has considered competent candidates independent of the main owners. Christian Berg, Group CFO in Wilhelmsen, has confirmed motivation to take a seat in the Nomination Committee. Christian Berg has extensive experience from board and nomination committee work.

The Nomination Committee recommends that the general meeting make the following resolutions:

*"Øistein Widding is re-elected as chairman of the nomination committee and Lars Erikssen and Christian Berg are elected as a member of the nomination committee for two years.*

*The following persons shall comprise the nomination committee:*

- Øistein Widding as chairman*
- Lars Erikssen as member*
- Christian Berg as member"*

**6. The Nomination Committee's recommendation for the remuneration of the committee for the period from the annual general meeting in 2021 to the annual general meeting in 2022**

The Nomination Committee's recommendation for remuneration is based on an overall assessment of the nature and extent of the Nomination Committee's work.

The Nomination Committee recommends that the remuneration for Robert Iversen is increased from NOK 50,000 to NOK 60,000. Remuneration to the chairman is kept unchanged.

It is the opinion of the Nomination Committee that the recommendation reflects the work that has been carried out by the Nomination Committee in the period. Furthermore, it is the opinion of the Nomination Committee that such recommendations also reflect the level of remuneration for members of Nomination Committees of other companies comparable to XXL.

The Nomination Committee recommends that the general meeting adopts the following resolution regarding remuneration of the members of the Nomination Committee:

*"The general meeting approves the following remuneration for the participation in the Nomination Committee for the period since the annual general meeting of 2021:*

- Øistein Widding (chairman)                                  NOK 75,000*
- Robert Iversen (member)                                  NOK 60,000"*

Oslo, 10 May 2022

Øistein Widding  
(sign)

---

---

## Appendix 1

### INFORMATION REGARDING THE NOMINATED CANDIDATES TO THE BOARD OF DIRECTORS

#### **Hugo Maurstad – Chairman of the Board – nominated for re-election**

Hugo Maurstad is an independent investor and independent board member. Maurstad is educated as a business economist from the Norwegian Business School ("BI"). He is a Norwegian citizen and is resident in Norway. He has previously been partner in Altor Equity Partners for nearly 18 years. Prior to that, he worked 13 years in McKinsey & Company, among other things as the leader of McKinsey's office in Norway. Maurstad has several years of experience both as chairman and as board member in several private and public companies. As independent investor and through Altor Fund IV and the previous Altor funds, Maurstad also has been responsible for several investments within sports and leisure. Hugo Maurstad is a Norwegian citizen living in Norway. He owns 1,600,000 shares in XXL.

Current directorships and senior management positions      Monte Rosa Capital, Odlo, SATS, Schibsted

Previous directorships and senior management positions      Rossignol Group, Sbanken, Navico, Nova Austral, FH Gruppen, Helly Hansen, AGR, Eltek, Ewos, Norsk Gjennvinning, Constructor, Relacom, Lindorff, Byggmax, SPT Group

#### **Øivind Lønnestad Tidemandsen – Board member – nominated for re-election**

Øivind Tidemandsen is the founder of XXL. He has also founded or otherwise contributed to the development of other Norwegian retail groups, including the retail group Elkjøp AS and the furniture groups Living and Home & Cottage. He is a significant shareholder in the electrical chain Power International AS and the furniture group Home & Cottage AS. Øivind Tidemandsen is a Norwegian citizen and lives in Norway. He directly and indirectly owns 34,500,000 shares in XXL.

Current directorships and senior management positions      Dolphin Asset Management AS, Dolphin Eiendom AS, Dolphin Group AS, Dolphin Holding AS, Dolphin Invest AS, Dolphin Kapital AS, Dolphin Kapitalforvaltning AS, Dolphin Management AS, Dolphin Resources AS, Dolphin Retail AS, Guardian Capital AS, Hangaren Lade AS, Karpinsky Oil & Gas Company AS, Nye Ide Holding AS, Power International AS, Tkv Invest AS, XXL Sport og Villmark AS, XXL ASA og.

Previous directorships and senior management positions the last five years      Agrifarm, Agristar, Artemis Nature Adventure, Guardian Holding AS, Hpark Invest AS, PB Home Nordic AB, Sugar Valley Outfitters, Telemark Kildevann AS, Telemark Kildevann Holding AS, Strømsveien Eiendom AS, Home & Cottage AS and West Systems Norge A/S

---

---

### **Tom Jovik – Board member – new nomination**

Tom Jovik is a Principal at Altor Equity Partners and has been with the company since 2011. Jovik holds an MBA from the Wharton School of the University of Pennsylvania (US) and a degree from the Norwegian School of Economics (NHH). He is a Norwegian citizen and is resident in Norway. Prior to joining Altor Equity Partners he worked as management consultant for Arkwright.

Current directorships and senior management positions      Nova Austral

Previous directorships and senior management positions      SATS

### **Christian Berg – Member of the Nomination Committee – new nomination**

Christian Berg is Group CFO at Wilhelmsen, a position he has held since 2016. Prior to this he was partner in Hitec Vision a private equity company in Norway for four years and before this 14 years in Hafslund ASA, whereof six years as CEO. Christian Berg has broad experience from board assignments and nomination committee work. Christian Berg is a Norwegian citizen and lives in Norway.

Current directorships and senior management positions      Treasure ASA, Nordic Corporate Bank ASA, Brothers AS, Whereby, Raa Labs, Dolittle AS,

Previous directorships and senior management positions      Solon Eiendom ASA, Argentum Asset Management, Telenor (valgkomite), REC ASA (valgkomite), Oslo Børs (valgkomite), Infratek

### **Lars Erikssen – Member of the Nomination Committee – new nomination**

Lars Erikssen is Investment Director in Dolphin Management, a position he has held since 2013. Previously he has worked as equity analyst and corporate finance advisor in several systems including Norse Securities, Gjensidige NOR Equities/DNB Markets, Guardian Capital. Lars Erikssen has a Siviløkonom degree from BI Norwegian Business School. Lars Erikssen is a Norwegian citizen and lives in Norway. Through his own company Perennial Investments AS, Lars Erikssen owns 151 187 shares in XXL ASA.

Current directorships and senior management positions      Several companies in the Dolphin Management group, Skeidarliving Group AS, Proshop Holding AS (Denmark), Telemark Kildevann Holding AS

---