

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

XXL ASA

Den 7. juni 2017 kl. 15:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i XXL ASA ("Selskapet") i Oslo.

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

78 864 268 aksjer var representert, tilsvarende ca. 56,94 % av totalt antall utestående aksjer og ca. 57,07 % av stemmene i Selskapet. 318 000 aksjer er i Selskapets eie.

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."

78 863 748 aksjer stemte for. Ingen aksjer stemte mot. 520 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."

78 864 198 aksjer stemte for. Ingen aksjer stemte mot. 70 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

3 Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2016, inkludert utbytte, samt behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring for 2016

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

**MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING**

XXL ASA

On 7 June 2017 at 15:00 hours (CET), an ordinary general meeting was held in XXL ASA (the "Company") in Oslo.

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

78,864,268 shares were represented, equivalent to approximately 56.94% of the total number of outstanding shares and approximately 57.07% of the votes in the Company. There are 318,000 treasury shares in the Company.

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 unanimous resolution:

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

78,863,748 shares voted in favour. No shares voted against. 520 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."

78,864,198 shares voted in favour. No shares voted against. 70 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

3 Approval of the annual accounts and the board of directors' report for the financial year 2016, including dividends, and presentation of the board's corporate governance review for 2016

The general meeting made the following unanimous resolution:

<i>"Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2016 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 9. juni 2017, som er aksjeeierne på tidspunktet for avholdelse av ordinær generalforsamling, 7. juni 2017, basert på normalt T+2 oppgjør. Selskapets aksjer vil handles på Oslo Børs eksklusive retten til å motta utbytte fra og med 8. juni 2017. Utbytte skal utbetales omkring 4. juli 2017."</i> 78 863 748 aksjer stemte for. Ingen aksjer stemte mot. 520 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.	<i>"The board of director's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2016, 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 9 June 2017, being the company's shareholders at the date of the general meeting, 7 June 2017, 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 8 June 2017. The dividend shall be paid on or about 4 July 2017."</i> 78 863 748 shares voted in favour. No shares voted against. 520 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 om lederlønnserklæringen. 75 014 064 aksjer stemte for. 3 850 134 aksjer stemte mot. 70 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak: <i>"Generalforsamlingen godkjenner punkt 3 og 4 i erklæringen om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."</i> 75 014 064 aksjer stemte for. 3 850 134 aksjer stemte mot. 70 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 made a non-binding resolution on the declaration on remuneration for senior management. 75,014,064 shares voted in favour. 3,850,134 shares voted against. 70 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority. The general meeting made the following unanimous 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> 75,014,064 shares voted in favour. 3,850,134 shares voted against. 70 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 enstemmige vedtak: <i>"Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til styret for tjenesteperioden siden ordinær generalforsamling i 2016:</i> <i>- Øivind Tidemandsen (styrets leder):</i>	5 Determination of remuneration to the board of directors The general meeting made the following unanimous 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 2016:</i> <i>- Øivind Tidemandsen (chair person of the board):</i>

NOK 400 000 - Tore Valderhaug (styremedlem): NOK 250 000 - Ronny Blomseth (styremedlem): NOK 250 000 - Anna Birgitta Attemark (styremedlem): NOK 250 000 - Mernosh Saatchi (styremedlem): NOK 250 000 <i>Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til medlemmene av revisjonskomiteen for tjenesteperioden siden ordinær generalforsamling i 2016:</i> <i>Tore Valderhaug, leder av revisjonskomiteen NOK 60 000 Mernosh Saatchi, medlem av revisjonskomiteen NOK 40 000"</i> 78 861 915 aksjer stemte for. 2 283 aksjer stemte mot. 70 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. 6 Valg av styremedlemmer Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak: <i>"Følgende styremedlemmer velges for en tjenesteperiode på ett år.</i> - Tore Valderhaug (styremedlem) - Ronny Blomseth (styremedlem) - Anna Birgitta Attemark (styremedlem) - Anette Mellbye (styremedlem) <i>Styret skal etter dette ha følgende sammensetning:</i> - Øyvind Tidemandsen (styrets leder) - Tore Valderhaug (styremedlem) - Ronny Blomseth (styremedlem) - Anna Birgitta Attemark (styremedlem) - Anette Mellbye (styremedlem)" 77 442 623 aksjer stemte for. 409 899 aksjer stemte mot. 1 011 746 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. 7 Fastsettelse av godtgjørelse til revisor	NOK 400,000 - Tore Valderhaug (board member): NOK 250,000 - Ronny Blomseth (board member): NOK 250,000 - Anna Birgitta Attemark (board member): NOK 250,000 - Mernosh Saatchi (board member): NOK 250,000 <i>The general meeting approves the following remuneration for participation in the audit committee for the period that started at the annual general meeting of 2016:</i> <i>Tore Valderhaug, chairman of the audit committee NOK 60,000 Mernosh Saatchi, member of the audit committee NOK 40,000"</i> 78,861,915 shares voted in favour. 2,283 shares voted against. 70 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 unanimous resolution: <i>"The following members of the board of directors are elected for a period of one year.</i> - Tore Valderhaug (board member) - Ronny Blomseth (board member) - Anna Birgitta Attemark (board member) - Anette Mellbye (board member) <i>The following persons shall comprise the board of directors:</i> - Øyvind Tidemandsen (chairman) - Tore Valderhaug (board member) - Ronny Blomseth (board member) - Anna Birgitta Attemark (board member) - Anette Mellbye (board member)" 77,442,623 shares voted in favour. 409,899 shares voted against. 1,011,746 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority. 7 Determination of remuneration to the auditor
--	--

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak: <i>"Godtgjørelse til revisor for 2016 på NOK 1,96 millioner for lovpålagt revisjon, samt NOK 0,15 millioner for andre tjenester, godkjennes."</i> 78 761 950 aksjer stemte for. 1 798 aksjer stemte mot. 100 520 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. 8 Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen	The general meeting made the following unanimous resolution: <i>"Remuneration to the auditor for 2016 of NOK 1.96 million for statutory audit, as well as NOK 0.15 million is approved."</i> 78,761,950 shares voted in favour. 1,798 shares voted against. 100,520 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority. 8 Determination of remuneration to the members of the nomination committee
Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak: <i>"Valgkomiteens medlemmer skal motta følgende godtgjørelse:</i> <i>Ingar Solheim NOK 75 000</i> <i>Robert Iversen NOK 50 000"</i> 78 861 950 aksjer stemte for. 1 798 aksjer stemte mot. 520 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. 9 Valg av medlemmer til valgkomiteen	The general meeting made the following unanimous 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> 78,861,950 shares voted in favour. 1,798 shares voted against. 520 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority. 9 Election of members to the nomination committee
Folketrygdfondet ga uttrykk for at de er opptatt av valgkomiteens uavhengighet av styret og øvrige ledende ansatte i tråd med norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Som følge av at Robert Iversen er ledende ansatt i XXL valgte Folketrygdfondet å stemme mot forslaget. Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak: <i>"Følgende valgkomite medlemmer velges for en tjenesteperiode på to år. Valgkomiteen skal ha følgende sammensetning:</i> <i>Ingar Solheim (valgkomiteens leder)</i> <i>Robert Iversen (valgkomite medlem)</i> <i>Ottar Haugerud (valgkomite medlem)"</i> 67 884 070 aksjer stemte for. 10 979 678 aksjer stemte mot. 520 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.	Folketrygdfondet expressed that they are concerned with the nomination committee's independence from the board of directors and senior management. As Robert Iversen is a member of XXL's senior management, Folketrygdfondet chose to vote against the proposal. The general meeting made the following unanimous resolution: <i>"The following members to the nomination committee are elected for a period of two years. The following persons shall comprise the nomination committee:</i> <i>Ingar Solheim (chairman)</i> <i>Robert Iversen (member)</i> <i>Ottar Haugerud (member)"</i> 67,884,070 shares voted in favour. 10,979,678 shares voted against. 520 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

10 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse – Aksjeincentivprogram Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige 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 altkunne forhøyes med inntil NOK 1 662 590,40.</i> <i>2 Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2018, dog senest til 30. juni 2018.</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 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 vedtektsendringer som aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten gjør påkrevd.</i> <i>8 Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten alle tidligere utstedte styrefullmakter til aksjekapitalforhøyelse.</i>	10 Board authorisation to increase the share capital – Share incentive program The general meeting made the following unanimous 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 1,662,590.40.</i> <i>2 The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2018, but no later than 30 June 2018.</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 completion of share capital increases pursuant to the terms in this authorisation.</i> <i>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.</i>
--	---

9 Fullmakten må sees i sammenheng med fullmakten foreslått under sak 11, slik at den totale bruk av begge fullmakter ikke overstiger 3 % av totalt antall aksjer i selskapet." 75 414 679 aksjer stemte for. 3 449 485 aksjer stemte mot. 104 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. 11 Styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer – Aksjeincentivprogram Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak: 1 "Selskapets styre tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opptil samlet pålydende verdi NOK 1 662 590,40. 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 2018, dog senest 30. juni 2018. 4 Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal enten brukes i aksjeincentivprogram eller slettes ved kapitalnedsettelse i Selskapet. 5 Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten alle tidligere utstedte fullmakter til erverv av Selskapets egne aksjer. 6 Fullmakten må sees i sammenheng med fullmakten foreslått under sak 10, slik at den totale bruk av begge fullmakter ikke overstiger 3 % av totalt antall aksjer i selskapet."	9 The authorisation must be viewed together with the authorisation proposed under item 11 so that the total utilisation of the both authorisations does not exceed 3 % of the total number of shares in the company." 75,414,679 shares voted in favour. 3,449,485 shares voted against. 104 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 – Share incentive program The general meeting made the following unanimous resolution: 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 1 662 590.40. 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 2018, though at the latest until 30 June 2018. 4 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. 5 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. 6 The authorisation must be viewed together with the authorisation proposed under item 10 so that the total utilisation of the both authorisations does not exceed 3% of the total number of shares in the company."
---	--

75 415 880 aksjer stemte for. 3 447 868 aksjer stemte mot. 520 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

12 Styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer – Oppkjøp

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

- 1 "Selskapets styre tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opptil samlet pålydende verdi NOK 1 662 590,40. 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 2018, dog senest 30. juni 2018.
- 4 Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal kunne benyttes som vederlagsaksjer i forbindelse med erverv av andre virksomheter."

78 863 748 aksjer stemte for. Ingen aksjer stemte mot. 520 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

* * *

Ingen andre saker forelå til behandling.

75,415,880 shares voted in favour. 3,447,868 shares voted against. 520 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

12 Board authorisation for the acquisition of the Company's own shares – Acquisitions

The general meeting made the following unanimous resolution:

- 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 1,662,590.40. 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 2018, though at the latest until 30 June 2018.
- 4 Shares acquired pursuant to this authorisation may be used as consideration shares with regards to acquisition of other businesses."

78,863,748 shares voted in favour. No shares voted against. 520 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

* * *

No other matters were on the agenda.

Oslo, 7. juni 2017


Andreas Jarbø


Tolle O. R. Grøterud

Totalt representert

ISIN: NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER
Generalforsamlingsdato: 07.06.2017 15.00
Dagens dato: 07.06.2017

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 9

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	138 512 123	
- selskapets egne aksjer	318 000	
Totalt stemmeberettiget aksjer	138 194 123	
Representert ved egne aksjer	46 488 036	33,64 %
Representert ved forhåndsstemme	3 340	0,00 %
Sum Egne aksjer	46 491 376	33,64 %
Representert ved fullmakt	6 557 360	4,75 %
Representert ved stemmeinstruks	25 815 532	18,68 %
Sum fullmakter	32 372 892	23,43 %
Totalt representert stemmeberettiget	78 864 268	57,07 %
Totalt representert av AK	78 864 268	56,94 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

XXL ASA A-AKSJER

