

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

XXL ASA

Den 6. juni 2018 kl. 09:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i XXL ASA ("Selskapet") i Selskapets hovedkontor, Strømsveien 245, Alna Senter (Inngang på høyre side av Maxbo), Oslo.

Styrets leder Øivind Tidemandsen åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, samt forhåndsstemmer, inntatt i vedlegg 1. 78 731 102 aksjer var representert, tilsvarende ca. 56,98 % 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 Tolle O. R. Grøterud velges til å medundertegne protokollen.

2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

3 Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2017, inkludert utbytte, samt behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring for 2017

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2017 godkjennes, herunder styrets redegjørelse for foretaksstyring. Revisors

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

XXL ASA

On 6 June 2018 at 09:00 hours (CET), an annual general meeting was held in XXL ASA (the "Company") in The Company's headquarter, Strømsveien 245, Alna Senter (entrance on the right side of Maxbo), Oslo, Norway.

The chairman of the board Øivind Tidemandsen opened the meeting and registered the attendance of shareholders present and proxies, as well as advance votes, as listed in appendix 1. 78,731,102 shares were represented, equivalent to approximately 56.98 % 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 Tolle O. R. Grøterud is elected to co-sign the minutes.

2 Approval of notice and agenda

The general meeting made the following resolution:

Notice and agenda are approved.

3 Approval of the annual accounts and the board of directors' report for the financial year 2017, including dividends, and presentation of the board's corporate governance review for 2017

The general meeting made the following resolution:

The board of director's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2017, including the board of directors' report on

beretning tas til etterretning.

Det skal utbetales et utbytte på NOK 2,00 per aksje. Utbyttet skal tilfalle Selskapets aksjeeiere slik de fremkommer i selskapets aksjeeierregister i VPS 8. juni 2018, som er aksjeeierne på tidspunktet for avholdelse av ordinær generalforsamling, 6. juni 2018, basert på normalt T+2 oppgjør. Selskapets aksjer vil handles på Oslo Børs eksklusive retten til å motta utbytte fra og med 7. juni 2018. Utbytte skal utbetales omkring 3. juli 2018.

4 Godkjenning av erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Generalforsamlingen gjennomførte først en rådgivende avstemming.

Generalforsamlingen godkjenner erklæringen om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte utover punkt 3 og 4 som adresseres under.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner punkt 3 og 4 i erklæringen om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

5 Fastsettelse av godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til styret for tjenesteperioden siden ordinær generalforsamling i 2017:

- Øivind Tidemandsen (styrets leder):
NOK 400 000
- Tore Valderhaug (styremedlem):
NOK 250 000
- Ronny Blomseth (styremedlem):
NOK 250 000
- Anna Birgitta Attemark (styremedlem):
NOK 250 000

corporate governance, are approved. The auditor's report is taken into consideration.

A dividend of NOK 2.00 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 8 June 2018, being the company's shareholders at the date of the general meeting, 6 June 2018, 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 7 June 2018. The dividend shall be paid on or about 3 July 2018.

4 Approval of the declaration on salaries and other remuneration for senior management

The general meeting carried out an advisory vote:

The general meeting approves the declaration on salaries and other remuneration for senior management, except for section 3 and 4 to be addressed below.

The general meeting made the following resolution:

The general meeting approves section 3 and 4 of the board of director's declaration on salaries and other remuneration for senior management.

5 Determination of remuneration to the board of directors

The general meeting made the following resolution:

The general meeting approves the following remuneration for the board of directors for the period that started at the annual general meeting of 2017:

- Øivind Tidemandsen (styrets leder):
NOK 400,000
- Tore Valderhaug (styremedlem):
NOK 250,000
- Ronny Blomseth (styremedlem):
NOK 250,000
- Anna Birgitta Attemark (styremedlem):
NOK 250,000

76
498

- Anette Melbye (styremedlem):
NOK 250 000

Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til medlemmene av revisjonskomiteen for tjenesteperioden siden ordinær generalforsamling i 2017:

- Tore Valderhaug, leder av revisjonskomiteen
NOK 60 000
- Ronny Blomseth, medlem av revisjonskomiteen
NOK 40 000

6 Valg av styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Øivind Tidemandsen gjenvelges som styreleder for en tjenesteperiode på to år. Ronny Blomseth og Anette Mellbye gjenvelges som styremedlemmer for en tjenesteperiode på to år. Anders Misund og Adele Bugge Norman Pran velges som styremedlemmer for en tjenesteperiode på ett år.

Styret skal etter dette ha følgende sammensetning:

- Øivind Tidemandsen (styrets leder)
- Anders Misund (styremedlem)
- Ronny Blomseth (styremedlem)
- Adele Bugge Norman Pran (styremedlem)
- Anette Mellbye (styremedlem)

7 Fastsettelse av godtgjørelse til revisor

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Godtgjørelse til revisor for 2017 på NOK 2,09 millioner for lovpålagt revisjon, samt NOK 0,06 millioner for andre tjenester, godkjennes.

NOK 250,000

- Anette Melbye (styremedlem):
NOK 250,000

The general meeting approves the following remuneration for participation in the audit committee for the period that started at the annual general meeting of 2017:

- Tore Valderhaug, chairman of the audit committee
NOK 60 000
- Ronny Blomseth, member of the audit committee
NOK 40,000

6 Election of board members

The general meeting made the following resolution:

Øivind Tidemandsen is re-elected as chairman of board of directors for a term of two years. Ronny Blomseth and Anette Mellbye are re-elected as board members for a term of two years. Anders Misund and Adele Bugge Norman Pran are elected as board members for a term of one year.

The following persons shall comprise the board of directors:

- Øivind Tidemandsen (chairman)
- Anders Misund (board member)
- Ronny Blomseth (board member)
- Adele Bugge Norman Pran (board member)
- Anette Mellbye (board member)

7 Determination of remuneration to the auditor

The general meeting made the following resolution:

Remuneration to the auditor for 2017 of NOK 2.09 million for statutory audit, as well as NOK 0.06 million is approved.

8 Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Valgkomiteens medlemmer skal motta følgende godtgjørelse:

- Ingar Solheim NOK 75 000
- Robert Iversen NOK 50 000
- Ottar Haugerud NOK 50 000

9 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse - Aksjeincentivprogram

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- 1 Aksjekapitalen skal i en eller flere omganger i alt kunne forhøyes med inntil NOK 2 781 921,20.
- 2 Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2019, dog senest til 30. juni 2019.
- 3 Fullmakten kan benyttes ved utstedelse av aksjer til ansatte under Selskapets aksjeincentivprogram (som også kan omfatte ansatte i datterselskaper).
- 4 Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.
- 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.
- 6 Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven.
- 7 Styret fastsetter de øvrige vilkår og kan foreta de vedtektsendringer som aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten gjør påkrevd.
- 8 Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten alle tidligere utstedte styrefullmakter til aksjekapitalforhøyelse.

8 Determination of remuneration to the members of the nomination committee

The general meeting made the following resolution:

The members of the nomination committee shall receive the following remuneration:

- Ingar Solheim NOK 75,000
- Robert Iversen NOK 50,000
- Ottar Haugerud NOK 50,000

9 Board authorisation to increase the share capital – Share incentive program

The general meeting made the following resolution:

- 1 The share capital may, in one or more rounds, be increased by a total of up to NOK 2,781,921.20.
- 2 The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2019, but no later than 30 June 2019.
- 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).
- 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.
- 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.
- 6 The authorisation does not include decision on merger pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
- 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 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

- 9 Fullmakten må sees i sammenheng med fullmakten foreslått under sak 10, slik at den totale bruk av begge fullmakter ikke overstiger 5 % av totalt antall aksjer i selskapet.

10 Styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer - Aksjeincentivprogram

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- 1 Selskapets styre tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opptil samlet pålydende verdi NOK 2 781 921,20. 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 2019, dog senest 30. juni 2019.
- 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 9, slik at den totale bruk av begge fullmakter ikke overstiger 5 % av totalt antall aksjer i selskapet.

11 Styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer – Oppkjøp

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- 1 Selskapets styre tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opptil samlet pålydende verdi NOK 1 669 152,80.

out share capital increases.

- 9 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 5% of the total number of shares in the company.

10 Board authorisation for the acquisition of the Company's own shares – Share incentive program

The general meeting made the following 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 2,781,921.20. 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 2019, though at the latest until 30 June 2019.
- 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 9 so that the total utilisation of the both authorisations does not exceed 5% of the total number of shares in the company.

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

The general meeting made the following 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

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 2019, dog senest 30. juni 2019.
- 4 Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal kunne benyttes som vederlagsaksjer i forbindelse med erverv av andre virksomheter.

Stemmegivning

Resultatet av stemmegivning for hver av de ovennevnte sakene er inntatt i vedlegg 2.

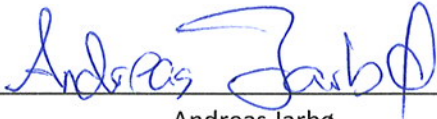
of up to NOK 1,669,152.80. The authorisation also includes pledge of own shares.

- 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 2019, though at the latest until 30 June 2019.
- 4 Shares acquired pursuant to this authorisation may be used as consideration shares with regards to acquisition of other businesses.

Voting

The results of voting for each of the above matters are included in appendix 2.

* * *



Andreas Jarbø



Tolle O. R. Grøterud

Totalt representert

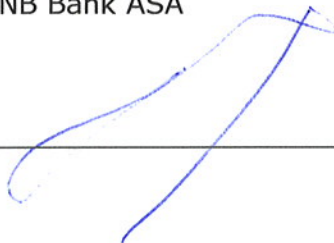
ISIN:	<u>NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER</u>
Generalforsamlingsdato:	06.06.2018 09.00
Dagens dato:	06.06.2018

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 10

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	139 096 077	
- selskapets egne aksjer	915 490	
Totalt stemmeberettiget aksjer	138 180 587	
Representert ved egne aksjer	44 758 979	32,39 %
Representert ved forhåndsstemme	1 419	0,00 %
Sum Egne aksjer	44 760 398	32,39 %
Representert ved fullmakt	3 810 707	2,76 %
Representert ved stemmeinstruks	30 159 997	21,83 %
Sum fullmakter	33 970 704	24,58 %
Totalt representert stemmeberettiget	78 731 102	56,98 %
Totalt representert av AK	78 731 102	56,60 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

XXL ASA A-AKSJER



Protokoll for generalforsamling XXL ASA A-AKSJERISIN: NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER

Generalforsamlingsdato: 06.06.2018 09.00

Dagens dato: 06.06.2018

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
A - aksje	78 731 102	0	78 731 102	0	0	78 731 102
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	56,60 %	0,00 %	56,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	78 731 102	0	78 731 102	0	0	78 731 102
Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
A - aksje	78 731 102	0	78 731 102	0	0	78 731 102
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	56,60 %	0,00 %	56,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	78 731 102	0	78 731 102	0	0	78 731 102
Sak 3 Godkj. av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2017, inkludert utbytte, samt behandling av styrets redegj. for fortakst. 2017						
A - aksje	78 731 102	0	78 731 102	0	0	78 731 102
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	56,60 %	0,00 %	56,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	78 731 102	0	78 731 102	0	0	78 731 102
Sak 4 Godkjenning av erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte						
A - aksje	68 446 578	10 284 524	78 731 102	0	0	78 731 102
% avgitte stemmer	86,94 %	13,06 %		0,00 %		
% representert AK	86,94 %	13,06 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	49,21 %	7,39 %	56,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	68 446 578	10 284 524	78 731 102	0	0	78 731 102
Sak 5 Fastsettelse av godtgjørelse til styret						
A - aksje	78 728 817	2 285	78 731 102	0	0	78 731 102
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	56,60 %	0,00 %	56,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	78 728 817	2 285	78 731 102	0	0	78 731 102
Sak 6 Valg av styremedlemmer						
A - aksje	75 343 516	9 573	75 353 089	3 378 013	0	78 731 102
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	95,70 %	0,01 %	95,71 %	4,29 %	0,00 %	
% total AK	54,17 %	0,01 %	54,17 %	2,43 %	0,00 %	
Totalt	75 343 516	9 573	75 353 089	3 378 013	0	78 731 102
Sak 7 Fastsettelse av godtgjørelse til revisor						
A - aksje	78 723 881	7 221	78 731 102	0	0	78 731 102
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	56,60 %	0,01 %	56,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	78 723 881	7 221	78 731 102	0	0	78 731 102
Sak 8 Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen						
A - aksje	78 729 302	1 800	78 731 102	0	0	78 731 102
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	56,60 %	0,00 %	56,60 %	0,00 %	0,00 %	

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Totalt	78 729 302	1 800	78 731 102	0	0	78 731 102
Sak 9 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse - Aksjeincentivprogram						
A - aksje	68 451 793	10 279 299	78 731 092	10	0	78 731 102
% avgitte stemmer	86,94 %	13,06 %		0,00 %		
% representert AK	86,94 %	13,06 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	49,21 %	7,39 %	56,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	68 451 793	10 279 299	78 731 092	10	0	78 731 102
Sak 10 Styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer - Aksjeincentivprogram						
A - aksje	68 454 076	10 277 016	78 731 092	10	0	78 731 102
% avgitte stemmer	86,95 %	13,05 %		0,00 %		
% representert AK	86,95 %	13,05 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	49,21 %	7,39 %	56,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	68 454 076	10 277 016	78 731 092	10	0	78 731 102
Sak 11 Styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer , Oppkjøp						
A - aksje	78 725 879	5 223	78 731 102	0	0	78 731 102
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	56,60 %	0,00 %	56,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	78 725 879	5 223	78 731 102	0	0	78 731 102

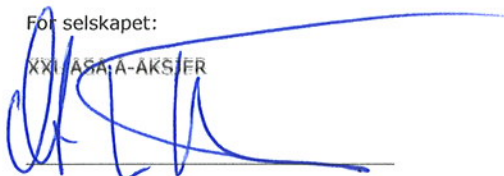
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

XXI ASA-A-AKSJER


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
A - aksje	139 096 077	0,40	55 638 430,80	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen