

These minutes have been prepared in both Norwegian and English. In case of any discrepancies between the versions, the Norwegian version shall prevail.

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

XXL ASA

Den 3. juni 2016 kl. 09:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i XXL ASA ("**Selskapet**") i Strømsveien 245, Alna Senter, 0668 Oslo.

Styremedlem Tore Valderhaug åpnet møtet og tok opp fortegnelse.

70 717 668 aksjer var representert, tilsvarende ca. 51,13 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer. Fortegnelsen over møtende aksjeeiere og fullmakter er vedlagt protokollen som Vedlegg 1.

Det ble ikke fremsatt noen kommentarer til fortegnelsen.

Til behandling forelå:

1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Andreas Jarbø velges som møteleder, og Tolle O. R. Grøterud velges til å medundertegne protokollen."

2. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

3. Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2015, inkludert utbytte, samt behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring for 2015

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

XXL ASA

On 3 June 2016 at 09:00 hours (CET), an annual general meeting was held in XXL ASA (the "**Company**") in Strømsveien 245, Alna Senter, 0668 Oslo.

Board member Tore Valderhaug opened the meeting and registered the attendance.

70,717,668 shares were represented, equivalent to approximately 51.13 % of the total number of outstanding shares and votes. The record of shareholders present and proxies is attached with the minutes as Annex 1.

No comments were made to the record.

The following matters were on the agenda:

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

The general meeting made the following unanimous resolution:

"Andreas Jarbø is elected as chairperson of the meeting, and Tolle O. R. Grøterud is elected to co-sign the minutes."

2. Approval of notice and agenda

The general meeting made the following unanimous resolution:

"The notice and agenda are approved."

3. Approval of the annual accounts and the board of directors' report for the financial year 2015, including dividends, and presentation of the board's corporate governance review for 2015

The general meeting made the following resolution:

"The board of director's proposal for annual

79
47

2015 godkjennes, herunder styrets redegjørelse for foretaksstyring. Revisors beretning tas til etterretning. Det skal utbetales et utbytte på NOK 2 per aksje. Utbyttet skal tilfalle Selskapets aksjeeiere slik de fremkommer i selskapets aksjeeierregister i VPS 7. juni 2016, som er aksjeeierne på tidspunktet for avholdelse av ordinær generalforsamling, 3. juni 2016, basert på normalt T+2 oppgjør. Selskapets aksjer vil handles på Oslo Børs eksklusiv retten til å motta utbytte fra og med 6. juni 2016. Utbytte skal utbetales omkring 5. juli 2016."	accounts and annual report for the financial year 2015, including the board of directors' report on corporate governance, are approved. The auditor's report is taken into consideration. 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 7 June 2016, being the company's shareholders at the date of the general meeting, 3 June 2016, 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 6 June 2016. The dividend shall be paid on or about 5 July 2016."
68 919 070 aksjer stemte for. Ingen aksjer stemte mot. 1 798 598 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.	68,919,070 shares voted in favour. No shares voted against. 1,798,598 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.
4. Godkjennelse av erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte Generalforsamlingen avholdt en rådgivende avstemning for veiledende retningslinjer. Aksjeeiere som representerte 64 690 082 aksjer ga sin tilslutning til de veiledende retningslinjene. Aksjeeiere som representerte 6 027 586 aksjer stemte i mot. Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak: <i>"Generalforsamlingen godkjenner punkt 3 og 4 i erklæringen om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."</i> 68 690 082 aksjer stemte for. 6 027 586 aksjer stemte mot. Ingen 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 held an advisory vote for precatory guidelines. Shareholders representing 64,690,082 shares voted to support the precatory guidelines. Shareholders representing 6,027,586 shares voted against. The general meeting thereafter 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> 68,690,082 shares voted in favour. 6,027,586 shares voted against. No 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 tjenesteperioden siden ordinær generalforsamling i 2015:</i> - Øivind Tidemandsen (styrets leder):	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 the period that started at the annual general meeting of 2015:</i> - Øivind Tidemandsen (styrets leder): NOK 400,000

NOK 400 000 - Tore Valderhaug (styremedlem): NOK 250 000 - Ronny Blomseth (styremedlem): NOK 250 000 - Anna Birgitta Attemark (styremedlem): NOK 250 000 - Ingrid aina Jofrietta Osmundsen (styremedlem): NOK 250 000 - Mernosh Saatchi (styremedlem): NOK 250 000 - Anders Misund (styremedlem): NOK 125 000 Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til medlemmene av revisjonskomiteen for tjenesteperioden siden ordinær generalforsamling i 2015: - Tore Valderhaug, leder av revisjonskomiteen: NOK 60 000 - Mernosh Saatchi, medlem av revisjonskomiteen: NOK 40 000" 70 616 487 aksjer stemte for. 101 181 aksjer stemte mot. Ingen aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. 6. Valg av styremedlemmer Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"Følgende styremedlemmer velges for en tjenesteperiode på ett år, med unntak av Øivind Tidemandsen som velges for en tjenesteperiode på to år. Styret skal ha følgende sammensetning:</i> - Øivind Tidemandsen (styrets leder) - Tore Valderhaug (styremedlem) - Ronny Blomseth (styremedlem) - Anna Birgitta Attemark (styremedlem) - Mernosh Saatchi (styremedlem)" 70 323 368 aksjer stemte for. 394 300 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:	- Tore Valderhaug (styremedlem): NOK 250,000 - Ronny Blomseth (styremedlem): NOK 250,000 - Anna Birgitta Attemark (styremedlem): NOK 250,000 - Ingrid aina Jofrietta Osmundsen (styremedlem): NOK 250,000 - Mernosh Saatchi (styremedlem): NOK 250,000 - Anders Misund (styremedlem): NOK 125,000 The general meeting approves the following remuneration for participation in the audit committee for the period that started at the annual general meeting of 2015: - Tore Valderhaug, chairman of the audit committee: NOK 60,000 - Mernosh Saatchi, member of the audit committee: NOK 40,000" 70,616,487 shares voted in favour. 101,181 shares voted against. No 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: <i>"The following members of the board of directors are elected for a period of one year, with the exception of Øivind Tidemandsen who is elected for a period of two years. The following persons shall comprise the board of directors:</i> - Øivind Tidemandsen (chairman) - Tore Valderhaug (board member) - Ronny Blomseth (board member) - Anna Birgitta Attemark (board member) - Mernosh Saatchi (board member)" 70,323,368 shares voted in favour. 394,300 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:
---	--

<i>"Godtgjørelse til revisor for 2015 på NOK 2,012 millioner for lovpålagt revisjon, samt NOK 0,116 millioner for andre tjenester, godkjennes."</i> 70 716 487 aksjer stemte for. 1 000 aksjer stemte mot. Ingen aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.	<i>"Remuneration to the auditor for 2015 of NOK 2.012 million for statutory audit, as well as NOK 0.116 million is approved."</i> 70,716,487 shares voted in favour. 1,000 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>"Valgkomiteens medlemmer skal motta følgende godtgjørelse:</i> <i>Ingar Solheim NOK 75 000</i> <i>Robert Iversen NOK 50 000"</i> 70 716 487 aksjer stemte for. 1 181 aksjer stemte mot. Ingen 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>"The members of the nomination committee shall receive the following remuneration:</i> <i>Ingar Solheim NOK 75,000</i> <i>Robert Iversen NOK 50,000"</i> 70,716,487 shares voted in favour. 1,181 shares voted against. No 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 1 200 000.</i> <i>2 Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2017, dog senest til 30. juni 2017.</i> <i>3 Fullmakten kan benyttes ved utstedelse av aksjer til ansatte 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>	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 1 200,000.</i> <i>2. The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2017, but no later than 30 June 2017.</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</i>

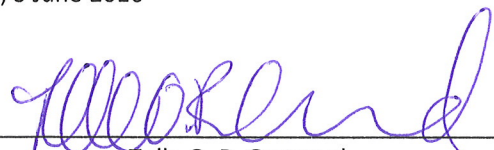
<i>i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlig plikter i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.</i>	<i>capital against contribution in kind and the right to incur the Company special obligations pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2.</i>
6 Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven.	6. The authorisation does not include decision on merger pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
7 Styret fastsetter de øvrige vilkår og kan foreta de vedtektsendringer som aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten gjør påkrevd.	7. The board decides the other terms and may amend the articles of association following the completion of share capital increases pursuant to the terms in this authorisation.
8 Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten alle tidligere utstedte styrefullmakter til aksjekapitalforhøyelse.	8. 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.
9 Fullmakten må ses i sammenheng med fullmakten gitt under sak 10, slik at den totale bruk av begge fullmakter ikke overstiger 2,17 % av totalt antall aksjer i selskapet."	9. The authorisation must be viewed together with the authorisation granted under item 10 so that the total utilisation of both authorisations does not exceed 2.17% of the total number of shares in the company."
64 496 782 aksjer stemte for. 6 220 886 aksjer stemte mot. Ingen aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.	64,496,782 shares voted in favour. 6,220,886 shares voted against. No shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.
10. Styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer - Aksjeincentivprogram	10. Board authorisation for the acquisition of the Company's own shares – Share incentive program
Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:	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 1 200 000. Fullmakten omfatter også avtalepant i egne aksjer.	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 1,200,000. The authorisation also includes pledge of own shares.
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.	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 Fullmakten skal gjelde frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2017, dog senest 30. juni 2017.	3 The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2017, though at the latest until 30 June 2017.

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> 6 <i>Fullmakten må ses i sammenheng med fullmakten gitt under sak 9, slik at den totale bruk av begge fullmakter ikke overstiger 2,17 % av totalt antall aksjer i selskapet."</i> 64 497 782 aksjer stemte for. 6 219 886 aksjer stemte mot. Ingen 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: 1 <i>"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.</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 2017, dog senest 30. juni 2017.</i> 4 <i>Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal kunne benyttes som vederlagsaksjer i forbindelse med erverv av andre virksomheter."</i> 70 621 445 aksjer stemte for. Ingen aksjer stemte mot. 96 223 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.	4 <i>Shares acquires 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> 6 <i>The authorisation must be viewed together with the authorisation granted under item 9 so that the total utilisation of both authorisations does not exceed 2.17% of the total number of shares in the company."</i> 64,497,782 shares voted in favour. 6,219,886 shares voted against. No 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 <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 1,662,144. 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 2017, though at the latest until 30 June 2017.</i> 4 <i>Shares acquires pursuant to this authorisation may be used as consideration shares with regards to acquisition of other businesses."</i> 70,621,445 shares voted in favour. No shares voted against. 96,223 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.
--	---

12. Endring av instruks for valgkomiteen Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak: <i>"Instruks for XXL ASAs valgkomité punkt 2 "Oppgaver" endres til å lyde som følger:</i> <i>"Nominasjonskomiteen skal anbefale:</i> <i>(i) kandidater til valg av medlemmer og formann av selskapets styre,</i> <i>(ii) godtgjørelse til styrets medlemmer,</i> <i>(iii) kandidater til valg av medlemmer og formann av valgkomiteen, og</i> <i>(iv) godtgjørelse til valgkomiteen."</i> 13. Vedtektsendring knyttet til valgkomiteen Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak: <i>"XXL ASAs vedtekter § 7 andre ledd første setning endres til å lyde som følger:</i> <i>"Valgkomiteen avgir innstilling til generalforsamlingen til: valg av medlemmer til styret, godtgjørelse til styret, valg av medlemmer til valgkomiteen og godtgjørelse til valgkomiteen."</i> * * * Ingen andre saker var til behandling.	12. Amendment to the instruction for the nomination committee The general meeting made the following unanimous resolution: <i>"The instructions for XXL ASA's nomination committee section 2 "Responsibilities" is amended to read:</i> <i>"The nomination committee shall recommend</i> <i>(i) candidates for the election of members and chairman to the Board of Directors of the Company;</i> <i>(ii) remuneration of the Board of Directors;</i> <i>(iii) candidates for the election of members and chairman nomination committee; and</i> <i>(iv) remuneration of the nomination committee."</i> 13. Amendment of the articles of association pertaining to the nomination committee The general meeting made the following unanimous resolution: <i>"XXL ASA's articles of association section 7 second paragraph first sentence is amended to read:</i> <i>"The nomination committee shall give recommendations for: the election of shareholder elected members of the board of directors; remuneration to the members of the board of directors, the election of members to the nomination committee; and remuneration to the members of the nomination committee."</i> * * * No other matters were on the agenda.

Oslo, 3. juni 2016 / Oslo, 3 June 2016


 Andreas Jarbø


 Tolle O. R. Grøterud

Totalt representert

ISIN: NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER
Generalforsamlingsdato: 03.06.2016 09.00
Dagens dato: 03.06.2016

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 7

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	138 512 123	
- selskapets egne aksjer	202 000	
Totalt stemmeberettiget aksjer	138 310 123	
Representert ved egne aksjer	12 170 234	8,80 %
Representert ved forhåndsstemme	3 393	0,00 %
Sum Egne aksjer	12 173 627	8,80 %
Representert ved fullmakt	39 519 613	28,57 %
Representert ved stemmeinstruks	19 024 428	13,76 %
Sum fullmakter	58 544 041	42,33 %
Totalt representert stemmeberettiget	70 717 668	51,13 %
Totalt representert av AK	70 717 668	51,06 %

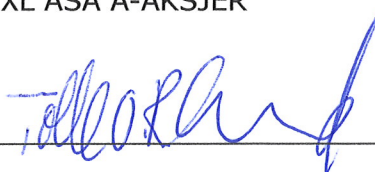
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

XXL ASA A-AKSJER



Total Represented

ISIN:	<u>NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER</u>
General meeting date:	03/06/2016 09.00
Today:	03.06.2016

Number of persons with voting rights represented/attended : 7

	Number of shares	% sc
Total shares	138,512,123	
- own shares of the company	202,000	
Total shares with voting rights	138,310,123	
Represented by own shares	12,170,234	8.80 %
Represented by advance vote	3,393	0.00 %
Sum own shares	12,173,627	8.80 %
Represented by proxy	39,519,613	28.57 %
Represented by voting instruction	19,024,428	13.76 %
Sum proxy shares	58,544,041	42.33 %
Total represented with voting rights	70,717,668	51.13 %
Total represented by share capital	70,717,668	51.06 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

XXL ASA A-AKSJER