

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**I
XXL ASA
(ORG.NR. 995 306 158)**

**MINUTES OF
ANNUAL GENERAL MEETING**

**OF
XXL ASA
(REG. NO. 995 306 158)**

Den 4. juni 2024 kl. 09:00 ble det avholdt helelektronisk ordinær generalforsamling i XXL ASA ("**Selskapet**") via Lumi AGM.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Håkan Lundstedt, som opptok en fortegnelse over aksjeeiere som var representert på generalforsamlingen, enten ved forhåndsstemme, digitalt oppmøte, eller ved fullmektig. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen, eller annen person utpekt av styret. Møteåpner vil opprette fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.

Totalt var 1 975 836 076 aksjer, hvorav 1 468 542 318 A-aksjer og 507 293 758 B-aksjer, representert på den ordinære generalforsamlingen, tilsvarende 78,51 % av totalt antall utstedte stemmeberettigede aksjer og 83,09 % av aksjekapitalen i Selskapet.

Følgende saker ble behandlet:

16 VALG AV MØTELEDER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

On 4 June 2024 at 09:00 hours (CEST), the annual general meeting of XXL ASA (the "**Company**") was held by electronic means through Lumi AGM.

The general meeting was opened by the chair of the board of directors, Håkan Lundstedt, who registered the shareholders present at the general meeting either by way of advance vote, in person digitally, or by proxy. The register of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is included as Appendix 1 to the minutes.

In total, 1,975,836,076 shares, of which 1,468,542,318 A shares and 507,293,758 B shares, were represented at the annual general meeting, equaling 78.51% of the total number of issued voting shares and 83.09% of the Company's share capital.

The following matters were on the agenda:

1 ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE MEETING

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

Hans Cappelen Arnesen, advokat og partner i Advokatfirmaet Thommessen AS, velges som møteleder.

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

2 VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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

2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

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

3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

Den ordinære generalforsamlingen ble erklært som lovlig satt.

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

The notice and the agenda are approved.

The annual general meeting was declared lawfully convened.

4 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSRAPPORTEN FOR 2023

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Selskapets årsregnskap og årsrapport for regnskapsåret 2023, herunder årsberetningen, godkjennes.

4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR 2023

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

The Company's annual accounts and annual report for the financial year 2023, including the board of directors' report, are approved.

5 GODKJENNING AV REVISORS HONORAR FOR 2023

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

5 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE FOR 2023

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for lovpålagt revisjon på NOK 4,945 millioner for regnskapsåret 2023.

The general meeting approves the auditor's fees for statutory audit of NOK 4.945 million for the financial year 2023.

6 VALG AV NY REVISOR

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

PriceWaterhouseCoopers AS velges som Selskapets revisor.

6 ELECTION OF A NEW AUDITOR

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

PriceWaterhouseCoopers AS is elected as the Company's auditor.

7 RÅDGIVENDE AVSTEMNING OVER RAPPORT OM LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Møteleder vite til styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Selskapet ("**Lederlønnrapport**") som er utarbeidet i henhold til allmennaksjeloven § 6-16b og tilhørende forskrift. Lederlønnrapporten er tilgjengelig på Selskapets nettside www.xxlasa.com.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen slutter seg til rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Selskapet for 2023.

7 ADVISORY VOTE OF REPORT ON SALARY AND OTHER REMUNERATION TO LEADING PERSONNEL

The chair of the meeting referred to the board of directors' report on salary and other remuneration to the Company's leading personnel (the "**Executive Remuneration Report**") prepared in accordance with Section 6-16b of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and related regulation. The Executive Remuneration Report may be found at the Company's website www.xxlasa.com.

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

The general meeting endorses the report regarding salary and other remuneration to the Company's leading personnel for 2023.

8 STYRETS REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Møteleder viste til redegjørelse for foretaksstyring, som er utarbeidet i tråd med regnskapsloven § 3-3b. Redegjørelsen inngår i Selskapets årsrapport for 2023, som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.xxlasa.com.

8 THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE

The chair of the meeting referred to the board of directors' report on corporate governance which has been prepared in accordance with Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act. The report is included in the Company's annual report of 2023, which may be found at the Company's website www.xxlasa.com.

Generalforsamlingen tok redegjørelsen til orientering. Det ble ikke fremsatt noen kommentarer til redegjørelsen.

The report was taken into consideration by the general meeting. No comments were made to the report.

9 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV STYRET OG REVISJONSKOMITEEN

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Valgkomiteens forslag til godtgjørelse til medlemmene av styret, inkludert styrets ansattrepresentanter, revisjonskomiteen og organisasjons- og godtgjørelseskomiteen godkjennes.

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 langsiktige investeringsprogram i tråd med Selskapets retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte. Rammene for styremedlemmenes investering i investeringsprogrammet fastsettes av valgkomiteen.

10 VALG AV STYREMEDLEMMER

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

9 APPROVAL OF REMUNERATION FOR THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE AUDIT COMMITTEE

In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting adopted the following resolution:

The nomination committee's proposal for remuneration for the members of the board of directors, including the board of directors' employee representatives, the audit committee and the people committee is approved.

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.

10 ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS

In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting adopted the following resolutions:

10.1 Tom Jovik velges som styremedlem i XXL ASA for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2026.

10.2 Petra Axdorff velges som styremedlem i XXL ASA for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2026.

Etter valget vil styret, i tråd med valgkomiteens innstilling, bestå av følgende styremedlemmer:

- Håkan Lundstedt (styreleder)
- Tom Christian Jovik (styremedlem)
- Petra Axdorff (styremedlem)
- Kari Ekelund Thørud (styremedlem)
- Ronny Blomseth (styremedlem)
- Tor Andrin Jacobsen (ansattrepresentant)
- Kjell-Arne Fikerud (ansattrepresentant)
- Kine Ludvigsen (ansattrepresentant)

10.1 Tom Jovik is elected as board member of XXL ASA for the period until the annual general meeting in 2026.

10.2 Petra Axdorff is elected as board member of XXL ASA for the period until the annual general meeting in 2026.

Following the election, the board of directors will comprise the following board members in accordance with the nomination committee's recommendation:

- Håkan Lundstedt (chair)
- Tom Christian Jovik (board member)
- Petra Axdorff (board member)
- Kari Ekelund Thørud (board member)
- Ronny Blomseth (board member)
- Tor Andrin Jacobsen (employee representative)
- Kjell-Arne Fikerud (employee representative)
- Kine Ludvigsen (employee representative)

11 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV VALGKOMITEEN

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Valgkomiteens forslag til godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen godkjennes.

11 APPROVAL OF REMUNERATION FOR THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting adopted the following resolution:

The nomination committee's proposal for remuneration for the members of nomination committee is approved.

12 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

12 ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting adopted the following resolutions:

12.1	<i>Øistein Widding velges som leder av valgkomiteen i XXL ASA for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2026.</i>	12.1	<i>Øistein Widding is elected as a chairperson of the nomination committee of XXL ASA for the period until the annual general meeting in 2026.</i>
12.2	<i>Christian Berg velges som medlem av valgkomiteen i XXL ASA for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2026.</i>	12.2	<i>Christian Berg is elected as a member of the nomination committee of XXL ASA for the period until the annual general meeting in 2026.</i>
12.3	<i>Thomas Aanmoen velges som medlem av valgkomiteen i XXL ASA for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2026.</i>	12.3	<i>Thomas Aanmoen is elected as a member of the nomination committee of XXL ASA for the period until the annual general meeting in 2026.</i>

Etter valget vil valgkomiteen, i tråd med valgkomiteens innstilling, bestå av følgende medlemmer:

- Øistein Widding (leder)
- Christian Berg (medlem)
- Thomas Aanmoen (medlem)

Following the election, the nomination committee will comprise the following members in accordance with the nomination committee's recommendation:

- Øistein Widding (chairperson)
- Christian Berg (member)
- Thomas Aanmoen (member)

13 STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED AKSJEINCENTIVPROGRAM

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital, i en eller flere omganger, med inntil NOK 47 557 203,20, ved utstedelse av A-aksjer og/eller B-aksjer.*
- (ii) *Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer til ansatte og styremedlemmer under Selskapets aksjeincentivprogram.*

13 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH SHARE INCENTIVE PROGRAMS

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

- (i) *Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the board of directors is granted an authorization to increase the Company's share capital, in one or more rounds, by up to NOK 47,557,203.20, by issuance of A-shares and/or B-shares.*
- (ii) *The authorization may be used to issue new shares to employees and board members in connection with the Company's share incentive programs.*

- | | |
|---|--|
| <p>(iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.</p> | <p>(iii) The shareholders' preferential right to subscribe for and be allocated the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from, cf. Section 10-5.</p> |
| <p>(iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelser mot innskudd i andre eiendeler enn penger etter allmennaksjeloven § 10-2.</p> | <p>(iv) The authorization does not comprise share capital increases by contribution in other forms than cash pursuant to Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</p> |
| <p>(v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse i forbindelse med fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</p> | <p>(v) The authorization does not comprise share capital increases in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</p> |
| <p>(vi) Fullmakten må ses i sammenheng med Selskapets avhendelse av egne aksjer ervervet i henhold til fullmakten til erverv av egne aksjer i forbindelse med aksjeincentivprogram tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 4. juni 2024, slik at summen av de ervervede aksjer som brukes i tilknytning til incentivprogram og de nye aksjer som utstedes i henhold til denne fullmakten ikke overstiger 5 % av det totale antall aksjer i Selskapet.</p> | <p>(vi) The authorization must be considered in conjunction with the divestiture of treasury shares acquired pursuant to the authorization to acquire own shares in connection with share incentive programs granted on the annual general meeting 4 June 2024, so that the sum of the number of acquired shares that are used for share incentive programs and the number of new shares issued under this authorization does not exceed 5% of the total number of issued shares in the Company.</p> |
| <p>(vii) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2025, dog ikke lenger enn til 30. juni 2025.</p> | <p>(vii) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until the Company's annual general meeting in 2025, but no longer than 30 June 2025.</p> |
| <p>(viii) Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten tidligere fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 7 758 894,40 som styret ble tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 6. juni 2023.</p> | <p>(viii) From the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorization replaces the previous authorization to increase the share capital by up to NOK 7,758,894.40, given to the board of directors at the annual general meeting held on 6 June 2023.</p> |

7 

14 GENERELL STYREFULLMAKT TIL 14
KAPITALFORHØYELSE

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

(i) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital, i en eller flere omganger, med inntil NOK 190 228 811,60, ved utstedelse av A-aksjer og/eller B-aksjer.*

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

(iii) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i andre eiendeler enn penger etter allmennaksjeloven § 10-2.*

(iv) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse i forbindelse med fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*

(v) *Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2025, dog ikke lenger enn til 30. juni 2025.*

(vi) *Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten tidligere fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 31 035 477, som styret ble tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 6. juni 2023.*

GENERAL BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

(i) *Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the board of directors is granted an authorization to increase the Company's share capital, in one or more rounds, by up to NOK 190,228,811.60, by issuance of A-shares and/or B-shares.*

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

(iii) *The authorization comprises share capital increases by contribution in other forms than cash pursuant to Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

(iv) *The authorization comprises share capital increases in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

(v) *The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until the Company's annual general meeting in 2025, but no longer than 30 June 2025.*

(vi) *From the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorization replaces the previous authorization to increase the share capital by up to NOK 31,035,477, given to the board of*

directors at the annual general meeting held on 6 June 2023.

15 STYREFULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER I FORBINDELSE MED AKSJEINCENTIVPROGRAM

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *I tråd med allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve A-aksjer og/eller B-aksjer i Selskapet ("egne aksjer") med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 47 557 203,20.*
- (ii) *Ved erverv av egne aksjer kan det ikke betales et vederlag per aksje som er mindre enn NOK 0,1 eller som overstiger NOK 50.*
- (iii) *Ved etterfølgende endringer av aksjenes pålydende verdi, herunder, men ikke begrenset til, aksjespleis eller aksjesplitt, skal vederlaget per aksje automatisk endres tilsvarende, uten behov for ytterligere vedtak av generalforsamlingen likevel slik at vederlaget minimum skal være NOK 10 og maksimum NOK 500.*
- (iv) *Styret fastsetter på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes. Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.*
- (v) *Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal enten brukes i aksjeincentivprogram eller slettes ved kapitalnedsettelse i Selskapet.*

15 BOARD AUTHORIZATION TO ACQUIRE OWN SHARES IN CONNECTION WITH SHARE INCENTIVE PROGRAMS

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

- (i) *In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 9-4, the board of directors is granted an authorization to acquire A-shares and/or B-shares in the Company ("**treasury shares**") with an aggregate nominal value of up to NOK 47,557,203.20.*
- (ii) *When acquiring treasury shares the consideration per share may not be less than NOK 0.1 and may not exceed NOK 50.*
- (iii) *In any subsequent changes in the shares' nominal value, including but not limited to, share consolidations or share splits, the consideration per share shall automatically be adjusted accordingly without the need of any further resolutions by the general meeting however such that the minimum consideration shall be NOK 10 and maximum NOK 500.*
- (iv) *The board of directors determines the methods by which own shares can be acquired or disposed of. The authorization may be used in situations described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.*
- (v) *Shares acquired pursuant to this authorization shall either be used for share incentive programs or be deleted in connection with a later reduction of the registered share capital.*

(vi) Fullmakten må ses i sammenheng med fullmakten til å øke Selskapets aksjekapital i forbindelse med aksjeincentivprogram tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 4. juni 2024, slik at summen av de ervervede egne aksjer som brukes i tilknytning til aksjeincentivprogram og de nye aksjer som utstedes i henhold til nevnte fullmakt ikke overstiger 5 % av det totale antall aksjer i Selskapet.

(vi) The authorization must be considered in conjunction with the authorization to increase the share capital in connection with share incentive programs granted on the annual general meeting 4 June 2024, so that the sum of the number of treasury shares acquired that are used for share incentive programs and the number of new shares issued under that authorization does not exceed 5% of the total number of issued shares in the Company.

(vii) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til ordinær generalforsamling i 2025, dog ikke lenger enn til 30. juni 2025.

(vii) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and until the annual general meeting in 2025, however no longer than until 30 June 2025.

(viii) Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten den tidligere styrefullmakten til å erverve aksjer i Selskapet og ta sikkerhet i egne aksjer med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 7 758 894,40 som styret ble tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 6. juni 2023.

(viii) From the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorization replaces the previous authorization to acquire shares in the Company and take security in treasury shares on behalf of the Company with an aggregate nominal value of up to NOK 7,758,894.40, given to the board of directors at the annual general meeting held on 6 June 2023.

16 STYREFULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER I FORBINDELSE MED OPTIMALISERING AV KAPITALSTRUKTUR

16 BOARD AUTHORIZATION TO ACQUIRE OWN SHARES IN CONNECTION WITH OPTIMIZATION OF CAPITAL STRUCTURE

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

(i) I tråd med allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve A-aksjer og/eller B-aksjer i Selskapet med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 47 557 203,20. Dersom Selskapet avhender eller sletter egne aksjer skal dette beløpet forhøyes med et beløp tilsvarende pålydende verdi av de avhendede og slettede aksjene.

(i) In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 9-4, the board of directors is granted an authorization to acquire A-shares and/or B-shares in the Company with an aggregate nominal value of up to NOK 47,557,203.20. If the Company disposes of or cancels treasury shares, this amount shall be increased with an

amount corresponding to the nominal value of the disposed and cancelled shares.

- | | |
|--|--|
| <p>(ii) Ved erverv av egne aksjer kan det ikke betales et vederlag per aksje som er mindre enn NOK 0,1 eller som overstiger NOK 50.</p> <p>(iii) Ved etterfølgende endringer av aksjenes pålydende verdi, herunder, men ikke begrenset til, aksjespleis eller aksjesplitt, skal vederlaget per aksje automatisk endres tilsvarende, uten behov for ytterligere vedtak av generalforsamlingen likevel slik at vederlaget minimum skal være NOK 10 og maksimum NOK 500.</p> <p>(iv) Styret fastsetter på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.</p> <p>(v) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til ordinær generalforsamling i 2025, dog ikke lenger enn til 30. juni 2025.</p> <p>(vi) Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten den tidligere styrefullmakten til å erverve aksjer i Selskapet og ta sikkerhet i egne aksjer med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 7 758 894,40 som styret ble tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 6. juni 2023.</p> | <p>(ii) When acquiring treasury shares the consideration per share may not be less than NOK 0,1 and may not exceed NOK 50.</p> <p>(iii) In any subsequent changes in the shares' nominal value, including but not limited to, share consolidations or share splits, the consideration per share shall automatically be adjusted accordingly without the need of any further resolutions by the general meeting however such that the minimum consideration shall be NOK 10 and maximum NOK 500.</p> <p>(iv) The board of directors determines the methods by which own shares can be acquired or disposed of.</p> <p>(v) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and until the annual general meeting in 2025, however no longer than until 30 June 2025.</p> <p>(vi) From the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorization replaces the previous authorization to acquire shares in the Company and take security in treasury shares on behalf of the Company with an aggregate nominal value of up to NOK 7,758,894.40, given to the board of directors at the annual general meeting held on 6 June 2023.</p> |
|--|--|

17 STYREFULLMAKT TIL ERVERV AV SELSKAPETS EGNE AKSJER I FORBINDELSE MED OPPKJØP

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

17 BOARD AUTHORIZATION TO ACQUIRE OWN SHARES IN CONNECTION WITH ACQUISITIONS

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

- | | |
|---|--|
| <p>(i) I tråd med allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve A-aksjer og/eller B-aksjer i Selskapet med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 47 557 203,20.</p> | <p>(i) In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 9-4, the board of directors is granted an authorization to acquire A-shares and/or B-shares in the Company with an aggregate nominal value of up to NOK 47,557,203.20.</p> |
| <p>(ii) Ved erverv av egne aksjer kan det ikke betales et vederlag per aksje som er mindre enn NOK 0,1 eller som overstiger NOK 50.</p> | <p>(ii) When acquiring treasury shares the consideration per share may not be less than NOK 0.1 and may not exceed NOK 50.</p> |
| <p>(iii) Ved etterfølgende endringer av aksjenes pålydende verdi, herunder, men ikke begrenset til, aksjespleis eller aksjesplitt, skal vederlaget per aksje automatisk endres tilsvarende, uten behov for ytterligere vedtak av generalforsamlingen likevel slik at vederlaget minimum skal være NOK 10 og maksimum NOK 500.</p> | <p>(iii) In any subsequent changes in the shares' nominal value, including but not limited to, share consolidations or share splits, the consideration per share shall automatically be adjusted accordingly without the need of any further resolutions by the general meeting however such that the minimum consideration shall be NOK 10 and maximum NOK 500.</p> |
| <p>(iv) Styret fastsetter på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.</p> | <p>(iv) The board of directors determines the methods by which own shares can be acquired or disposed of.</p> |
| <p>(v) Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal kunne benyttes som vederlagsaksjer i forbindelse med erverv av andre virksomheter.</p> | <p>(v) Shares acquired pursuant to this authorization may be used as consideration shares with regards to acquisition of other businesses.</p> |
| <p>(vi) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til ordinær generalforsamling i 2025, dog ikke lenger enn til 30. juni 2025.</p> | <p>(vi) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and until the annual general meeting in 2025, however no longer than until 30 June 2025.</p> |
| <p>(vii) Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten den tidligere styrefullmakten til å erverve aksjer i Selskapet og ta sikkerhet i egne aksjer med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 7 758 894,40 som styret ble tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 6. juni 2023.</p> | <p>(vii) From the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorization replaces the previous authorization to acquire shares in the Company and take security in treasury shares on behalf of the Company with an aggregate nominal value of up to NOK 7,758,894.40,</p> |

given to the board of directors at the annual general meeting held on 6 June 2023.

18	STYREFULLMAKT KAPITALFORHØYELSE MULIGGJØRE AKSJESPLEIS	FOR	TIL Å	18	BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL TO FACILITATE REVERSED SHARE SPLIT
I	samsvar med styrets forslag		traff	In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:	
	generalforsamlingen følgende vedtak:				
(i)	I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 79,20, ved utstedelse av A-aksjer og/eller B-aksjer.		(i)	Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the board of directors is granted an authorization to increase the Company's share capital by up to NOK 79.20, by issuance of A-shares and/or B-shares.	
(ii)	Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer til eksisterende aksjeeiere i forbindelse med aksjespleis for å sikre at antallet aksjer i hver klasse i Selskapet er delelig med 100.		(ii)	The authorization may be used to issue new shares to existing shareholders in connection with the reversed shares split to ensure that the number of shares in each class in the Company are divisible by 100.	
(iii)	Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.		(iii)	The shareholders' preferential right to subscribe for and be allocated the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from, cf. Section 10-5.	
(iv)	Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelser mot innskudd i andre eiendeler enn penger etter allmennaksjeloven § 10-2.		(iv)	The authorization does not comprise share capital increases by contribution in other forms than cash pursuant to Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.	
(v)	Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse i forbindelse med fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.		(v)	The authorization does not comprise share capital increases in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.	
(vi)	Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til 31. oktober 2024.		(vi)	The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register	

of Business Enterprises and shall be valid until 31 October 2024.

19 AKSJESPLEIS (SAMMENSLÅING AV SELSKAPETS AKSJER)

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Selskapets aksjer slås sammen (spleises) i forholdet 100:1, slik at 100 eksisterende aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,40, skal slås sammen til én aksje med pålydende verdi NOK 40.*
- (ii) *Styret fastsetter relevante nøkkeldatoer for aksjespleisen, herunder siste dag inklusive rett til å delta i aksjespleis, ex-dato, og record date (eierregistreringsdato).*
- (iii) *Aksjonærer som ikke eier et antall aksjer som er delelig med 100 skal i forbindelse med gjennomføringen av aksjespleisen få sitt aksjeinnehav avrundet nedover, slik at aksjonæren får et helt antall aksjer. Brøkdelsaksjer vil ikke bli utstedt og aksjonærene vil ikke motta noen kompensasjon for avrundingen. Brøkdelsaksjene skal samles til hele aksjer og selges på Oslo Børs. Nettoinntekten fra salget skal doneres til veldedige formål som bestemmes av styret.*
- (iv) *Fra ikrafttredelsestidspunktet endres vedtektenes § 4 slik at den korrekt reflekterer antall aksjer og pålydende etter spleis i tråd med ovennevnte. Aksjespleisen skal være effektiv fra tidspunktet for registrering av vedtektsendringen i Foretaksregisteret.*

19 SHARE CONSOLIDATION (REVERSE SPLIT OF THE COMPANY'S SHARES)

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

- (i) *The Company's shares shall be consolidated in the ratio of 100:1 (reverse split), whereby 100 existing shares, each with a nominal value of NOK 0.40, shall be consolidated to one share with a nominal value NOK 40.*
- (ii) *The board of directors determines the relevant key dates in connection with the reverse share split, including the last day including right of participation in reverse split, ex-date, and record date.*
- (iii) *Shareholders who do not own a number of shares which can be divided by 100 shall, in connection with the reverse share split, have their holdings rounded downwards, so that the shareholder receives a whole number of shares. Fractional shares will not be issued and the shareholders will not receive any compensation for the rounding. The fractional shares will be added together to whole shares and will be sold at the Oslo Stock Exchange. The net proceeds from the sale shall be donated to charity as determined by the board of directors*
- (iv) *As of the effective date of this resolution, article 4 of the articles of association shall be amended to reflect the number of shares and nominal value after the reverse split as described above. The resolution shall be effective from the time when the amendment to the articles is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*

(v) Vedtaket er betinget av at styret, dersom dette er nødvendig for at antallet aksjer i hver klasse skal være delelig med 100, har fattet vedtak om kapitalforhøyelse i henhold til fullmakten som angitt i punkt 16, og at denne kapitalforhøyelsen er vedtatt og registrert i Foretaksregisteret.

* * *

Stemmegivning

Resultatet av stemmegivningen for de ovennevnte sakene er inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

* * *

Mer forelå ikke til behandling. Generalforsamlingen ble hevet.

(v) The resolution is conditional upon the board of directors, if this is required in order for the number of shares in each class to be divisible by 100, resolving to increase the share capital pursuant to the authorization included in section 16, and that this share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.

* * *

Voting

The voting result for each of the abovementioned matters are included in Appendix 2 to these minutes.

* * *

There were no further matters to be resolved. The general meeting was adjourned.

Oslo, 4. juni 2024 / 4 June 2024



Hans Cappelen Arnesen
(møteleder / chairperson of the meeting)



Tolle Olaf Grøterud
(medundertegner / co-signer)

Vedlegg:

1. Fortegnelse over aksjeeiere som var representert på generalforsamlingen
2. Stemmeresultater

Appendices:

1. Register of shareholders present at the general meeting
2. Voting results

Vedlegg 1 / Appendix 1

Page: 1
Date: 4 jun 2024
Time: 9:08

<u>Attendees</u>	<u>Votes</u>
STYRETS LEDER MED FULLMAKT / CHAIR	439,646
STYRETS LEDER MED INSTR. / CHAIR OF	623,634,518
FORHÅNDSSTEMMER / ADVANCE VOTE	844,468,154
Total	3
	1,468,542,318

	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>
STYRETS LEDER MED FULLMAKT /	25,000	LÆRUM, JAN ERIK
CHAIR OF BOARD WITH PROXY		
	50	PRESTMO, NILS GAUTE
	17	LØKKE, ARNE
	6	BJØRKLID, PAAL
	5	HEGGE, INGRID
	10,735	SUND, STEVE MORGAN
	10,000	MANDOSI MAKAYA, LILIANE
	9,000	LOG, SIGMUND
	6,628	HAGEN, PER MAGNAR
	6,441	HAGNES, STEIN-INGE
	6,011	AUSTAD, TORGEIR
	5,491	WESTLI, GEIR HARALD
	4,959	MØLMEN, GEIR
	3,500	PAULSEN, ALLAN
	3,450	KJEMPERUD, TERJE ANDRE
	200,000	SÆBØ, HALVARD
	3,289	KILDAHL, TROND ESPEN
	2,600	MA, ZHENG
	2,000	HOLT, SIGRID MARGRETE
	1,980	ABDUKERIM, ABDURUSUL
	1,700	PISAPIA, GIANMARIA
	89,263	KJELLMAN, GEIR ØISTEIN
	1,061	RAANTI, TOMMY RIKHARD OP
	1,000	CHINNIAH, PIERRE XAVIER
	800	FALLETH, ROLF SVERRE
	500	VEGEL, MORTEN
	495	CALCADA DA SILVA FERREIRA
	42,940	HOLEN, ARE
	363	WESTBY, EINAR
	181	BEKKEVAHR, KNUT
	181	MORK, SVEIN ROAR
	439,646	

	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>
STYRETS LEDER MED INSTR. / CHAIR OF BOARD WITH INSTR.	112,390	BØ, OLE GAUTE
	311,761,064	ALTOR INVEST 6 AS
	311,761,064	ALTOR INVEST 5 AS
	<u>623,634,518</u>	

	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>
FORHÅNDSSTEMMER / ADVANCE VOTE	100	TROTT, STUART
	25,000	MOCK, ALEXANDER
	25,000	LISLIEN, FREDRIK ANDRÉ KLUNDERUD
	20,000	LIE, NILS EGIL
	19	NORDVIK, MATTIAS IVAN TORE
	14	NYGÅRDSÆTER, MAGNUS
	2	LØKKEN, ERLING
	6,471,428	DNB FUND - NORDIC SMALL CAP
	2,363,502	DNB FUND - MULTI ASSET
	304,341,787	Frasers Group PLC
	20,327	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS
	24,321	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST
	1,297,395	ISHARES INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY FACTOR ETF
	1,843,159	HANDELSBANKEN NORDEN INDEX CRITERIA
	30,321	STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOEN FONDS VOOR DE MEDIA PNO
	604.120	HANDELSBANKEN NORGE INDEX CRITERIA

Attendance Details

Page: 2
Date: 4 jun 2024
Time: 9:08
ADV

FORHÅNDSSTEMMER / ADVANCE VOTE

61,189	BRIGHTHOUSE FUNDS TRUST II - BRIGHTHOUSE/DIMENSIONAL INTERNATIONAL SMA
73,256	MARYLAND STATE RETIREMENT + PENSION SYSTEM
28,104	KAPITALFORENINGEN MP INVEST, EUROPA SMALL CAP AKTIER II
647	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION
12,508	AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND
3,098,388	Verdipapirfondet DNB SMB
436,020	VERDIPAPIRFONDET DNB GR NT SKIFTE NORGE
282,306,474	Frasers Group PLC
2,664,714	INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP
19,159	JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUS
95,833	DFA International Core Equity Fund
15,390	HA, MICHAEL NHAN
13,581	HAUSVIK, BJØRN EMIL
12,882	ELDAL, ESPEN
10,000	STROM, BROR NICLAS JONATHAN
202,083	Alexander Kristoff Limited
7,832	ØHREN, ANDRE
7,100	ANDERSEN, REIDAR BREMNES
6,875	FLINTERUD, ROBERT
5,826	SAURE, DAN BØRGE
5,000	CENAR, HENRIK CAFER
4,000	KJÆRENGTRØEN, OLE ANDERS OHLIDIECK
3,000	BURMAN, IAN CHRISTIAN
2,595	Molund, Espen Bernhard
100,000	ALPHABET AS
2,265	PIHLSTRØM, ESPEN JOHAN
2,000	BANG, ERIK
1,717	ENGVIK, EINAR
1,558	GLETT, FREDRIK
1,420	KROMMEN, FRODE
1,200	SVENSEN, GLENN MORTEN
1,000	BJERKAN, SIGRID SAKSEN
61,440	KRISTOFF, ALEXANDER
700	JOHANSEN, ALEXANDER
600	Myhre, Kjetil
532	SCHWABE-HANSEN, EMIL
238,118,316	FERD AS
500	FLADBY, EDGAR ANDREAS
400	DKH INVEST AS
200	RAGHAWAN, LINESH
15,355	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF
844,468,154	

Vedlegg 2 / Appendix 2

XXL ASA GENERALFORSAMLING / AGM 04 juni 2024

Som registreringsansvarlig for avstemmingen på generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 04 juni 2024, BEKREFTES HERVED at resultatet av avstemmingen er korrekt angitt som følger:-

/

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the General Meeting of the Members of the Company held on 04 juni 2024, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer / Issued voting shares: 1 870 559 921

Inklusive B- Aksjer/ Inclusive B-Shares: 2 377 860 144

	STEMMER / VOTES FOR	%	STEMMER / VOTES MOT / AGAINST	%	STEMMER / VOTES AVSTÅR / ABSTAIN	STEMMER TOTALT / VOTES TOTAL	% AV STEMME- BERETTIG KAPITAL AVGITT STEMME / % ISSUED VOTING SHARES VOTED	IKKE AVGITT STEMME I MØTET / NO VOTES IN MEETING
1	1 468 516 118	100,00	0	0,00	26 200	1 468 542 318	78,51 %	0
2	1 468 516 118	100,00	0	0,00	26 200	1 468 542 318	78,51 %	0
3	1 468 516 118	100,00	0	0,00	26 200	1 468 542 318	78,51 %	0
4	1 468 516 118	100,00	0	0,00	26 200	1 468 542 318	78,51 %	0
5	1 468 510 716	100,00	5 402	0,00	26 200	1 468 542 318	78,51 %	0
6	1 468 403 528	99,99	112 790	0,01	26 000	1 468 542 318	78,51 %	0
7	1 452 903 928	98,94	15 583 219	1,06	55 171	1 468 542 318	78,51 %	0
9	1 452 722 521	98,93	15 753 207	1,07	66 590	1 468 542 318	78,51 %	0
10,1	1 467 033 383	99,91	1 355 155	0,09	153 780	1 468 542 318	78,51 %	0
10,2	1 468 370 454	100,00	18 084	0,00	153 780	1 468 542 318	78,51 %	0
11	1 468 452 849	100,00	22 879	0,00	66 590	1 468 542 318	78,51 %	0
12,1	1 468 370 454	100,00	17 884	0,00	153 980	1 468 542 318	78,51 %	0
12,2	1 468 370 454	100,00	17 884	0,00	153 980	1 468 542 318	78,51 %	0
12,3	1 468 370 454	100,00	17 884	0,00	153 980	1 468 542 318	78,51 %	0
13	1 960 075 142	99,20 %	15 745 344	0,80 %	15 590	1 975 836 076	83,09 %	0
14	1 962 539 951	99,33 %	13 280 535	0,67 %	15 590	1 975 836 076	83,09 %	0
15	1 960 070 483	99,20 %	15 725 003	0,80 %	40 590	1 975 836 076	83,09 %	0
16	1 975 661 915	99,99 %	119 990	0,01 %	54 171	1 975 836 076	83,09 %	0
17	1 975 673 217	99,99 %	122 269	0,01 %	40 590	1 975 836 076	83,09 %	0
18	1 975 773 757	100,00 %	8 148	0,00 %	54 171	1 975 836 076	83,09 %	0
19	1 975 767 945	100,00 %	13 960	0,00 %	54 171	1 975 836 076	83,09 %	0

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Avdeling utsteder / Issuer Services