

XXL ASA

VALGKOMITEENS INNSTILLING TIL

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

4. juni 2025

Valgkomiteen i XXL ASA ("**Selskapet**" eller "**XXL**") avgir følgende innstilling til XXLs ordinære generalforsamling som avholdes den 4. juni 2025.

1 VALGKOMITEENS SAMMENSETNING OG ARBEID

Valgkomiteen i XXL er nedfelt i Selskapets vedtekter og valgkomiteens medlemmer velges av generalforsamlingen.

Valgkomiteen i XXL har fra generalforsamlingen i 2024 og frem til i dag bestått av:

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

Valgkomiteen avgir innstilling til (i) kandidater til Selskapets styre, (ii) godtgjørelse til styrets medlemmer og underkomiteer av styret, (iii) kandidater til Selskapets valgkomite, og (iv) godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen.

I sitt arbeid med å forberede innstillingen har valgkomiteen hatt samtaler med styremedlemmer i Selskapet, styreleder og administrerende direktør, samt hatt kontakt med enkelte av Selskapets største aksjonærer. En generell oppfordring til aksjonærene i XXL om å komme med innspill til valgkomiteen finnes også på XXLs nettside under fanen "Corporate Governance".

Etter at det ble offentliggjort at Frasers Group plc ("**Frasers**") gjennom sitt pliktige tilbud vil resultere i at Frasers etter gjennomføring vil eie ca. 96 % av aksjene i Selskapet, har valgkomiteen særlig tatt hensyn til Frasers syn på forslag til valg av aksjonærvalgte styremedlemmer og medlemmer til nominasjonskomiteen.

2 VALGKOMITEENS INNSTILLING TIL VALG AV STYREMEDLEMMER

Samtlige styremedlemmer, med unntak for Tom Jovik og Petra Axdorff ble på ordinær generalforsamling i 2023 valgt for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2025. Tom Jovik og Petra Axdorff ble valgt på ordinær generalforsamling i 2024 for en periode på to år, frem til ordinær generalforsamling i 2026.

Likevel, som beskrevet ovenfor, og i lys av de siste kunngjøringene rundt Frasers eierskap etter gjennomføringen av det pliktige tilbudet foreslår valgkomiteen at følgende velges til å erstatte samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer:

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

En kort beskrivelse av de foreslåtte styremedlemmene er inkludert i Vedlegg 1 (på engelsk).

3 GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER, REVISJONSKOMITEEN OG ORGANISASJONS- OG GODTGJØRELSESKOMITEEN

Et flertall i valgkomiteen bestående av Øistein Widding og Christian Berg har foreslått at godtgjørelsen til styret reflekterer den ekstraordinære innsatsen fra styret gjennom det siste året for å sikre nødvendig finansiering, samt respons til initiativer rundt eierskap og struktur. Det siste året har styret hatt mer enn 10 ekstraordinære styremøter i tillegg til den ordinære styrekalenderen (syv møter). Valgkomiteens forslag til godtgjørelse er basert på en helhetlig vurdering av styrets arbeid og omfanget av dette, og i denne forbindelse har valgkomiteen innhentet innspill fra styrets medlemmer, XXLs ledelse og aksjeeiere i XXL.

Valgkomiteen er av den oppfatning at innstillingen nedenfor gjenspeiler det arbeidet styret har forestått i perioden, tatt i betraktning styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet.

Det foreslås en ordinær godtgjørelse i tråd med fjoråret, men med en justering for forventet lønnsjustering i markedet:

• Håkan Lundstedt (styreleder)	NOK 495 000
• Petra Axdorff (styremedlem)	NOK 385 000
• Kari Ekelund Thørud (styremedlem)	NOK 385 000
• Ronny Blomseth (styremedlem)	NOK 385 000
• Tom Jovik (styremedlem)	NOK 385 000
• Tor Andrin Jacobsen (ansattrepresentant)	NOK 85 000
• Kjell Arne Fikerud (ansattrepresentant)	NOK 85 000
• Kine Ludvigsen (ansattrepresentant)	NOK 85 000

Den ekstraordinære godtgjørelsen er foreslått til å utgjøre opp til 50 % av den ordinære godtgjørelsen:

• Håkan Lundstedt (styreleder)	NOK 245 000
• Petra Axdorff (styremedlem)	NOK 190 000
• Kari Ekelund Thørud (styremedlem)	NOK 190 000
• Ronny Blomseth (styremedlem)	NOK 190 000
• Tom Jovik (styremedlem)	NOK 190 000
• Tor Andrin Jacobsen (ansattrepresentant)	NOK 40 000
• Kjell Arne Fikerud (ansattrepresentant)	NOK 40 000
• Kine Ludvigsen (ansattrepresentant)	NOK 40 000

Den foreslåtte godtgjørelsen for revisjonskomiteen er som fjoråret:

• Tom Jovik (leder)	NOK 100 000
• Kari Ekelund Thørud (medlem)	NOK 75 000

Den foreslåtte godtgjørelsen for organisasjons- og godtgjørelseskomiteen er som fjoråret:

- Håkan Lundstedt (leder) NOK 60 000
- Petra Axdorff (medlem) NOK 40 000

Thomas Aanmoen har foreslått, etter en overordnet vurdering av nåværende situasjon, at godtgjørelsen til styret og underkomiteene til styret skal være fast basert på fjorårets godtgjørelse, uten den ekstraordinære godtgjørelsen slik som foreslått av flertallet.

Valgkomiteen foreslår at godtgjørelsen til styret og underkomiteer til styret er slik som foreslått over av flertallet i valgkomiteen.

4 VALGKOMITEENS SAMMENSETNING OG INNSTILLING TIL VALGKOMITEENS GODTGJØRELSE

Forslaget til godtgjørelse for medlemmene av valgkomiteen er det samme som fjoråret, med NOK 80 000 til leder av valgkomiteen og NOK 65 000 til medlemmene. Thomas Aanmoen har fraskrevet seg sin godtgjørelse.

Etter annonseringen av at Frasers pliktige tilbud vil resultere i at Frasers blir eier av ca. 96 % av aksjene i Selskapet ved gjennomføring av dette, har valgkomiteen tatt særlig hensyn til Frasers syn også på valget av medlemmer til valgkomiteen.

Derfor foreslår valgkomiteen at følgende velges til å erstatte de nåværende aksjonærvalgte medlemmene av valgkomiteen:

- Thomas Aanmoen (leder)
- Justin Barnes

* * *

Innstillingen er enstemmig, med mindre annet er presisert.

Oslo, 2. juni 2025

På vegne av valgkomiteen i XXL ASA,

Øistein Widding
Leder av valgkomiteen

INFORMASJON OM DE FORESLÅTTE STYREMEDLEMMENE

Jon Gausen has experience from Norwegian bluechips like DNB and Orkla and from investment banks such as Deutsche Banks and ABN Amro/Alfre Berg. Previous board positions include Oxyvision AS, Biomarine AS, North Bridge AS and Wastefront AS. He has an EMBA from Cass Business School in London and a BA NTHD from Steinkjer, Norway.

Ole Henrik Skirstad has business and economics degrees from Norwegian Business School (BI) and Norwegian School of economics (NHH). He has substantial experience from the retail and sports industry, having acted as CEO of Sport Holding (owning i.a Sport1, Intersport and Anton Sport), and acting as board member/chairman of the Norwegian Sports Industry association.

Karina Wigum is currently CEO of Sparebankstiftelsen Surnadal Sparebank, and has experience from Danske Bank and Sparebank 1 Nordmøre,. She has a degree in socio-economics from NTNU in Trondheim and studies in investment science from Stanford University.

XXL ASA

THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATION TO THE

ANNUAL GENERAL MEETING

4 June 2025

The Nomination Committee of XXL ASA (the "**Company**" or "**XXL**") issues the following recommendation to XXL's annual general meeting to be held on 4 June 2025.

5 THE COMPOSITION AND WORK OF THE NOMINATION COMMITTEE

The Nomination Committee of 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 annual general meeting in 2024 until today comprised of:

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

The Nomination Committee prepares recommendations for (i) candidates to XXL's board of directors, (ii) remuneration to the members of the board of directors and board committees, (iii) candidates to Company'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 chair of the board and the CEO, as well as certain of the Company's 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".

Following announcements relating to Frasers Group plc's ("**Frasers**") mandatory offer that will result in Frasers becoming owner of approx. 96% of the shares of the Company upon completion, the Nomination Committee has emphasised Frasers' view on the matter of election of shareholder-elected board members and shareholder-elected members of the nomination committee.

6 THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATION FOR MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

All board members, with exception of Tom Jovik and Petra Axdorff were at the annual general meeting in 2023 elected for a period until the annual general meeting in 2025. Tom Jovik and Petra Axdorff were elected at the annual general meeting in 2024 for a period of two years, until the annual general meeting in 2026.

However, and as stated above, and in light of the recent announcement of Frasers' shareholding following completion of the mandatory offer, the Nomination Committee proposes that the following are elected to replace all shareholder-elected board members:

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

- Karina Wigum (board member)

A short description of the proposed new board members is attached to this recommendation as [Appendix 1](#).

7 REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE AUDIT COMMITTEE AND THE PEOPLE COMMITTEE

A majority of the Nomination Committee, consisting of Øistein Widding and Christian Berg, has proposed that the board remuneration recognizes the extraordinary effort put in by the board to ensure required financing as well as response to ownership/structural initiatives through the year. Over the last year, the board has had more than 10 extraordinary meetings in addition to the regular board calendar (7 meetings). In connection with its assessment, the Nomination Committee has consulted the members of the board of directors, XXL shareholders and its management, and the below recommendations reflect the work that has been carried out by the board of directors, taking into account the board of directors' responsibilities, qualifications, workload, and the complexity of XXL's business.

The ordinary board fees are proposed to be as last year with adjustment for the ordinary salary increase in the market:

• Håkan Lundstedt (Chairperson)	NOK 495,000
• Petra Axdorff (Non-Executive Director)	NOK 385,000
• Kari Ekelund Thørud (Non-Executive Director)	NOK 385,000
• Ronny Blomseth (Non-Executive Director)	NOK 385,000
• Tom Jovik (Non-Executive Director)	NOK 385,000
• Tor Andrin Jacobsen (Employee Representative)	NOK 85,000
• Kjell Arne Fikerud (Employee Representative)	NOK 85,000
• Kine Ludvigsen (Employee Representative)	NOK 85,000

The extraordinary-fees are proposed to be up toward 50% of the ordinary board fees:

• Håkan Lundstedt (Chairperson)	NOK 245,000
• Petra Axdorff (Non-Executive Director)	NOK 190,000
• Kari Ekelund Thørud (Non-Executive Director)	NOK 190,000
• Ronny Blomseth (Non-Executive Director)	NOK 190,000
• Tom Jovik (Non-Executive Director)	NOK 190,000
• Tor Andrin Jacobsen (Employee Representative)	NOK 40,000
• Kjell Arne Fikerud (Employee Representative)	NOK 40,000
• Kine Ludvigsen (Employee Representative)	NOK 40,000

The proposed board fees for the audit committee members are as last year:

• Tom Jovik (Chairperson)	NOK 100,000
• Kari Ekelund Thørud (Member)	NOK 75,000

The proposed board fees for the people committee members are as last year:

- | | |
|---------------------------------|------------|
| • Håkan Lundstedt (Chairperson) | NOK 60,000 |
| • Petra Axdorff (Member) | NOK 40,000 |

Thomas Aanmoen had proposed, after an overall evaluation of the current situation, that the board and board committee remuneration instead be fixed at last year's rates, without the extra-ordinary fees proposed by the majority.

Hence, the Nomination Committee's proposal on remuneration of the board and the board committee is the proposal made by the majority of the Nomination Committee.

8 THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATION FOR THE COMPOSITION AND REMUNERATION OF THE NOMINATION COMMITTEE

The proposal for remuneration of the members of the Nomination Committee is the same as last year, with NOK 80,000 to the chair and NOK 65,000 to members. Nomination Committee member Thomas Aanmoen has waived his remuneration.

Following announcements to the effect that Frasers' mandatory offer will result in Frasers becoming owner of approx. 96% of the shares of the Company upon completion, the Nomination Committee has emphasised Frasers' view also on the matter of election of members to the Nomination Committee.

Accordingly the Nomination Committee proposes that the following are elected to replace the current shareholder-elected members of the Nomination Committee:

- Thomas Aanmoen (chair)
- Justin Barnes

* * *

The recommendation is unanimous, unless otherwise stated.

Oslo, 2 June 2025

On behalf of the Nomination Committee of XXL ASA,

Øistein Widding
Chairman of the Nomination Committee

INFORMATION REGARDING THE NOMINATED CANDIDATES TO THE BOARD OF DIRECTORS

Jon Gausen has experience from Norwegian bluechips like DNB and Orkla and from investment banks such as Deutsche Banks and ABN Amro/Alfre Berg. Previous board positions include Oxyvision AS, Biomarine AS, North Bridge AS and Wastefront AS. He has an EMBA from Cass Business School in London and a BA NTHD from Steinkjer, Norway.

Ole Henrik Skirstad has business and economics degrees from Norwegian Business School (BI) and Norwegian School of economics (NHH). He has substantial experience from the retail and sports industry, having acted as CEO of Sport Holding (owning i.a Sport1, Intersport and Anton Sport), and acting as board member/chairman of the Norwegian Sports Industry association.

Karina Wigum is currently CEO of Sparebankstiftelsen Surnadal Sparebank, and has experience from Danske Bank and Sparebank 1 Nordmøre,. She has a degree in socio-economics from NTNU in Trondheim and studies in investment science from Stanford University.