

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

XXL ASA

Den 27. mai 2015 kl. 11.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i XXL ASA ("Selskapet") i Selskapets hovedkontor, Strømsveien 245, Alna Senter, Oslo.

Styrets leder Øivind Tidemandsen åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i vedlegg 1.

78 275 240 aksjer var representert, tilsvarende ca. 56,51 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

Til behandling forelå:

1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Andreas Jarbø velges som møteleder, og Sigurd Sanna velges til å medundertegne protokollen."

78 275 100 aksjer stemte for. Ingen aksjer stemte mot. 140 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

3 Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2014, inkludert

**MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING**

XXL ASA

On 27 May 2015 at 11.00 hours (CET), an ordinary general meeting was held in XXL ASA (the "Company") in the Company's headquarter, Strømsveien 245, Alna Senter, Oslo, Norway.

The chairman of the board Øivind Tidemandsen opened the meeting and registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in annex 1.

78,275,240 shares were represented, equivalent to approximately 56.51% of the total number of outstanding shares and votes.

The following matters were on the agenda:

1 Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes

The general meeting made the following resolution:

"Andreas Jarbø is elected as chairman of the meeting, and Sigurd Sanna is elected to co-sign the minutes."

78 275 100 shares voted in favour. No shares voted against. 140 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

2 Approval of notice and agenda

The general meeting made the following unanimous resolution:

"Notice and agenda are approved."

3 Approval of the annual accounts and the board of directors' report for the financial year 2014,

utbytte, samt behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring for 2014	including dividends, and presentation of the board's corporate governance review for 2014
Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak: <i>"Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2014 godkjennes, herunder styrets redegjørelse for foretaksstyring. Revisors beretning tas til etterretning.</i> <i>Det skal utbetales et utbytte på NOK 2 per aksje. Utbyttet skal tilfalle Selskapets aksjeeiere slik de fremkommer i selskapets aksjeeierregister i VPS 29. mai 2015, som er aksjeeierne på tidspunktet for avholdelse av ordinær generalforsamling, 27. mai 2015, basert på normalt T+2 oppgjør. Selskapets aksjer vil handles på Oslo Børs eksklusive retten til å motta utbytte fra og med 28. mai 2015. Utbytte skal utbetales omkring 1. juli 2015."</i>	The general meeting made the following unanimous resolution: <i>"The board of director's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2014, including the board of directors' report on corporate governance, are approved. The auditor's report is taken into consideration.</i> <i>A dividend of NOK 2 per share shall be distributed. The dividend shall accrue to the company's shareholders as they appear in the company's shareholder register in the VPS as per 29 May 2015, being the company's shareholders at the date of the general meeting, 27 May 2015, based on regular T+2 settlement. The company's shares will trade on the Oslo Stock Exchange exclusive the right to receive dividend as from 28 May 2015. The dividend shall be paid on or about 1 July 2015."</i>
4 Godkjennelse av erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte Generalforsamlingen godkjente enstemmig de delene av erklæringen der generalforsamlingens vedtak kun er rådgivende for styret. Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"Generalforsamlingen godkjenner punkt 3 og 4 i erklæringen om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."</i> 78 274 919 aksjer stemte for. Ingen aksjer stemte mot. 321 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.	4 Approval of the declaration on salaries and other remuneration for senior management The general meeting unanimously approved the parts of the declaration where the general meetings resolution is guiding for the board of directors. The general meeting made the following resolution: <i>"The general meeting approves section 3 and 4 of the board of director's declaration on salaries and other remuneration for senior management."</i> 78,274,919 shares voted in favour. No shares voted against. 321 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.]
5 Fastsettelse av godtgjørelse til styret Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til styret for året 2014 og perioden frem til ordinær generalforsamling i 2015:</i> • Øivind Tidemandsen (styrets leder) NOK 266 000	5 Determination of remuneration to the board of directors The general meeting made the following resolution: <i>"The general meeting approves the following remuneration for the board of directors for 2014 and for the period ending on the ordinary general meeting of 2015: -</i>

- Anders Misund (styremedlem) NOK 166 000
- Tore Thorstensen (styremedlem) NOK 241 000
- Ronny Blomseth (styremedlem) NOK 241 000
- Anna Birgitta Attemark (styremedlem) NOK 166 000
- Ingrid Aina Jofrietta Osmundsen (styremedlem) NOK 166 000
- Mernosh Saatchi (styremedlem) NOK 166 000"

78 275 100 aksjer stemte for. Ingen aksjer stemte mot. 140 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

6 Valg av styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende 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) "

77 959 631 aksjer stemte for. 315 609 aksjer stemte mot. Ingen aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

7 Fastsettelse av godtgjørelse til revisor

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Godtgjørelse til revisor for 2014 på NOK 1 781 000 for lovpålagt revisjon, samt NOK 4 766 000 for andre tjenester, godkjennes."

78 274 926 aksjer stemte for. 314 aksjer stemte mot. Ingen aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

- Øivind Tidemandsen (Chairman) NOK 266,000
- Anders Misund (board member) NOK 166,000
- Tore Thorstensen (board member) NOK 241,000
- Ronny Blomseth (board member) NOK 241,000
- Anna Birgitta Attemark (board member) NOK 166,000
- Ingrid Aina Jofrietta Osmundsen (board member) NOK 166,000
- Mernosh Saatchi (board member) NOK 166,000"

78,275,100 shares voted in favour. No shares voted against. 140 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

6 Election of board members

The general meeting made the following resolution:

"All members of the board of directors, except for Tore Thorstensen whom does not run for re-election, are reelected 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)"

77 959 631 shares voted in favour. 315 609 shares voted against. No shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

7 Determination of remuneration to the auditor

The general meeting made the following resolution:

"Remuneration to the auditor for 2014 of NOK 1,781,000 for statutory audit, as well as NOK 4,766,000 is approved."

78,274,926 shares voted in favour. 314 shares voted against. No shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

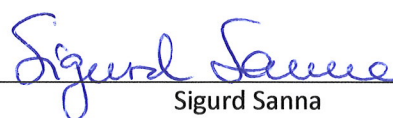
8 Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"Det skal ikke være godtgjørelse til valgkomiteen for året 2014."</i> 76 484 321 aksjer stemte for. 1 790 738 aksjer stemte mot. 181 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.	8 Determination of remuneration to the members of the nomination committee The general meeting made the following resolution: <i>"There shall not be any remuneration to the nomination committee for the year 2014."</i> 76,484,321 shares voted in favour. 1,790,738 shares voted against. 181 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.
9 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse - Aksjeincentivprogram Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"Selskapets styre tildeles fullmakt til aksjekapitalforhøyelse i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 på følgende vilkår:</i> <i>1 Aksjekapitalen skal i en eller flere omganger i alt kunne forhøyes med inntil NOK 600 000.</i> <i>2 Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2016, dog senest til 30. juni 2016.</i> <i>3 Fullmakten kan benyttes ved utstedelse av aksjer til ansatt under Selskapets aksjeincentivprogram (som også kan omfatte ansatte i datterselskaper).</i> <i>4 Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.</i> <i>5 Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlig plikter i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.</i> <i>6 Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven.</i> <i>7 Styret fastsetter de øvrige vilkår og kan foreta de</i>	9 Board authorisation to increase the share capital – Share incentive program The general meeting made the following resolution: <i>"The Company's board of directors is authorised to increase the share capital pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14, on the following conditions:</i> <i>1 The share capital may, in one or more rounds, be increased by a total of up to NOK 600,000.</i> <i>2 The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2016, but no later than 30 June 2016.</i> <i>3 The authorisation may be used for issuing shares to the Company's employees under the Company's share incentive schemes (which may include employees in subsidiaries).</i> <i>4 The shareholders pre-emption for subscription of shares, pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4, may be set aside.</i> <i>5 The authorisation includes increase of the share capital against contribution in kind and the right to incur the Company special obligations pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2.</i> <i>6 The authorisation does not include decision on merger pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</i> <i>7 The board decides the other terms and may amend the articles of association following the</i>

<i>vedtektsendringer som aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten gjør påkrevd.</i> 8 <i>Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten alle tidligere utstedte styrefullmakter til aksjekapitalforhøyelse."</i> 76 484 321 aksjer stemte for. 1 790 738 aksjer stemte mot. 181 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. 10 Styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer - Aksjeincentivprogram Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: 1 <i>"Selskapets styre tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opptil samlet pålydende verdi NOK 1 837 856. Fullmakten omfatter også avtalepant i egne aksjer.</i> 2 <i>Den høyeste og laveste kjøpesum som skal betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten er henholdsvis NOK 1 og NOK 500. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.</i> 3 <i>Fullmakten skal gjelde frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2016, dog senest 30. juni 2016.</i> 4 <i>Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal enten brukes i aksjeincentivprogram eller slettes ved kapitalnedsettelse i Selskapet.</i> 5 <i>Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten alle tidligere utstedte fullmakter til erverv av Selskapets egne aksjer."</i> 75 901 362 aksjer stemte for. 1 790 878 aksjer stemte mot. 583 000 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. 11 Styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer – Oppkjøp Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:	<i>completion of share capital increases pursuant to the terms in this authorisation.</i> 8 <i>With effect from the time of registration of this authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces any previous authorisations to carry out share capital increases."</i> 76,484,321 shares voted in favour. 1,790,738 shares voted against. 181 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority. 10 Board authorisation for the acquisition of the Company's own shares – Share incentive program The general meeting made the following resolution: 1 <i>"The board of directors of the Company is authorised to purchase the Company's own shares, in one or more rounds, with a total nominal value of up to NOK 1,837,856. The authorisation also includes pledge of own shares.</i> 2 <i>The highest and lowest purchase price payable for shares acquired pursuant to the authorisation shall be maximum NOK 1 and minimum NOK 500 respectively. The board of directors is incidentally free to decide on the means to be used to acquire and dispose of own shares.</i> 3 <i>The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2016, though at the latest until 30 June 2016.</i> 4 <i>Shares acquired pursuant to this authorisation shall either be used for share incentive schemes or be deleted in connection with a later reduction of the registered share capital,.</i> 5 <i>With effect from the time of registration of this authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces previous authorisations granted to the board of directors for purchase of the Company's shares."</i> 75,901,362 shares voted in favour. 1,790,878 shares voted against. 583 000 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority. 11 Board authorisation for the acquisition of the Company's own shares – Acquisitions The general meeting made the following resolution:
--	--

1 "Selskapets styre tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opptil samlet pålydende verdi NOK 1 662 144. Fullmakten omfatter også avtalepant i egne aksjer. 2 Den høyeste og laveste kjøpesum som skal betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten er henholdsvis NOK 1 og NOK 500. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje. 3 Fullmakten skal gjelde frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2016, dog senest 30. juni 2016. 4 Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal kunne benyttes som vederlagsaksjer i forbindelse med erverv av andre virksomheter." 77 691 786 aksjer stemte for. 454 aksjer stemte mot. 583 000 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. 12 Informasjon om fusjon av datterselskaper Ingen vedtak ble truffet under dette agendapunktet. * * * Ingen andre saker foreligger til behandling.	1 The board of directors of the Company is authorised to purchase the Company's own shares, in one or more rounds, with a total nominal value of up to NOK 1,662,144. The authorisation also includes pledge of own shares. 2 The highest and lowest purchase price payable for shares acquired pursuant to the authorisation shall be maximum NOK 1 and minimum NOK 500 respectively. The board of directors is incidentally free to decide on the means to be used to acquire and dispose of own shares. 3 The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2016, though at the latest until 30 June 2016. 4 Shares acquired pursuant to this authorisation may be used as consideration shares with regards to acquisition of other businesses." 77,691,786 shares voted in favour. 454 shares voted against. 583 000 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority. 12 Information regarding merger of subsidiaries No resolution was made under this agenda item. * * * No other matters are on the agenda.
---	--

Oslo, 27. mai 2015


Andreas Jarbø


Sigurd Sanna

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER</u>
Generalforsamlingsdato:	27.05.2015 11.00
Dagens dato:	27.05.2015

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 11

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	138 512 123	
- selskapets egne aksjer	105 000	
Totalt stemmeberettiget aksjer	138 407 123	
Representert ved egne aksjer	63 453 793	45,85 %
Representert ved forhåndsstemme	3 488 061	2,52 %
Sum Egne aksjer	66 941 854	48,37 %
Representert ved fullmakt	3 496 003	2,53 %
Representert ved stemmeinstruks	7 837 383	5,66 %
Sum fullmakter	11 333 386	8,19 %
Totalt representert stemmeberettiget	78 275 240	56,55 %
Totalt representert av AK	78 275 240	56,51 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

XXL ASA A-AKSJER

