



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

PROTOKOLL FRA

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

XXL ASA

(ORG.NR. 995 306 158)

Den 4. juni 2025 kl. 09.00 ble det avholdt 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.

Totalt var 29 815 240 aksjer, hvorav 29 815 240 A-aksjer og 0 B-aksjer, representert på den ordinære generalforsamlingen, tilsvarende ca. 42,31 % av totalt antall utstedte stemmeberettigede aksjer og ca. 34 % av aksjekapitalen i Selskapet.

Følgende saker ble behandlet:

1 VALG AV MØTELEDER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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

MINUTES OF

ANNUAL GENERAL MEETING

OF

XXL ASA

(REG. NO. 995 306 158)

On 4 June 2025 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, 29,815,240 shares, of which 29,815,240 A shares and 0 B shares, were represented at the annual general meeting, equaling approx. 42.31% of the total number of issued voting shares and approx. 34% 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, 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 medundertegne 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 chair of the meeting.

3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

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.

4 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSRAPPORTEN FOR 2024

Styrets forslag om å godkjenne årsregnskapet og årsrapporten for 2024 fikk ikke tilslutning fra flertallet av stemmene i generalforsamlingen, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR 2024

The board of director's proposal to approve the annual accounts and the annual report for 2024 did not receive support from a majority of the votes cast in the general meeting, cf. the voting set out in Appendix 2 to these minutes.

5 GODKJENNING AV REVISORS HONORAR FOR 2024

Styrets forslag om å godkjenne revisors honorar for 2024 fikk ikke tilslutning fra flertallet av stemmene i generalforsamlingen, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

5 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE FOR 2024

The board of director's proposal to approve the auditor's fee for 2024 did not receive support from a majority of the votes cast in the general meeting, cf. the voting set out in Appendix 2 to these minutes.

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

Møteleder viste til styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Selskapet ("**Lederlønnssrapport**") som er utarbeidet i henhold til allmennaksjeloven § 6-16b og tilhørende forskrift.

6 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

Lederlønsrapporten er tilgjengelig på Selskapets nettside www.xxlasa.com.

Lederlønsrapporten fikk ikke tilslutning fra flertallet av stemmene i generalforsamlingen, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

7 STYRETS REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Møteleder viste til redegjørelse for foretaksstyring, som er utarbeidet i tråd med regnskapsloven § 2-9. Redegjørelsen inngår i Selskapets årsrapport for 2024, som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.xxlasa.com.

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

8 GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV STYRET, REVISJONSKOMITEEN, SAMT ORGANISASJONS- OG GODTGJØRELSESKOMITEEN

Møtelederen viste til innstillingen fra nominasjonskomiteen som ble offentliggjort via www.newsweb.no den 2. juni 2025. Det ble diskutert om nominasjonskomiteens forslag til ekstraordinær godtgjørelse til styrets medlemmer skulle stemmes over separat som agendapunkt 8.2, eller om det skulle være en del av en samlet stemmegivning under agendapunkt 8. Frasers Group plc, som var representert med 28 776 450 aksjer og stemmer, tilsvarende ca. 96,5 % av aksjene og stemmene som var representert i generalforsamlingen ønsket at nominasjonskomiteens forslag skulle stemmes over under ett og opplyste at de uansett ville stemme mot både den ordinære og den ekstraordinære godtgjørelsen som var foreslått til styrets medlemmer.

Liability Companies Act and related regulation. The Executive Remuneration Report may be found at the Company's website www.xxlasa.com.

The Executive Remuneration Report did not receive support from a majority of the votes cast in the general meeting, cf. the voting set out in Appendix 2 to these minutes.

7 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 2-9 of the Norwegian Accounting Act. The report is included in the Company's annual report of 2024, which may be found at the Company's website www.xxlasa.com.

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

8 REMUNERATION FOR THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE AUDIT COMMITTEE AND THE PEOPLE COMMITTEE

The chairperson of the meeting referred to the nomination committee's recommendation which had been made available via www.newsweb.no on 2 June 2025. It was discussed whether the nomination committee's proposal for an extraordinary remuneration to the members of the board of directors should be voted on separately under agenda item 8.2, or if the proposal should be a part of a joint vote under agenda item 8. Frasers Group plc, who was represented with 28,776,450 shares and votes, equal to approximately 96.5% of the shares and votes represented at the general meeting wanted the nomination committee's proposal to be voted for jointly and informed that they in any case would vote against both the ordinary and the extraordinary remuneration that was proposed to the members of the board of directors.

Det ble deretter besluttet at det skulle stemme samles under ett.

Innstillingen fra nominasjonskomiteen fikk ikke tilslutning fra flertallet av stemmene i generalforsamlingen, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

It was then decided that the votes would be cast under one joint vote.

The nomination committee's recommendation did not receive support from a majority of the votes cast in the general meeting, cf. the voting set out in Appendix 2 to these minutes.

9 VALG AV STYREMEDLEMMER

Møtelederen viste til innstillingen fra nominasjonskomiteen som ble offentliggjort via www.newsweb.no den 2. juni 2025.

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- *Jon Gausen velges som styreleder.*
- *Ole Henrik Skirstad velges som styremedlem.*
- *Karina Wigum velges som styremedlem.*

Etter valget vil styret bestå av følgende styremedlemmer:

- Jon Gausen (styreleder)
- Ole Henrik Skirstad (styremedlem)
- Karina Wigum (styremedlem)

10 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV VALGKOMITEEN

Møtelederen viste til innstillingen fra nominasjonskomiteen som ble offentliggjort via www.newsweb.no den 2. juni 2025. Innstillingen fra nominasjonskomiteen fikk ikke tilslutning fra flertallet av stemmene i generalforsamlingen, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

Møteleder viste videre til at valgkomiteen også har innstilt på at det velges nye medlemmer til

9 ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS

The chairperson of the meeting referred to the nomination committee's recommendation which had been made available via www.newsweb.no on 2 June 2025.

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

- *Jon Gausen is elected as chair.*
- *Ole Henrik Skirstad is elected as board member.*
- *Karina Wigum is elected as board member.*

Following the election, the board of directors will comprise the following board members:

- Jon Gausen (chair)
- Ole Henrik Skirstad (board member)
- Karina Wigum (board member)

10 APPROVAL OF REMUNERATION FOR THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

The chairperson of the meeting referred to the nomination committee's recommendation which had been made available via www.newsweb.no on 2 June 2025. The nomination committee's recommendation did not receive support from a majority of the votes cast in the general meeting, cf. the voting set out in Appendix 2 to these minutes.

The chairperson of the meeting also referred to that the nomination committee has proposed that new

valgkomiteen for å erstatte de nåværende aksjonærvalgte medlemmene av valgkomiteen. Ettersom nåværende medlemmer av valgkomiteen i 2024 ble valgt for en periode frem til 2026, ble valg av nye medlemmer til valgkomiteen ikke inkludert som et eget agendapunkt i innkallingen til den ordinære generalforsamlingen. Valg av nye medlemmer til valgkomiteen vil avholdes så snart som praktisk mulig etter gjennomføringen av det pliktige tilbudet som er fremsatt av Frasers Group plc.

members of the nomination committee are elected to replace the current shareholder elected members. As the current members of the nomination committee in 2024 were elected for a period until 2026, the election of new members of the nomination committee was not included as a separate agenda item in the notice to the annual general meeting. The election of new members to the nomination committee will be held as soon as possible following the completion of the mandatory offer made by Frasers Group plc.

11 STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED AKSJEINCENTIVPROGRAM

Styrets forslag til å tildele styret en styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med aksjeincentivprogram fikk ikke tilstrekkelig tilslutning fra stemmene og kapitalen i generalforsamlingen, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

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

The board of director's proposal to grant the board of directors an authorization to increase the share capital in connection with share incentive programs did not receive the required support from the votes cast and the capital represented at the general meeting, cf. the voting set out in Appendix 2 to these minutes.

12 GENERELL STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE

Styrets forslag til å tildele styret en generell styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen fikk ikke tilstrekkelig tilslutning fra stemmene og kapitalen i generalforsamlingen, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

12 GENERAL BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The board of director's proposal to grant the board of directors a general authorization to increase the share capital did not receive the required support from the votes cast and the capital represented at the general meeting, cf. the voting set out in Appendix 2 to these minutes.

13 STYREFULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER I FORBINDELSE MED AKSJEINCENTIVPROGRAM

Styrets forslag til å tildele styret en styrefullmakt til erverv av egne aksjer i forbindelse med aksjeincentivprogram fikk ikke tilstrekkelig tilslutning fra stemmene og kapitalen i generalforsamlingen, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

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

The board of director's proposal to grant the board of directors an authorization to acquire own shares in connection with share incentive programs did not receive the required support from the votes cast and the capital represented at the general meeting, cf. the voting set out in Appendix 2 to these minutes.

**14 STYREFULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE
AKSJER I FORBINDELSE MED
OPTIMALISERING AV KAPITALSTRUKTUR**

Styrets forslag til å tildele styret en styrefullmakt til erverv av egne aksjer i forbindelse med optimalisering av kapitalstruktur fikk ikke tilstrekkelig tilslutning fra stemmene og kapitalen i generalforsamlingen, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

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

The board of director's proposal to grant the board of directors an authorization to acquire own shares in connection with optimization of capital structure did not receive the required support from the votes cast and the capital represented at the general meeting, cf. the voting set out in Appendix 2 to these minutes.

**15 STYREFULLMAKT TIL ERVERV AV
SELSKAPETS EGNE AKSJER I FORBINDELSE
MED OPPKJØP**

Styrets forslag til å tildele styret en styrefullmakt til erverv av egne aksjer i forbindelse oppkjøp fikk ikke tilstrekkelig tilslutning fra stemmene og kapitalen i generalforsamlingen, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

**15 BOARD AUTHORIZATION TO ACQUIRE
OWN SHARES IN CONNECTION WITH
ACQUISITIONS**

The board of director's proposal to grant the board of directors an authorization to acquire own shares in connection with acquisitions did not receive the required support from the votes cast and the capital represented at the general meeting, cf. the voting set out in Appendix 2 to these minutes.

* * *

* * *

Stemmegivning

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

Voting

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

* * *

* * *

[signatureside følger / signature page to follow]

Oslo, 4. juni 2025 / 4 June 2025



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: Fremmøtte aksjonærer / Shareholders present

Totalt representert / Attendance Summary Report

XXL ASA

Generalforsamling / AGM

4 June 2025

Antall personer deltakende i møtet / Registered Attendees:	4
Totalt stemmeberettiget aksjer representert / Total Votes Represented:	29,815,240
Totalt antall kontoer representert / Total Accounts Represented:	41
Totalt stemmeberettiget aksjer / Total Voting Capital:	70,472,110
% Totalt representert stemmeberettiget / % Total Voting Capital Represented:	42.31%
Totalt antall utstede A-aksjer / Total Capital:	70,474,705
% Totalt representert av aksjekapitalen / % Total Capital Represented:	34%
Selskapets egne aksjer / Company Own Shares:	2,595

Sub Total: 4 29,815,240

<u>Kapasitet / Capacity</u>	<u>Registrerte Deltakere / Registered Attendees</u>	<u>Registrerte Stemmer / Registered Votes</u>	<u>Kontoer / Accounts</u>
Aksjonær / Shareholder (web)	2	28,783,950	2
Forhåndsstemmer / Advance votes	1	1,016,450	23
Styrets leder med fullmakt / COB with Proxy	1	14,840	16

Kai Roger Bamberg
DNB Bank ASA
Issuer services

Attendance Details

Page: 1
Date: 4 Jun 2025
Time: 9:17

Meeting: XXL ASA, AGM 04 June 2025

	<u>Attendees</u>	<u>Votes</u>
Aksjonær / Shareholder	2	28,783,950
Forhåndsstemmer / Advance votes	1	1,016,450
Styrets leder med fullmakt / COB with Proxy		14,840
Total	4	29,815,240

Aksjonær / Shareholder 2 28,783,950

	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>
BAKKE, AUDUN ANDRE	7,500	BAKKE, AUDUN ANDRE
Frasier Group Plc repr. ved Jon Gausen	28,776,450	Frasier Group Plc repr. ved Jon Gausen

Forhåndsstemmer / Advance vo 1 1,016,450

	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>
Forhåndsstemmer / Advance votes	953,508	MP PENSJON PK
	57,873	AMIR-MOKRI, GIVE
	1,500	MOCK, ALEXANDER
	610	ANDREASSEN, IVAR BJØRN SIGURD
	570	MØLLER, MARIUS
	343	STRÖM, BROR NICLAS JONATHAN
	218	Molund, Espen Bernhard
	103	SVENSEN, GLENN MORTEN
	77	SAURE, DAN BØRGE
	68	GLETTJE, FREDRIK
	50	BURMAN, IAN CHRISTIAN
	41	ENGVIG, EINAR
	35	ANFINSEN, HAVARD HAMMERNES
	23	MAURTVEDT, EGIL
	14	KROMMEN, FRODE
	6	ACAY, LINDA BEATHE
	4	DKH INVEST AS
	75	DFA INT CORE EQTY PORTFOLIO
	12	DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E DIMENSION
	167	AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND
	82	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST
	551	LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND
	520	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF
	<u>1,016,450</u>	

Styrets leder med fullmakt / COB 1 14,840

	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>
Styrets leder med fullmakt / COB with proxy	7,020	ALEXANDER KRISTOFF LIMITED NUF
	4,122	BERGSETH, ROBERT ANDRE
	2,124	KRISTOFF, ALEXANDER
	1,029	HA, MICHAEL NHAN
	143	SUND, STEVE MORGAN
	134	WESTLI, GEIR HARALD
	57	MORTENSEN, BJØRN
	49	MØLMEN, GEIR
	35	CALCADA DA SILVA FERREIRA, EDUARDO RAFAEL
	34	KJEMPERUD, TERJE ANDRE
	30	JOHANSEN, PAL EINAR RØCH
	21	FALLETH, ROLF SVERRE
	14	SOLBERG, TROND
	10	RAANTI, TOMMY RIKHARD OPPEDAL
	10	SUN, YIQIAN
	8	WESTBY, EINAR
	<u>14,840</u>	

Vedlegg / Appendix 2: Stemmeoversikt / Voting overview

XXL ASA GENERALFORSAMLING / AGM 04 June 2025

Som registreringsansvarlig for avstemmingen på generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 04 June 2025, 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 June 2025, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer / Issued voting shares: 70,472,110

	STEMMER / VOTES FOR	%	STEMMER / VOTES MOT / AGAINST	%	STEMMER / VOTES AVSTÅR / WITHHELD	STEMMER TOTALT / VOTES TOTAL	% AVGITT STEMME / % ISSUED VOTING SHARES VOTED	IKKE AVGITT STEMME I MØTET / NO VOTES IN MEETING
1	29,807,130	100.00	0	0.00	610	29,807,740	42.30%	7,500
2	29,807,130	100.00	0	0.00	610	29,807,740	42.30%	7,500
3	29,807,130	100.00	0	0.00	610	29,807,740	42.30%	7,500
4	1,030,676	3.46	28,776,454	96.54	610	29,807,740	42.30%	7,500
5	972,803	3.26	28,834,937	96.74	0	29,807,740	42.30%	7,500
6	970,612	3.26	28,837,128	96.74	0	29,807,740	42.30%	7,500
8	968,999	3.25	28,837,235	96.75	1,506	29,807,740	42.30%	7,500
9	29,747,173	99.80	59,953	0.20	614	29,807,740	42.30%	7,500
10	968,999	3.25	28,837,235	96.75	1,506	29,807,740	42.30%	7,500
11	970,499	3.26	28,837,235	96.74	6	29,807,740	42.30%	7,500
12	971,290	3.26	28,836,450	96.74	0	29,807,740	42.30%	7,500
13	970,717	3.26	28,837,017	96.74	6	29,807,740	42.30%	7,500
14	972,130	3.26	28,835,610	96.74	0	29,807,740	42.30%	7,500
15	972,734	3.26	28,835,000	96.74	6	29,807,740	42.30%	7,500

Kai Roger Bamberg
DNB Bank ASA
Issuer services