



In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail.

PROTOKOLL FRA

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Den 11. juli 2019 kl. 09:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i XXL ASA (org. nr. 995 306 158) ("**Selskapet**") på Selskapets hovedkontor i Strømsveien 245, Alna Senter, Oslo.

Styrets leder, Øivind Tidemandsen, åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, samt forhåndsstemmer. Fortegnelsen er inntatt i Vedlegg 1 til denne protokollen. Til sammen 85.820.646 aksjer var representert, tilsvarende 63,10 % av totalt antall utstedte aksjer og 61,70 % av totalt antall stemmer.

Til behandling forelå:

1 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Linn Andrea Nordhus velges som møteleder, og Geir Johan Vik velges til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen.

2 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Innkallingen og dagsorden godkjennes.

3 ENDRET BRUK AV EGNE AKSJER ERVERVET I HENHOLD TIL STYREFULLMAKT

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner Selskapets salg av 3.096.274 egne aksjer til Altor Invest 5 AS og Altor Invest 6 AS til kurs kr 25 pr aksje i henhold den avtalen som er inngått med disse partene.

MINUTES OF

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

On 11 July 2019 at 09:00 a.m. (CEST), an extraordinary general meeting was held in XXL ASA (reg. no. 995 306 158) (the "**Company**") at the Company's headquarters at Strømsveien 245, Alna Senter, Oslo, Norway.

The chairman of the board of directors, Øivind Tidemandsen, opened the meeting and registered attendance of shareholders and proxies present, as well as pre-registered votes. This list is included in Appendix 1 to these minutes. In total 85,820,646 shares were represented, equaling 63.10% of the total number of issued shares and 61.70% of the total number of votes.

The following matters were on the agenda:

1 ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

The general meeting made the following resolution:

Linn Andrea Nordhus is elected as chairperson of the meeting, and Geir Johan Vik is elected to co-sign the minutes together with the chairperson.

2 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

The general meeting made the following resolution:

The notice and the agenda are approved.

3 AMENDED UTILIZATION OF TREASURY SHARES ACQUIRED PURSUANT TO A BOARD AUTHORIZATION

The general meeting made the following resolution:

The general meeting approves the Company's sale of 3,096,274 treasury shares to Altor Invest 5 AS and Altor Invest 6 AS at a price of NOK 25 per share pursuant to the agreement entered into with such parties.

4 VALG AV STYREMEDLEM

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Øyvind Tidemandsen, Ronny Blomseth, Maria Aas-Eng og Kjersti Hobøl er ikke på valg og fortsetter sine styreverv. Anders Misund fratrer sitt verv som styremedlem. Hugo Maurstad velges som styremedlem for en tjenesteperiode på to år.

Styret skal etter dette ha følgende sammensetning:

- *Øivind Tidemandsen (styrets leder);*
- *Ronny Blomseth (styremedlem);*
- *Maria Aas-Eng (styremedlem);*
- *Kjersti Hobøl (styremedlem); og*
- *Hugo Maurstad (styremedlem).*

* * *

Stemmegivning

Resultatet av stemmegivningen for hver av de ovennevnte sakene er inntatt i Vedlegg 2.

* * *



Linn Andrea Nordhus
(møteleder /chairperson)

VEDLEGG

- 1 Fortegnelse over møtende aksjeeiere
- 2 Stemmeangivning

4 ELECTION OF BOARD MEMBER

The general meeting made the following resolution:

Øivind Tidemandsen, Ronny Blomseth, Maria Aas-Eng og Kjersti Hobøl is not up for election and continue their directorships. Anders Misund resigns his position as board member. Hugo Maurstad is elected as board member for a term of two years.

The following persons shall comprise the board of directors:

- *Øivind Tidemandsen (chairman);*
- *Ronny Blomseth (board member);*
- *Maria Aas-Eng (board member);*
- *Kjersti Hobøl (board member); and*
- *Hugo Maurstad (board member).*

* * *

Voting

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

* * *



Geir Johan Vik
(medundertegner /co-signer)

APPENDICES

- 1 List of attending shareholders
- 2 Voting results

Totalt representert

ISIN: NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER
Generalforsamlingsdato: 11.07.2019 09.00
Dagens dato: 11.07.2019

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 6

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	139 096 077	
- selskapets egne aksjer	3 096 274	
Totalt stemmeberettiget aksjer	135 999 803	
Representert ved egne aksjer	34 845 313	25,62 %
Representert ved forhåndsstemme	14 042 592	10,33 %
Sum Egne aksjer	48 887 905	35,95 %
Representert ved fullmakt	14 963 058	11,00 %
Representert ved stemmeinstruks	21 969 683	16,15 %
Sum fullmakter	36 932 741	27,16 %
Totalt representert stemmeberettiget	85 820 646	63,10 %
Totalt representert av AK	85 820 646	61,70 %

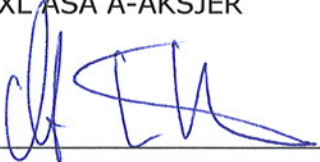
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

Mora Johannesen

For selskapet:

XXL ASA A-AKSJER



Total Represented

ISIN:	<u>NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER</u>
General meeting date:	11/07/2019 09.00
Today:	11.07.2019

Number of persons with voting rights represented/attended : 6

	Number of shares	% sc
Total shares	139,096,077	
- own shares of the company	3,096,274	
Total shares with voting rights	135,999,803	
Represented by own shares	34,845,313	25.62 %
Represented by advance vote	14,042,592	10.33 %
Sum own shares	48,887,905	35.95 %
Represented by proxy	14,963,058	11.00 %
Represented by voting instruction	21,969,683	16.15 %
Sum proxy shares	36,932,741	27.16 %
Total represented with voting rights	85,820,646	63.10 %
Total represented by share capital	85,820,646	61.70 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

XXL ASA A-AKSJER

Protokoll for generalforsamling XXL ASA A-AKSJER

ISIN: NO0010716863 XXL ASA A-AKSJER
 Generalforsamlingsdato: 11.07.2019 09.00
 Dagens dato: 11.07.2019

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
A - aksje	79 033 232	0	79 033 232	6 787 414	0	85 820 646
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	92,09 %	0,00 %	92,09 %	7,91 %	0,00 %	
% total AK	56,82 %	0,00 %	56,82 %	4,88 %	0,00 %	
Totalt	79 033 232	0	79 033 232	6 787 414	0	85 820 646
Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
A - aksje	85 820 346	0	85 820 346	300	0	85 820 646
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	61,70 %	0,00 %	61,70 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	85 820 346	0	85 820 346	300	0	85 820 646
Sak 3 Endret bruk av egne aksjer ervervet i henhold til styrefullmakt						
A - aksje	85 816 764	3 882	85 820 646	0	0	85 820 646
% avgitte stemmer	100,00 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	61,70 %	0,00 %	61,70 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	85 816 764	3 882	85 820 646	0	0	85 820 646
Sak 4 Valg av styremedlem						
A - aksje	85 816 191	4 355	85 820 546	100	0	85 820 646
% avgitte stemmer	100,00 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	61,70 %	0,00 %	61,70 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	85 816 191	4 355	85 820 546	100	0	85 820 646

Kontofører for selskapet:

For selskapet:

DNB Bank ASA

XXL ASA A-AKSJER

Mona Johanne *[Signature]*

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

Protocol for general meeting XXL ASA A-AKSJER

ISIN: NQ0010716863 XXL ASA A-AKSJER
 General meeting date: 11/07/2019 09.00
 Today: 11.07.2019

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 Election of a chairperson of the meeting and a person to co-sign the minutes						
A - aksje	79,033,232	0	79,033,232	6,787,414	0	85,820,646
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	92.09 %	0.00 %	92.09 %	7.91 %	0.00 %	
total sc in %	56.82 %	0.00 %	56.82 %	4.88 %	0.00 %	
Total	79,033,232	0	79,033,232	6,787,414	0	85,820,646
Agenda item 2 Approval of the notice and the agenda						
A - aksje	85,820,346	0	85,820,346	300	0	85,820,646
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	61.70 %	0.00 %	61.70 %	0.00 %	0.00 %	
Total	85,820,346	0	85,820,346	300	0	85,820,646
Agenda item 3 Amended utilization of treasury shares acquired pursuant to a board authorization						
A - aksje	85,816,764	3,882	85,820,646	0	0	85,820,646
votes cast in %	100.00 %	0.01 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.01 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	61.70 %	0.00 %	61.70 %	0.00 %	0.00 %	
Total	85,816,764	3,882	85,820,646	0	0	85,820,646
Agenda item 4 Election of board member						
A - aksje	85,816,191	4,355	85,820,546	100	0	85,820,646
votes cast in %	100.00 %	0.01 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.01 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	61.70 %	0.00 %	61.70 %	0.00 %	0.00 %	
Total	85,816,191	4,355	85,820,546	100	0	85,820,646

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

XXL ASA A-AKSJER

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
A - aksje	139,096,077	0.40	55,638,430.80	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement

requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution

Requires two-thirds majority of the given votes

like the issued share capital represented/attended on the general meeting