

XXL ASA

VALGKOMITEENS INNSTILLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

6. juni 2023

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 2022 til 16. mai 2023 hatt følgende sammensetning:

- Øistein Widding som leder,
- Lars Eriksson som medlem, og
- Christian Berg 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". Valgkomiteen har også hatt kontakt med enkelte større aksjonærer for å forankre sin innstilling.

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

2. Valgkomiteens innstilling til valg av styremedlemmer

Av styrets medlemmer er tre på valg i år, Hugo Lund Maurstad, Kjersti Hobøl og Ulrike Koehler. Øivind Tidemandsen og Tom Jovik er valgt for en periode på to år og er på valg på ordinær generalforsamling i 2024.

Valgkomiteen har vurdert om det skal foreslås endringer i styrets sammensetning. Etter nøyne vurdering av styresammensetningen, selskapets art og hva virksomhet krever, både med henblikk på kontinuitet, effektivitet, uavhengighet til ledelsen samt strategiske utfordringer, foreslår valgkomiteen gjenvang av Kjersti Hobøl. Hugo Lund Maurstad stiller ikke til gjenvang og det innstilles ikke på gjenvang av Ulrike Koehler samt at Øivind Tidemandsen trer ut av styret etter ett år av sin to-års periode.

Valgkomiteen vil takke Øivind (i styret siden 2000), Hugo (i styret siden 2019) og Ulrike (i styret siden 2021) for viktig innsats og bidrag i styret.

Valgkomiteen innstiller på tre nye styremedlemmer til styret. Håkan Lundstedt nomineres til styreleder, Kari Ekelund Thørud nomineres til styremedlem og Ronny Blomseth nomineres til styremedlem. Kjersti Hobøl nomineres også til nestleder i styret.

Valgkomiteens innstilling til styresammensetning er ikke enstemmig.

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.

Siden oktober 2021 har XXL ASA hatt tre ansattrepresentanter i styret. Disse er innvalgt for en toårsperiode fra tre ulike valgkretser i den norske virksomheten. 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 Managing Director Norge i XXL ASA og leder den norske virksomheten. 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:

"Tom Jovik er ikke på valg og fortsetter i sitt styreverv. Kjersti Hobøl gjenvelges som styremedlem og velges samtidig som nestleder for styret for en tjenesteperiode på to år. Håkan Lundstedt velges som styreleder for to år, Kari Ekelund Thørud og Ronny Blomseth velges som styremedlemmer for en tjenesteperiode på to år.»

Styret skal etter dette ha følgende sammensetning:

- Håkan Lundstedt (styrets leder)
- Kjersti Hobøl (styrets nestleder)
- Tom Jovik (styremedlem)
- Kari Ekelund Thørud (styremedlem)
- Ronny Blomseth (styremedlem)
- Cristina Moreno (ansattrepresentant)
- Tor Andrin Jacobsen (ansattrepresentant)
- Kai Arne Nordhaug (ansattrepresentant)

3. Valgkomiteens innstilling til styremedlemmenes godtgjørelse for perioden fra ordinær generalforsamling 2022 til ordinær generalforsamling 2023

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 foreslalte 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 nærmiljø) 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 og XXL Management Invest II 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.

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

"Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til styret for tjenesteperioden siden ordinær generalforsamling i 2022:

- Hugo Lund Maurstad (styrets leder)	NOK 450 000
- Øivind Tidemandsen (styremedlem)	NOK 350 000
- Kjersti Hobøl (styremedlem)	NOK 350 000
- Ulrike Kohler (styremedlem)	NOK 350 000
- Tom Jovik (styremedlem)	NOK 350 000
- Cristina Moreno (ansattrepresentant)	NOK 75 000
- Tor Andrin Jacobsen (ansattrepresentant)	NOK 75 000
- Kai Arne Nordhaug (ansattrepresentant)	NOK 75 000

Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til medlemmene av revisjonskomiteen for tjenesteperioden siden ordinær generalforsamling i 2022:

- Kjersti Hobøl, leder av revisjonskomitéen	NOK 60 000
- Tom Jovik, medlem av revisjonskomitéen	NOK 40 000"

4. Langsiktig investeringsprogram

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

«Generalforsamlingen godkjenner også at styremedlemmer, med unntak av eierrepresentant for Altor Invest 5 AS og Altor Invest 6 AS, blir invitert til å delta i selskapets langsigte investeringsprogram i tråd med Selskapets retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte. Rammene for styremedlemmene investering i investeringsprogrammet fastsettes av valgkomiteen.»

5. Valgkomiteens sammensetting og innstilling til valgkomitemedlemmene godtgjørelse for perioden fra ordinær generalforsamling 2022 til ordinær generalforsamling 2023

Valgkomiteen har det siste året hatt tre medlemmer, Øistein Widding (leder), Lars Eriksson (medlem) og Christian Berg (medlem). Valgkomiteens medlemmer er valgt for en periode på to år og er på valg på ordinær generalforsamling i 2024.

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

Valgkomiteen har konkludert med en innstilling hvor godtgjørelse til komiteens leder og medlemmer holdes uforandret.

Valgkomiteen er av den oppfatning at innstillingen nedenfor gjenspeiler det arbeid valgkomiteen har forestått i perioden, samt at den foreslår 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 2022:

- Øistein Widding (valgkomiteens leder) NOK 75 000
- Lars Eriksson (valgkomité medlem) NOK 60 000
- Christian Berg (valgkomité medlem) NOK 60 000"

Oslo, 16. mai 2023

Øistein Widding
(sign)

INFORMASJON OM DE NOMINERTE KANDIDATENE TIL STYRET

Håkan Lundstedt – Styreleder – Nominert for nyvalg

Håkan Lundstedt er President & CEO i Synsam Gruppen, en rolle han har holdt i over 8 år. Tidligere har han også vært CEO i Mekonomen Group og CEO i Lantmännen AXA. Under tiden i Mekonomen Group inngikk han også i konsernledelsen i Axel Johnson konsernet. Til sammen har Håkan en mer enn 25 år lang karriere i konsumentorienterte virksomheter. Håkan Lundstedt er svensk statsborger og bosatt i Sverige. Han eier ingen aksjer i XXL.

Nåværende styreverv og ledende posisjoner Clas Ohlson

Tidligere styreverv og ledende posisjoner Rizzo Group, Intersport Sverige, INR Iconic Nordic Rooms, Martin & Servera

Kjersti Hobøl - Styremedlem – Nominert for gjenvalg

Kjersti Hobøl er CEO i Nille AS, en rolle hun har holdt siden 2018. Før dette var Kjersti CEO i Kid ASA i perioden 2010-2018. Tidligere i karrieren hadde Kjersti ledende posisjoner i DNB. Kjersti har bred styreerfaring fra norske og nordiske konsumentorienterte virksomheter. Kjersti Hobøl er norsk statsborger og bosatt i Norge. Hun eier 35 000 aksjer i XXL.

Nåværende styreverv og ledende posisjoner: Elektroimportøren, Byggmax AB, Aspelin Ramm

Tidligere styreverv, valgkomitéverv og ledende posisjoner siste fem år: Mestergull, Møbelringen, Cosmetic Group, Ski Bygg AS

Ronny Blomseth – Styremedlem – Nominert for nyvalg

Ronny Blomseth er CEO i Power International en av Nordens ledende elektronikkjeder, en rolle han har hatt siden 2014. Før dette var han CEO i Elkjøp Nordic. Ronny var styremedlem i XXL fra 2003 til 2022 og han har også hatt andre styreverv i konsumentorienterte virksomheter. Ronny er norsk statsborger og bosatt i Norge. Han eier 624 582 aksjer i XXL.

Nåværende styreverv og ledende posisjoner ARK Bokhandel

Tidligere styreverv og ledende posisjoner Elektroimportøren, XXL

Kari Ekelund Thørud – Styremedlem – Nominert for nyvalg

Kari er Vice President Ownership and Governance, Business Unit Energy i Norsk Hydro, en rolle hun har hatt siden januar 2022. Tidligere har hun vært CEO i NordPool og Deputy CEO og SVP Markets i Hafslund. Kari har også styreerfaring fra Sval Energi og Hafslund Oslo Celsio. Kari er norsk statsborger og bosatt i Norge. Hun eier ingen aksjer i XXL.

Nåværende styreverv og ledende posisjoner

Hafslund Oslo Celsio

Tidligere styreverv og ledende posisjoner

NordPool, Sval Energi

XXL ASA

THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATIONS

ANNUAL GENERAL MEETING

6 June 2023

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 2022 until 16 May 2023 been comprised of:

- Øistein Widding as chairman,
- Lars Erikssen as member, and
- Christian Berg 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". The Nomination Committee has also been in contact with certain major shareholders to ensure that its recommendations have their support.

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.

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 this year: Hugo Lund Maurstad, Kjersti Hobøl and Ulrike Koehler. Øivind Tidemandsen and Tom Jovik is elected for a period of two years and will be up for election on the annual general meeting in 2024.

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 the company'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 Kjersti Hobøl. Hugo Lund Maurstad is not standing for re-election and it is not proposed to re-elect Ulrike Koehler. Øivind Tidemandsen resigns from the board of directors after one year of his two-year term.

The Nomination Committee would like to thank Øivind (a board member since 2000), Hugo (a board member since 2019) and Ulrike (a board member since 2021) for their valuable efforts and contribution to the board of directors.

The Nomination Committee is proposing three new board members to the board of directors. Håkan Lundstedt is nominated as the chairman, Kari Ekelund Thørud is nominated as board member and Ronny Blomseth is nominated as board member. Kjersti Hobøl is also nominated as the vice chair to the board of directors.

The Nomination Committee recommendation to the composition of the board of directors is not unanimous.

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.

Since October 2021, XXL ASA has had three employee representatives in the board of directors. These are elected for a two-year term, from three different constituencies in the Norwegian business. 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 Managing Director Norge in XXL ASA and leads the Norwegian business. 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 XXL's central warehouse at Gardermoen, Norway. He has worked for the company since 2016.

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

"Tom Jovik is not up for election and continue his directorship. Kjersti Hobøl is re-elected as a board member and is at the same time elected as the vice chair of the board of directors for a period of two years. Håkan Lundstedt is elected as chairman for a period of two years, and Kari Ekelund Thørud and Ronny Blomseth are elected as board members for a period of two years."

The following persons shall comprise the board of directors:

- Håkan Lundstedt (chairman)
- Kjersti Hobøl (vice chair)

- *Tom Jovik (board member)*
- *Kari Ekelund Thørud (board member)*
- *Ronny Blomseth (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 2022 and the period up until the annual general meeting in 2023

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 and XXL Management Invest II 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.

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 2022:

- <i>Hugo Lund Maurstad (chairman)</i>	<i>NOK 450,000</i>
- <i>Øivind Tidemandsen (board member)</i>	<i>NOK 350,000</i>
- <i>Kjersti Hobøl (board member)</i>	<i>NOK 350,000</i>

- <i>Ulrike Kohler (board member)</i>	<i>NOK</i> 350,000
- <i>Tom Jovik (board member)</i>	<i>NOK</i> 350,000
- <i>Cristina Moreno (employee representative)</i>	<i>NOK</i> 75,000
- <i>Tor Andrin Jacobsen (employee representative)</i>	<i>NOK</i> 75,000
- <i>Kai Arne Nordhaug (employee representative)</i>	<i>NOK</i> 75,000

The general meeting approves the following remuneration for participation in the audit committee for the period since the annual general meeting of 2022:

- <i>Kjersti Hobøl, chair of the audit committee</i>	<i>NOK</i> 60,000
- <i>Tom Jovik, member of the audit committee</i>	<i>NOK</i> 40,000

4. Long term investment program

The Nomination Committee recommends to continue the existing practice where board members, except from the board member who represent the company's largest shareholder, are 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 also approves that members of the board, except for the board member representing Altor Invest 5 AS and Altor Invest 6 AS, are invited to participate in the company's long term investment program in accordance with the company's guidelines for stipulation of remuneration to leading personnel. The framework for the board members investment in the investment program is determined by the nomination committee."

5. The composition of the Nomination Committee and the recommendation for the remuneration of the members of the Nomination Committee for the period from the annual general meeting 2022 to the annual general meeting 2023

The Nomination Committee has had three members in the last year, Øistein Widding (chairman), Lars Erikssen (member) and Christian Berg (member). The members of the Nomination Committee are elected for a period of two years and are up for election at the annual general meeting in 2024.

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 has concluded with a proposal where the remuneration for the chairman and the members of the Nomination Committee remains 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 2022:

- Øistein Widding (chairman)	NOK 75,000
- Lars Erikssen (member)	NOK 60,000
- Christian Berg (member)	NOK 60,000"

Oslo, 16 May 2023

Øistein Widding
(sign)

INFORMATION REGARDING THE NOMINATED CANDIDATES TO THE BOARD OF DIRECTORS

Håkan Lundstedt – Chairman of the Board – new nomination

Håkan Lundstedt is the President and CEO of Synsam Gruppen, a position he has held for over 8 years. Previously, he has also been the CEO of Mekonomen Group and the CEO in Lantmännen AXA. During his time at Mekonomen Group, he also served as a member of the executive management team at Axel Johnson Group. Overall, Håkan has more than 25 years of experience within consumer-oriented businesses. Håkan Lundstedt is a Swedish citizen and resides in Sweden. He does not own any shares in XXL.

Current directorships and senior management positions

Previous directorships and senior management positions Rizzo Group, Intersport Sverige, INR Iconic Nordic Rooms, Martin & Servera

Kjersti Hobøl – Board member – nominated for re-election

Kjersti Hobøl is CEO of Nille AS, a role she has held since 2018. Prior to this, Kjersi was CEO of Kid ASA in the period of 2010-2018. Earlier in her carrier, Kjersti held various leading positions in DNB. Kjersti has extensive experience as a board member for Norwegian and Nordic consumer-oriented businesses. Kjersti Hobøl is a Norwegian citizen residing in Norway. She owns 35,000 shares in XXL.

Current directorships and senior management positions Elektroimportøren, Byggmax AB, Aspelin Ramm

Previous directorships and senior management positions the last five years Mestergull, Møbelringen, Cosmetic Group, Ski Bygg AS

Ronny Blomseth – Board member – new nomination

Ronny Blomseth is CEO of Power International, one of the leading electronic retail chains in the Nordics, a position he has served since 2014. Prior to this, he was the CEO of Elkjøp Nordic. Ronny was a board member of XXL from 2003 to 2022 and has also held other board positions in consumer-oriented businesses. Ronny is a Norwegian citizen residing in Norway. He owns 624,582 shares in XXL.

Current directorships and senior management positions ARK Bokhandel

Previous directorships and senior management positions Elektroimportøren, XXL

Kari Ekelund Thørud – Board member – new nomination

Kari is the Vice President Ownership and Governance, Business Unit Energy in Norsk Hydro, a position she has held since January 2022. Previously, she has been the CEO of NordPool and Deputy CEO and SVP Markets in Hafslund Oslo Celsio. Kari is a Norwegian citizen residing in Norway. She does not own any shares in XXL.

Current directorships and senior management positions Hafslund Oslo Celsio

Previous directorships and senior management positions NordPool, Sval Energi