



**HEXAGON
COMPOSITES**

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I HEXAGON COMPOSITES ASA Org.nr. 938 992 185	MINUTES FROM ANNUAL GENERAL MEETING OF HEXAGON COMPOSITES ASA Org.no. 938 992 185
<p><i>(Denne protokollen er utarbeidet både på norsk og engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.)</i></p> <p>Ordinær generalforsamling i Hexagon Composites ASA ("Hexagon" eller "Selskapet") ble avholdt:</p> <p>Tid: Tirsdag 22. april 2014, kl. 13.00</p> <p>Sted: Rica Parken Hotel, Storgata 16, N-6002 Ålesund.</p> <p>Følgende saker var på agendaen:</p> <p>1. ÅPNING AV MØTET VED STYRETS LEDER, OG OPPTAK AV FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIERE</p> <p>Styrets leder, Knut T. Flakk, åpnet møtet, og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.</p> <p>Fortegnelsen over møtende aksjeeiere viste at totalt 52 782 024 aksjer og 52 782 024 stemmer var representert. Av det totale antall representerte aksjer var 6 331 199 aksjer representert ved fullmektig.</p> <p>Således var 39,6 % av Selskapets samlede aksjekapital (ikke medregnet Selskapets egne</p>	<p><i>(These minutes have been prepared in both Norwegian and English. In case of variation in the content of the two versions, the Norwegian version shall prevail.)</i></p> <p>An Annual General Meeting in Hexagon Composites ASA ("Hexagon" or the "Company") was held:</p> <p>Time: Tuesday 22nd April 2014 at 13:00 (CET)</p> <p>Place: Rica Parken Hotel, Storgata 16, N-6002 Aalesund, Norway.</p> <p>The following matters were on the agenda:</p> <p>1. OPENING OF THE MEETING BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD, AND REGISTRATION OF THE ATTENDING SHAREHOLDERS</p> <p>The Chairman of the Board, Knut T. Flakk, opened the meeting, and registered the participating shareholders.</p> <p>The registration of attending shareholders showed that a total of 52 782 024 shares and 52 782 024 votes was represented. Of the total number of represented shares, 6 331 199 shares were represented by proxy.</p> <p>Thus, 39,6 % of the Company's total share capital (excl. the Company's treasury shares) was</p>

aksjer) representert på generalforsamlingen.

Fortegnelsen over møtende aksjeeiere, personlig eller ved fullmektig, er vedlagt denne protokollen (Vedlegg 1).

Statsautorisert revisor Ivar-Andre Norvik fra Ernst & Young AS var til stede.

Valgkomiteen var representert ved Knut T. Flakk.

For Selskapet møtte følgende personer:

- Jon Erik Engeset, konsernsjef
- David Bandele, CFO.

2. VALG AV MØTELEDER OG MINST EN PERSON TIL Å SIGNERE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Knut T. Flakk ble valgt som møteleder.

Anton Rønneberg ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder."

52 782 024 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Det fremkom ingen innsigelser mot innkallingen eller forslag til dagsordenen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkallingen og dagsorden ble godkjent."

represented at the general meeting.

The list of attending shareholders, personal or by proxy, is attached to these minutes (Appendix 1).

[The Company's auditor, Ivar-Andre Norvik from Ernst & Young AS was present.]

The Nomination Committee was represented by Knut T. Flakk.

The following persons attended on behalf of the Company:

- Jon Erik Engeset, CEO
- David Bandele, CFO.

2. ELECTION OF THE CHAIRMAN OF THE MEETING AND AT LEAST ONE PERSON TO SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN

The general meeting made the following resolution:

"Knut T. Flakk was elected to chair the meeting.

Anton Rønneberg was elected to co-sign the minutes together with the chairman of the meeting."

52 782 024 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

3. APPROVAL OF THE NOTICE OF THE MEETING AND THE AGENDA

There were no objections to the notice and the agenda.

The general meeting made the following resolution:

"The notice of the meeting and the agenda were

52 782 024 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

4. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2013 FOR HEXAGON COMPOSITES ASA OG KONSERNET, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE

Møteleder viste til at årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2013 var inntatt i årsrapporten for 2013, og at dokumentene er gjort tilgjengelig for aksjeeierne sammen med innkallingen.

Styrets leder redegjorde for årsregnskapet og årsberetningen for 2013, herunder styrets forslag til utdeling av utbytte.

Statsautorisert revisor Ivar-Andre Norvik la frem revisjonsberetningen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Årsregnskapet og årsberetningen for 2013 for Hexagon Composites ASA og konsernet ble godkjent.

Utbyttet til aksjeeierne fastsettes til NOK 0,33 per aksje for 2013. Utbyttet vil tilfalle de som er aksjonærer per 22. april 2014 ("eks. dato" 23. april 2014). Utbetaling av utbytte forventes å skje den 6. mai 2014."

52 782 024 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

approved."

52 782 024 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

4. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR 2013 FOR HEXAGON COMPOSITES ASA AND THE GROUP, HEREUNDER DISTRIBUTION OF DIVIDENDS

The chairman of the meeting pointed out that the annual accounts, annual report and auditor's statement for 2013 was included in the annual report for 2013, and have been made available to the shareholder's together with the summons.

The Chairman of the Board presented the annual accounts and the annual report for 2013, hereunder the Board's proposal for distribution of dividend.

The Company's auditor, Ivar-Andre Norvik, presented the auditor's report.

The general meeting made the following resolution:

"The annual accounts and the annual report for 2013 for Hexagon Composites ASA and the group were approved.

The distribution of share dividends to the shareholders is set to NOK 0.33 per share for 2013. Shareholders holding shares at 22nd April 2014 will receive dividend ("ex. date" 23rd April 2014). The dividend is expected to be paid out on 6th May 2014."

52 782 024 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

5. REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

I henhold til bestemmelsen i regnskapsloven § 3-3b, har styret forberedt en redegjørelse for Selskapets prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring (eierstyring og selskapsledelse). I samsvar med allmennaksjeloven § 5-6 (4) skal generalforsamlingen behandle denne redegjørelsen.

Styrets leder gjennomgikk hovedinnholdet i redegjørelsen. Redegjørelsen for foretaksstyring er inntatt på side 30 – 33 i årsrapporten for 2013, som er tilgjengelig på Selskapets nettsider: www.hexagon.no.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Generalforsamlingen ga sin tilslutning til styrets redegjørelse om foretaksstyring."

52 782 024 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

6. STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Styret har i samsvar med bestemmelsen i allmennaksjeloven § 6-16a utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte. Møteleder viste til at erklæringen var vedlagt innkallingen til ordinær generalforsamling.

Styrets erklæring forelegges ordinær generalforsamling for rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen, mens retningslinjer om ytelser som nevnt i allmennaksjeloven § 6-16a første ledd, tredje punktum, nr. 3, skal godkjennes av generalforsamlingen, jf. allmennaksjeloven § 6-16a, jf. § 5-6 (3).

5. REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE

In accordance with the Accounting Act Section 3-3b, the Board has prepared a report on the Company's principles and practise with regard to corporate governance. Pursuant to Section 5-6 (4) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the general meeting shall consider this statement.

The Chairman of the Board described the main contents of the statement. The report on corporate governance is included on page 30 – 33 in the Annual Report for 2013, which may be found at the Company's web pages: www.hexagon.no.

The general meeting made the following resolution:

"The general meeting gave its support to the Board's report on corporate governance."

52 782 024 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

6. THE BOARD'S STATEMENT ON STIPULATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION OF EXECUTIVES

The Board of directors has prepared a declaration regarding the stipulation of salaries and other compensation for executive management in consideration of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "Act") section 6-16a. The chairman of the meeting pointed out that the statement was attached with the notice.

The Board's statement shall be presented to the Annual General Meeting for an advisory vote as regards the Board's guidelines for salary to senior management, while guidelines concerning remuneration for senior management employed as mentioned in section 6-16a, first paragraph, third sentence, no. 3, of the Act, cf. sections 6-16a and 5-6 (3) of the Act.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Generalforsamlingen slutter seg til retningslinjene i erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, som fastsatt av styret.

Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer som vedrører ytelser som nevnt i allmennaksjeloven § 6-16 a første ledd, tredje punktum, nr. 3."

52 469 734 aksjer stemte for. 311 856 aksjer stemte mot. 434 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV STYRET

Medlem av valgkomiteen Knut T. Flakk, redegjorde for innstillingen fra valgkomiteen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styrehonorar:

Styrehonorar for regnskapsåret 2013 utbetales som følger:

- Styrets leder:	NOK 150 000.
- Styrets nestleder:	NOK 125 000.
- Ordinære styremedlemmer (valgt av generalforsamlingen):	NOK 100 000.

Styreutvalg:

Ledere av styreutvalg mottar NOK 20 000 for dette, og ordinære medlemmer godtgjøres med NOK 20 000 per verv."

52 781 590 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 434 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

The general meeting made the following resolution:

"The general meeting supports the guidelines in the declaration on salaries and other remuneration for senior management employed, as established by the Board.

The general meeting approves the Board's guidelines relating to remuneration as mentioned in section 6-16a, first paragraph, third sentence, no. 3, of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act."

52 469 734 shares voted in favour of the resolution. 311 856 shares voted against the resolution. 434 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

7. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS

Member of the Nomination Committee, Knut T. Flakk informed about the recommendation from the Nomination Committee.

The general meeting made the following resolution:

"The Board of directors' emoluments:

The Board of directors' emoluments for the financial year 2013 is as follows:

- Chairman of the board:	NOK 150 000.
- Deputy-Chairman:	NOK 125 000.
- Ordinary board members:	NOK 100 000.

The board's committees:

Executives of the board's committees should receive emoluments in the amount of NOK 20 000 for their assignments, and the ordinary members of such committees should receive emoluments in the amount of NOK 20 000 per assignment."

52 781 590 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 434 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

8. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITEEN

Medlem av Valgkomiteen, Knut T. Flakk, redegjorde for innstillingen fra valgkomiteen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Valgkomiteens godtgjørelse for regnskapsåret 2013 fastsettes til følgende:

- Leder: NOK 20 000.
- Medlemmer: NOK 20 000."

52 781 590 aksjer stemte for, 0 aksjer stemte mot, 434 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

9. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Møteleder orienterte om revisors honorar for 2013, herunder honorar for annen bistand enn ordinær revisjon.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Selskapets revisor, Ernst & Young AS, godtgjøres med NOK 841 000 (eks. mva.) for revisortjenester utført i løpet av regnskapsåret 2013."

52 781 590 aksjer stemte for, 0 aksjer stemte mot, 434 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

8. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

Member of the Nomination Committee, Knut T. Flakk, informed about the recommendation from the Nomination Committee.

The general meeting made the following resolution:

"The remuneration to the nomination committee for the financial year of 2013 is set at:

- Chairman: NOK 20 000.
- Members: NOK 20 000."

52 781 590 shares voted in favour of the resolution, 0 shares voted against the resolution, 434 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

9. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The chairman of the meeting informed about the auditor's fee for 2013, hereunder fees for other work than ordinary auditing.

The general meeting made the following resolution:

"The auditor of the Company, Ernst & Young AS, receive emoluments in the amount of NOK 841 000 (VAT exclusive) for services rendered during the financial year of 2013."

52 781 590 shares voted in favour of the resolution, 0 shares voted against the resolution, 434 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

10. VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET

Selskapet har p.t. følgende sammensetning av styret:

- Knut Flakk, styreleder.
- Kristin Krohn Devold, nestleder.
- Sverre Narvesen, styremedlem.
- Jan Magne Galåen, styremedlem.
- Kristine Landmark, styremedlem.
- Gunnar Sten Bøckmann, varamedlem.

Følgende styremedlemmer er på valg:

- Kristin Krohn Devold, nestleder.
- Sverre Narvesen, styremedlem.
- Jan Magne Galåen, styremedlem.

Kristin Krohn Devold og Jan Magne Galåen trekker seg fra styret. Sverre Narvesen stiller til gjenvalg.

Medlem av valgkomiteen, Knut T. Flakk, redegjorde for innstillingen fra valgkomiteen.

Avstemning ble gjennomført separat for hvert enkelt styremedlem.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styremedlem Sverre Narvesen gjenvelges som styremedlem for en periode på 2 år."

52 731 612 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 50 412 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

"Tom Vidar Rygh velges som nytt styremedlem for en periode på 2 år."

52 731 612 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 50 412 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

"May Britt Myhr velges som nytt styremedlem for

10. BOARD ELECTION

The Company has at present the following Board of directors:

- Knut Flakk, Chairman of the Board.
- Kristin Krohn Devold, Deputy-Chairman.
- Sverre Narvesen, Board member.
- Jan Magne Galåen, Board member.
- Kristine Landmark, Board member.
- Gunnar Sten Bøckmann, Deputy member.

The following Board members are up for election:

- Kristin Krohn Devold, Deputy-Chairman.
- Sverre Narvesen, Board member.
- Jan Magne Galåen, Board member.

Kristin Krohn Devold and Jan Magne Galåen are withdrawing from the Board. Sverre Narvesen is up for re-election.

Member of the Nomination Committee, Knut T. Flakk, informed about the recommendation from the Nomination Committee.

The vote was carried out separately for each board member.

The general meeting made the following resolution:

"Board member Sverre Narvesen is re-elected as Board member for a period of 2 years."

52 731 612 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 50 412 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

"Tom Vidar Rygh is elected as a new Board member for a period of 2 years."

52 731 612 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 50 412 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

"May Britt Myhr is elected as a new Board member

en periode på 2 år."

52 731 612 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot.
50 412 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

"Kristine Landmark velges som ny nestleder i styret for en periode på 2 år."

52 731 612 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot.
50 412 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

Selskapet har dermed følgende ny sammensetning av styret:

- Knut T. Flakk, styreleder.
- Kristine Landmark, nestleder.
- Sverre Narvesen, styremedlem.
- Tom Vidar Rygh, styremedlem.
- May Britt Myhr, styremedlem.
- Gunnar Sten Bøckmann, varamedlem.

11. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Selskapet har p.t. følgende sammensetning av valgkomiteen:

- Bjørn Gjerde, leder.
- Odd Gjørtz, medlem.
- Knut T. Flakk, medlem.

Medlem av valgkomitee Knut T. Flakk, redegjorde for innstillingen fra valgkomiteen.]

Avstemning ble gjennomført separat for hvert enkelt medlem av valgkomiteen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Bjørn Gjerde gjenvelges som leder av valgkomiteen for en periode på 1 år."

52 731 612 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot.

for a period of 2 years."

52 731 612 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 50 412 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

"Kristine Landmark is elected as new Deputy-Chairman for a period of 2 years."

52 731 612 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 50 412 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

The Company has the following Board of directors:

- Knut T. Flakk, Chairman of the Board.
- Kristine Landmark, Deputy-Chairman.
- Sverre Narvesen, Board member.
- Tom Vidar Rygh, Board member.
- May Britt Myhr, Board member.
- Gunnar Sten Bøckmann, Deputy member.

11. NOMINATION COMMITTEE ELECTION

The Company has at present the following Nomination committee:

- Bjørn Gjerde, Chairman.
- Odd Gjørtz, member.
- Knut T. Flakk, member.

Member of the Nomination Committee, Knut T. Flakk, informed about the recommendation from the Nomination Committee.

The vote was carried out separately for each member of the Nomination Committee.

The general meeting made the following resolution:

"Bjørn Gjerde is re-elected as Chairman of the Nomination Committee for a period of 1 year."

50 412 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

"Odd Gjørtz gjenvelges som medlem av valgkomiteen for en periode på 1 år."

52 731 612 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 50 412 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

"Knut T. Flakk gjenvelges som medlem av valgkomiteen for en periode på 1 år."

52 565 527 aksjer stemte for. 166 085 aksjer stemte mot. 50 412 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

Selskapet har dermed følgende sammensetning av valgkomiteen:

- Bjørn Gjerde, leder.
- Odd Gjørtz, medlem.
- Knut T. Flakk, medlem.

12. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Møteleder viste til styrets forslag og begrunnelsen for forslaget.

Innledning

Det er ønskelig at Selskapet er i stand til potensielt å erverve ytterligere virksomhet med vederlag i form av aksjer, og til å utstede aksjer for andre formål i Selskapets interesse. Basert på dette, har styret foreslått å etablere ny styrefullmakt til aksjekapitalforhøyelse, til erstatning for eksisterende fullmakt.

12.1 Styrefullmakt til aksjekapitalforhøyelse - Oppkjøp av virksomhet, inkludert fusjon og

52 731 612 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 50 412 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

"Odd Gjørtz is re-elected as member of the Nomination Committee for a period of 1 year."

52 731 612 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 50 412 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

"Knut T. Flakk is re-elected as member of the Nomination Committee for a period of 1 year."

52 565 527 shares voted in favour of the resolution. 166 085 shares voted against the resolution. 50 412 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

The Company has the following Nomination Committee:

- Bjørn Gjerde, Chairman.
- Odd Gjørtz, member.
- Knut T. Flakk, member.

12. BOARD PROXY TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The chairman of the meeting referred to the Board's proposal and the background for the proposal.

Introduction

It is desirable that the Company is able to potentially acquire further businesses with consideration being made by an issue of its shares, and issue shares for other purposes in the best interest of the Company. Based on this, the Board of directors proposed to establish new Board proxy to increase the share capital, to replace the existing proxy.

12.1 Board proxy to increase the share capital - Acquisition of businesses, including mergers

andre selskapsmessige formål

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 1 332 948 (som utgjør 13 329 480 aksjer eller omtrent 10 % av eksisterende aksjekapital) gjennom en eller flere aksjekapitalutvidelser, og til å fastsette tegningskurs per aksje i forbindelse med hver enkelt utstedelse.

Aksjer kan utstedes mot vederlag i form av andre aktiva enn kontanter (tingsinnskudd), jf. allmennaksjeloven § 10-2.

Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne aksjer vil kunne bli fraveket av styret i forbindelse med utstedelser etter denne fullmakten.

Aksjer vil kunne utstedes i forbindelse med oppkjøp av virksomhet, inkludert fusjon, og andre selskapsmessige formål.

Fullmakten kan også benyttes i de tilfeller som er nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17 (2).

Fullmakten skal gjelde frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2015, dog senest 30. juni 2015.

Denne fullmakten erstatter den tidligere styrefullmakten, vedtatt den 17. april 2013."

52 470 168 aksjer stemte for. 311 856 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

Generalforsamlingens ovennevnte beslutning om styrefullmakt til kapitalforhøyelse skal meldes til og registreres av Foretaksregisteret før fullmakten kan benyttes av styret, jf. bestemmelsen i allmennaksjeloven § 10-16.

and for any other corporate purposes

The general meeting made the following resolution:

"The Board is granted the authority to increase the share capital by a maximum amount of NOK 1 332 948 (representing 13 329 480 shares or approximately 10 % of the issued share capital) being in one or more issuances, and at subscription prices per share to be fixed by the Board in connection with each issuance.

Shares may be issued for consideration in the form of non-cash assets, cf. Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

Existing shareholder's preferential rights to subscribe for shares may be waived by the Board pursuant to this authority.

Shares may be issued in connection with acquisition of businesses including mergers, and for any other corporate purposes.

The authorisation may also be used in the events described in the Norwegian Securities Trading Act Section 6-17 (2).

The authorisation shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2015, though no longer than until 30 June 2015.

This proxy replaces the previous authorisation, dated 17 April 2013."

52 470 168 shares voted in favour of the resolution. 311 856 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

The above decision regarding Board proxy to capital increase shall be notified to and registered by the Norwegian Register of Business Enterprises prior to using the authorization, cf. the Public Limited Liability Companies Act, Section 10-16.

13. STYREFULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

Møteleder viste til styrets forslag om styrefullmakt og begrunnelsen for forslaget.

Innledning

I henhold til bestemmelsen i allmennaksjeloven § 9-4, kan styret gis fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer. Slik fullmakt vil gi styret mulighet for å utnytte de finansielle instrumenter og mekanismer som allmennaksjeloven gir anledning til. Tilbakekjøp av egne aksjer, med etterfølgende sletting, kan være et viktig virkemiddel for optimalisering av Selskapets kapitalstruktur, i tillegg til at slike aksjer kan benyttes ved incentivprogram. Styret har derfor foreslått at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer med samlet pålydende verdi tilsvarende inntil 10 % av Selskapets aksjekapital.

Egne aksjer ervervet av Selskapet skal kunne brukes (i) i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre virksomhetsoverdragelser, (ii) i forbindelse med aksjeprogram for ansatte, eller (iii) for etterfølgende sletting av aksjer ved nedskrivning av aksjekapitalen etter generalforsamlingens beslutning.

Avstemning ble gjennomført separat for hvert enkelt formål angående styrefullmakt til å erverve egne aksjer.

13.1

Styrefullmakt til å erverve egne aksjer i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre virksomhetsoverdragelser

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"1. Selskapets styre tildeles fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer, i en eller flere omganger, med samlet pålydende verdi på inntil NOK 1 332 948.

2. Fullmakten kan bare brukes til det formål å benytte selskapets aksjer som vederlag i forbindelse

13. BOARD PROXY TO ACQUIRE OWN SHARES

The chairman of the meeting referred to the Board's proposal and the background for the proposal.

Introduction

According to the Public Limited Liability Companies Act, Section 9-4, the Board can be given proxy to acquire own shares in the Company. Such proxy would give the Board the opportunity to take advantage of the financial instruments and mechanisms provided by the Public Limited Companies Act. Buy-back of the Company's shares, with subsequent cancellation, may be an important aid for optimizing the Company's financial structure, in addition for use in connection with incentive programmes. The Board therefore proposes that the general meeting give the Board authorisation to acquire shares in the Company, with a total nominal value corresponding to 10 % of the Company's registered share capital.

Treasury shares obtained by the Company can be used (i) in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transfers of business, (ii) in connection with the share program for employees, or (iii) for the purpose of subsequent deletion of shares by reduction of the registered share capital with the general meetings resolution.

The vote was carried out separately for each object regarding Board proxy to acquire own shares.

13.1

Board proxy to acquire own shares in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transfers of business

The general meeting made the following resolution:

"1. The Board of directors is given authorisation to acquire shares in the Company, on one or several occasions, up to a total par value share value of NOK 1 332 948.

2. The power of attorney may only be used for the

med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre virksomhetsoverdragelser.

3. Den laveste og høyeste kjøpesum som skal betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten er henholdsvis NOK 5 og NOK 100. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.

4. Fullmakten skal gjelde frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2015, dog senest 30. juni 2015."

52 731 178 aksjer stemte for. 50 412 aksjer stemte mot. 434 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

13.2

Styrefullmakt til å erverve egne aksjer i forbindelse med aksjeprogram / aksjeopsjonsprogram for ansatte

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"1. Selskapets styre tildeles fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer, i en eller flere omganger, med samlet pålydende verdi på inntil NOK 1 332 948.

2. Fullmakten kan bare brukes til det formål å selge eller overføre selskapets aksjer til ansatte/ledere i Hexagon Composites-konsernet som ledd i konsernets aksjeprogram/aksjeopsjonsprogram, som godkjent av styret.

3. Den laveste og høyeste kjøpesum som skal betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten er henholdsvis NOK 5 og NOK 100. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.

4. Fullmakten skal gjelde frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2015, dog senest 30. juni 2015."

purpose of utilizing the Company's shares as transaction currency in acquisitions, mergers, demergers or other transfers of business.

3. The lowest and the highest price that can be paid for the shares according to the authorisation are respectively NOK 5 and NOK 100. As to how the shares are acquired or disposed of, the Board will decide at their own discretion.

4. The authorisation shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2015, though no longer than until 30 June 2015."

52 731 178 shares voted in favour of the resolution. 50 412 shares voted against the resolution. 434 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

13.2

Board proxy to acquire own shares in connection with the share program / share options program for employees

The general meeting made the following resolution:

"1. The Board of directors is given authorisation to acquire shares in the Company, on one or several occasions, up to a total par value share value of NOK 1 332 948.

2. The power of attorney may only be used for the purpose of sale or transfer the Company's shares to employees/executives of the Hexagon Composites-group as part of the group's share program/share options program, as approved by the board of directors.

3. The lowest and the highest price that can be paid for the shares according to the authorisation are respectively NOK 5 and NOK 100. As to how the shares are acquired or disposed of, the Board will decide at their own discretion.

4. The authorisation shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2015, though no longer than until 30 June 2015."

52 635 819 aksjer stemte for. 145 771 aksjer stemte mot. 434 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

13.3

Styrefullmakt til å erverve egne aksjer i markedet for etterfølgende sletting

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"1. Selskapets styre tildeles fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer, i en eller flere omganger, med samlet pålydende verdi på inntil NOK 1 332 948.

2. Fullmakten kan bare brukes til det formål å kjøpe tilbake egne aksjer i markedet for etterfølgende sletting.

3. Den laveste og høyeste kjøpesum som skal betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten er henholdsvis NOK 5 og NOK 100. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.

4. Fullmakten skal gjelde frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2015, dog senest 30. juni 2015."

52 781 590 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 434 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

Generalforsamlingens ovennevnte beslutninger om styrefullmakt til å erverve egne aksjer skal meldes til og registreres av Foretaksregisteret før aksjer kan erverves i henhold til fullmakten, jf. bestemmelsen i allmennaksjeloven § 9-4 (4).

52 635 819 shares voted in favour of the resolution. 145 771 shares voted against the resolution. 434 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

13.3

Board proxy to acquire own shares for the purpose of subsequent deletion of shares

The general meeting made the following resolution:

"1. The Board of directors is given authorisation to acquire shares in the Company, on one or several occasions, up to a total par value share value of NOK 1 332 948.

2. The power of attorney may only be used for the purpose of subsequent deletion of such shares.

3. The lowest and the highest price that can be paid for the shares according to the authorisation are respectively NOK 5 and NOK 100. As to how the shares are acquired or disposed of, the Board will decide at their own discretion.

4. The authorisation shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2015, though no longer than until 30 June 2015."

52 781 590 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 434 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

The above decisions regarding Board proxy to acquire own shares shall be notified to and registered by the Norwegian Register of Business Enterprises prior to acquiring any shares pursuant to the authorization, cf. the Public Limited Liability Companies Act, Section 9-4 (4).

14. RETNINGSLINJER FOR FORETAKSSTYRING

Møteleder orienterte om at Selskapets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse (Corporate Governance) ble oppdatert av styret den 20. mars 2014. Retningslinjene er tilgjengelig på Selskapets internettsider: www.hexagon.no.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Selskapets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse ble tatt til etterretning."

52 782 024 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

* * * *

Det forelå ingen flere saker til behandling.

Møteleder takket deltakerne for oppmøtet.

Generalforsamlingen ble hevet.

* * * *

Vedlegg:

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere, enten personlig eller ved fullmektig.

14. PRINCIPLES ON CORPORATE GOVERNANCE

The chairman of the meeting informed about the Company's Corporate Governance principles were updated by the Board on the 20th of March 2014. The principles may be found at the Company's web pages: www.hexagon.no.

The general meeting made the following resolution:

"The Company's Corporate Governance principles were duly noted."

52 782 024 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

* * * *

There were no further items on the agenda.

The chairman of the meeting thanked the participants for attending.

The meeting was adjourned.

* * * *

Attachments:

1. List of attending shareholders, in person or by proxy.

Ålesund, 22. april 2014

Aalesund, 22nd April 2014



Knut T. Flakk

Møteleder

(Chairman of the meeting)



Anton Rønneberg

Medundertegner

(Person to co-sign the minutes)