

XXL ASA

ADDITION TO

THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATIONS

ANNUAL GENERAL MEETING

27 MAY 2015

1. Background

Reference is made to the nomination committee of XXL ASA's ("**XXL**") recommendation of candidates for, and compensation to, members of XXL board of directors dated 28 April 2015 (the "**Recommendation**"). Pursuant to the Recommendation, the nomination committee intended to propose a candidate to be a deputy board member and observer through an addition to the Recommendation.

Since issuing its recommendation, the nomination committee has been informed that Tore Thorstensen does not wish to run for re-election as a board member. Based on this information, the nomination committee proposes a new candidate for board member instead of a deputy board member and observer to the board.

2. The composition and work of the Nomination committee

The Nomination Committee of XXL is governed by XXL's articles of association and the members of the Nomination Committee are elected by the general meeting.

The Nomination Committee currently comprises the following persons:

- - Ingar Solheim as chairman; and
- - Robert Iversen as member.

While preparing this addition to the Recommendation, the Nomination Committee has consulted with members of the board of directors, the chairman of the board, the CEO and larger shareholders of XXL.

The Nomination Committee has held additional telephone meetings after issuing the Recommendation, as well as e-mail correspondence.

3. Addition to the Nomination Committee's recommendation for members of the board of directors

In connection with the task to find a replacement for Tore Thorstensen in XXL's board of directors, the nomination committee has especially searched for a candidate with financial and accounting competence so that the relevant candidate also may be considered as a future candidate to XXL's audit committee. The nomination committee has furthermore placed emphasis on knowledge of applicable rules and regulations for listed

companies in Norway, independence, other competence and general aptitude. After due consideration of the aforementioned factors and XXL's board of directors requirement of competence in the board of directors, the nomination committee has decided to propose Tore Valderhaug as a new candidate for board member instead of Tore Thorstensen.

Tore Valderhaug is a Norwegian State Authorized Public Accountant with ten years of external audit experience mainly from Arthur Andersen & Co. Mr. Valderhaug also has close to 20 years' experience as finance director/CFO in the Norwegian publicly listed companies Cermaq, EDB Business Partner, ASK Proxima, Ocean Rig and Unitor. Tore Valderhaug has also worked within corporate finance and private equity firms. He is currently CFO in the private equity owned company Pharmaq and is also a member of the board and head of the audit committee in the publicly listed company Nordic Semiconductor ASA.

Tore Valderhaug will consequently strengthen XXL's board of directors' financial and accounting competence. The nomination committee is of the opinion that Tore Valderhaug is independent of the executive personnel and major business contacts of XXL as well as XXL's main shareholders. Valderhaug is also not an executive employee with XXL. The nomination of Valderhaug will thereby strengthen the board of director's independence.

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

"All members of the board of directors, except for Tore Thorstensen whom does not run for re-election, are re-elected for a period of one year. Tore Valderhaug is elected as a new board member for a period of one year. The following persons shall comprise the board of directors:

- Øivind Tidemandsen (chairman)
- Anders Misund (board member)
- Tore Valderhaug (board member)
- Ronny Blomseth (board member)
- Anna Birgitta Attemark (board member)
- Ingrid Aina Jofrietta Osmundsen (board member)
- Mernosh Saatchi (board member)"

Oslo, 11 May2015

Ingar Solheim
(sign)

Robert Iversen
(sign)

XXL ASA

TILLEGG TIL

VALGKOMITEENS INNSTILLING TIL

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

27. MAI 2015

4. Bakgrunn

Det vises til valgkomiteen i XXL ASAs ("**XXL**") innstilling til valg av, og kompensasjon til, styremedlemmer i XXL datert 28. april 2015 ("**Innstillingen**"). Det fremgikk av Innstillingen at valgkomiteen hadde til hensikt å fremme en kandidat til varamedlem til styret som også skulle være observatør gjennom en tilleggsinnstilling.

Valgkomiteen har siden Innstillingen ble avgitt fått beskjed om at Tore Thorstensen ikke ønsker å stille til gjenvalg som styremedlem. På denne bakgrunn vil valgkomiteen i stedet for å fremme en kandidat til varamedlem til styre og observatør, fremme en kandidat til nytt styremedlem.

5. Valgkomiteens sammensetning og arbeid

Valgkomiteen i XXL er nedfelt i selskapets vedtekter og velges av generalforsamlingen.

Valgkomiteen i XXL har i dag følgende sammensetning:

- - Ingar Solheim som leder, og
- - Robert Iversen som medlem.

Valgkomiteen har i sitt arbeid med denne tilleggsinnstillingen hatt samtaler med styremedlemmer, styrets leder, administrerende direktør og større aksjeeiere.

Det har blitt gjennomført ytterligere telefonmøter etter avleggelsen av Innstillingen samt e-post korrespondanse.

6. Tillegg til valgkomiteens innstilling til valg av styremedlemmer

Ved arbeidet med å finne en erstatter for Tore Thorstensen i XXLs styre, har valgkomiteen særlig lagt vekt på å finne en kandidat med finans og regnskaps kompetanse slik at vedkommende styrekandidat også kan fungere som en fremtidig kandidat til XXLs revisjonsutvalg. Valgkomiteen har videre lagt vekt på kjennskap til regelverket gjeldende for noterte selskaper, uavhengighet, øvrig kompetanse og generell egnethet Etter nøye vurdering av forannevnte forhold og XXLs krav til styrekompetanse har valgkomiteen konkludert med å foreslå Tore Valderhaug som nytt styremedlem i stedet for Tore Thorstensen.

Tore Valderhaug er statsautorisert revisor og har ti års erfaring som ekstern revisor, i hovedsak fra Arthur Andersen & Co. Valderhaug har også nærmere 20 års erfaring som finansdirektør/CFO i de norske børsnoterte selskapene Cermaq, EDB Business Partner, ASK Proxima, Ocean Rig og Uitor. Tore Valderhaug har også erfaring fra arbeid innen corporate finance og private equity. Han er i dag CFO i det private equity eide selskapet Pharmaq og er styremedlem og leder av revisjonsutvalget i det børsnoterte selskapet Nordic Semiconductor ASA.

Tore Valderhaug vil således styrke XXLs styres finansielle og regnskapsmessige kompetanse. Etter valgkomiteens oppfatning er Tore Valderhaug uavhengig av XXLs ledende ansatte og vesentlige forretningsforbindelser, samt XXLs hovedaksjeeiere. Valderhaug er heller ikke ledende ansatt i XXL. Valderhaugs nominasjon styrker dermed styrets uavhengighet.

Valgkomiteen innstiller derfor på at generalforsamlingen fatter følgende reviderte vedtak:

"Samtlige styremedlemmer, med unntak for Tore Thorstensen som ikke stiller til gjenvalg, gjenvelges for en tjenesteperiode på ett år. Tore Valderhaug velges inn som nytt styremedlem med tjenesteperiode på ett år.

Styret skal ha følgende sammensetning:

- Øivind Tidemandsen (styrets leder)
- Anders Misund (styremedlem)
- Tore Valderhaug (styremedlem)
- Ronny Blomseth (styremedlem)
- Anna Birgitta Attemark (styremedlem)
- Ingrid Aina Jofrietta Osmundsen (styremedlem)
- Mernosh Saatchi (styremedlem) "

Oslo, 11. mai 2015

Ingar Solheim
(sign)

Robert Iversen
(sign)