



HEXAGON

<p style="text-align: center;">PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I HEXAGON COMPOSITES ASA Org.nr. 938 992 185</p>	<p style="text-align: center;">MINUTES FROM ANNUAL GENERAL MEETING OF HEXAGON COMPOSITES ASA Reg. No. 938 992 185</p>
<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><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>Ordinær generalforsamling i Hexagon Composites ASA ("Hexagon Composites" eller "Selskapet") ble avholdt:</p>	<p>The Annual General Meeting of Hexagon Composites ASA ("Hexagon Composites" or the "Company") was held:</p>
<p>Tid: Torsdag 19. april 2018, kl. 12:30 Sted: Selskapets lokaler i Korsegata 4B, N-6002 Ålesund.</p>	<p>Time: Thursday 19 April 2018 at 12:30 (CEST) Place: The Company's office at Korsegata 4 B, N-6002 Aalesund, Norway.</p>
<p>Følgende saker var på dagsorden:</p>	<p>The following matters were on the agenda:</p>
<p>1. ÅPNING AV MØTET VED STYRETS LEDER, OG REGISTRERING AV FREMMØTTE AKSJEEIERE OG FULLMAKTER</p>	<p>1. OPENING OF THE MEETING BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD, AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS AND PROXIES</p>
<p>Styrets leder, Knut Flakk, åpnet møtet, og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.</p>	<p>The Chairman of the Board, Knut Flakk, opened the meeting, and registered the participating shareholders.</p>
<p>Fortegnelsen over møtende aksjeeiere viste at totalt 90 586 495 aksjer var representert, herav 53 868 414 aksjer representert ved fullmakt. Således var ca. 54,37% av Selskapets samlede aksjekapital representert på generalforsamlingen.</p>	<p>The record of attending shareholders showed that in total 90 586 495 shares were represented, including 53,868,414 shares represented by proxy. Thus, approximately 54.37% of the Company's total share capital was represented at the general meeting.</p>

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

Selskapets revisor, Ernst & Young AS, var representert ved statsautorisert revisor Kristian Framstad.

Valgkomiteen var representert ved medlem Knut Flakk.

For Selskapet møtte følgende:

- Jon Erik Engeset, konsernsjef.

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Knut Flakk ble valgt som møteleder.

Lars Ivar Flydal ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

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."

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

The Company's auditor, Ernst & Young AS, represented by state-authorized public accountant Kristian Framstad.

The Nomination Committee was represented by Member Knut Flakk.

The following attended on behalf of the Company:

- Jon Erik Engeset, CEO.

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

The general meeting adopted the following resolution:

"Knut Flakk was elected to chair the meeting.

Lars Ivar Flydal was elected to co-sign the minutes together with the chairman of the meeting."

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

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

There were no objections to the notice and the agenda.

The general meeting adopted the following resolution:

"The notice of the meeting and the agenda were approved."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

4. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2017 FOR HEXAGON COMPOSITES ASA OG KONSERNET, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE

Møteleder viste til at årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2017 var inntatt i årsrapporten for 2017, og at dokumentene er gjort tilgjengelig for aksjeeierne sammen med innkallingen.

Styrets leder redegjorde for årsregnskapet og årsberetningen for 2017, herunder styrets forslag til utdeling av utbytte.

Kristian Framstad fra Ernst & Young AS refererte revisjonsberetningen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Årsregnskapet og årsberetningen for 2017 for Hexagon Composites ASA og konsernet ble godkjent.

Utbyttet til aksjeeierne fastsettes til NOK 0,30 per aksje for 2017. Utbyttet vil tilfalle de som er aksjonærer per 19. april 2018 ("eks. dato" 20. april 2018). Utbetaling av utbytte forventes å skje den 30. april 2018."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

5. BEHANDLING AV REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

I henhold til bestemmelsen i regnskapsloven

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

4. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR 2017 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 2017 were included in the annual report for 2017, and have been made available to the shareholders together with the summons.

The Chairman of the Board presented the annual accounts and the annual report for 2017, hereunder the Board's proposal for distribution of dividend.

Kristian Framstad from Ernst & Young AS presented the auditor's report.

The general meeting adopted the following resolution:

"The annual accounts and the annual report for 2017 for Hexagon Composites ASA and the group were approved.

The distribution of share dividends to the shareholders is set to NOK 0.30 per share for 2017. Shareholders holding shares at 19 April 2018 will receive dividend ("ex. date" 20 April 2018). The dividend is expected to be paid out on 30 April 2018."

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

5. TREATMENT OF THE REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE

In accordance with the Accounting Act Section

§ 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 38 – 41 i årsrapporten for 2017, som er tilgjengelig på Selskapets nettsider: www.hexagon.no.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

6. BEHANDLING AV 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).

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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 38 – 41 in the Annual Report for 2017, which may be found at the Company's web pages: www.hexagon.no.

The general meeting adopted the following resolution:

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

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

6. TREATMENT OF THE BOARD'S DECLARATION 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.

The general meeting adopted the following resolution:

"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."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV STYRET

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styrehonorar:

Styrehonorar for regnskapsåret 2017 utbetales som følger:

- Styrets leder: NOK 500 000.
- Styrets nestleder: NOK 230 000.
- Ordinære styremedlemmer: NOK 180 000.
- Varamedlem: NOK 25 000 per møte.

Katsunori Mori har meddelt selskapet at han fraskriver seg ethvert styrehonorar for perioden han vil tjenestegjøre i styret.

Styreutvalg:

Honorarer til medlemmer av styreutvalg for regnskapsåret 2017:

- Ledere av styreutvalg: NOK 40 000.
- Ordinære medlemmer: NOK 30 000."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

"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."

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

7. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS

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

The general meeting adopted the following resolution:

"The Board of directors' emoluments:

The Board of directors' emoluments for the financial year 2017 is as follows:

- Chairman of the Board: NOK 500 000.
- Deputy Chair: NOK 230 000.
- Ordinary Board Members: NOK 180 000.
- Deputy Member: NOK 25 000 per meeting.

Mr. Katsunori Mori has advised the company that he waives any board remuneration for the period he will serve on the board of directors.

The Board's committees:

The Board committees' emoluments (per assignment) for the financial year 2017:

- Executives of the Board committees: NOK 40 000.
- Ordinary members: NOK 30 000.

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

8. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITEEN

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Valgkomiteens godtgjørelse for regnskapsåret 2017 fastsettes til følgende:

- Leder: NOK 40 000.
- Medlemmer: NOK 30 000."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

9. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Møteleder orienterte om revisors honorar for 2017, herunder honorar for annen bistand enn ordinær revisjon.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Selskapets revisor, Ernst & Young AS, godtgjøres med NOK 1 342 400 (eks. mva.) for revisortjenester utført i løpet av regnskapsåret 2017."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

10. VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET

Selskapet har p.t. følgende sammensetning av styret:

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

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

The general meeting adopted the following resolution:

"The remuneration to the Nomination Committee for the financial year of 2017 is set at:

- Chairman: NOK 40 000.
- Members: NOK 30 000."

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

9. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The chairman of the meeting informed about the auditor's fees for 2017, hereunder fees for other work than ordinary auditing.

The general meeting adopted the following resolution:

"The auditor of the Company, Ernst & Young AS, receive emoluments in the amount of NOK 1 342 400 (VAT exclusive) for services rendered during the financial year of 2017."

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

10. BOARD ELECTION

The Company has at present the following Board of Directors:

- Knut Flakk, styreleder.
- Kristine Landmark, nestleder.
- Katsunori Mori, styremedlem.
- Sverre Narvesen, styremedlem.
- Kathrine Duun Moen, styremedlem.
- Elisabeth Heggelund Tørstad, styremedlem.
- Gunnar Sten Bøckmann, varamedlem.

Følgende styremedlemmer er på valg:

- Katsunori Mori, styremedlem.
- Sverre Narvesen, styremedlem.
- Kathrine Duun Moen, styremedlem.
- Gunnar Sten Bøckmann, varamedlem.

Det ble redegjort for valgkomiteens oppdaterte innstilling angående valg av styremedlemmer.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Katsunori Mori gjenvelges som styremedlem for en periode på 2 år.

Sverre Narvesen gjenvelges som styremedlem for en periode på 1 år.

Susana Quintana-Plaza velges som styremedlem for en periode på 2 år.

Ordningen med varamedlem avvikles."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

Selskapet har dermed følgende sammensetning av styret:

- Knut Flakk, styreleder.
- Kristine Landmark, nestleder.
- Katsunori Mori, styremedlem.
- Sverre Narvesen, styremedlem.
- Elisabeth Heggelund Tørstad, styremedlem.
- Susana Quintana-Plaza, styremedlem.

- Knut Flakk, Chairman of the Board.
- Kristine Landmark, Deputy Chair.
- Katsunori Mori, Board Member.
- Sverre Narvesen, Board Member.
- Kathrine Duun Moen, Board Member.
- Elisabeth Heggelund Tørstad, Board Member.
- Gunnar Sten Bøckmann, Deputy Member.

The following Board members are up for election:

- Katsunori Mori, Board Member.
- Sverre Narvesen, Board Member.
- Kathrine Duun Moen, Board Member.
- Gunnar Sten Bøckmann, Deputy Member.

The Nomination Committee's updated proposal for election of Board members was accounted for.

The general meeting adopted the following resolution:

"Katsunori Mori is re-elected as Board Member for a period of 2 years.

Sverre Narvesen is re-elected as Board Member for a period of 1 year.

Susana Quintana-Plaza is elected as Board Member for a period of 2 years.

The arrangement with Deputy Member to be terminated."

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

The Company has the following Board of Directors:

- Knut Flakk, Chairman of the Board.
- Kristine Landmark, Deputy Chair.
- Katsunori Mori, Board Member.
- Sverre Narvesen, Board Member.
- Elisabeth Heggelund Tørstad, Board Member.
- Susana Quintana-Plaza, Board Member.

11. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Selskapet har p.t. følgende sammensetning av valgkomiteen:

- Bjørn Gjerde, leder.
- Leif Arne Langøy, medlem.
- Knut Flakk, medlem.

Følgende medlemmer av valgkomiteen er på valg:

- Leif Arne Langøy, medlem.

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling angående valg av medlemmer til valgkomiteen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Leif Arne Langøy gjenvelges som medlem av valgkomiteen for en periode på 2 år."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

Selskapet har dermed følgende sammensetning av valgkomiteen:

- Bjørn Gjerde, leder.
- Leif Arne Langøy, medlem.
- Knut Flakk, medlem.

12. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Møteleder viste til styrets forslag og begrunnelsen for forslaget.

Innledning

Styret har foreslått å etablere ny styrefullmakt til aksjekapitalforhøyelse.

11. NOMINATION COMMITTEE ELECTION

The Company has at present the following Nomination Committee:

- Bjørn Gjerde, Chairman.
- Leif Arne Langøy, Member.
- Knut Flakk, Member.

The following members are up for election:

- Leif Arne Langøy, Member.

The Nomination Committee's proposal for election of members of the Nomination Committee was accounted for.

The general meeting adopted the following resolution:

"Leif Arne Langøy is re-elected as member of the Nomination Committee for a period of 2 years."

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

The Company has the following Nomination Committee:

- Bjørn Gjerde, Chairman.
- Leif Arne Langøy, Member.
- Knut 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

The Board of Directors has proposed to establish new Board proxy to increase the share capital.

12.1 Styrefullmakt til aksjekapitalforhøyelse – Oppkjøp av virksomhet, inkludert fusjon og andre selskapsmessige formål

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 1 666 278 (som utgjør inntil 16 662 780 aksjer) gjennom en eller flere aksjekapitalutvidelser.

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

Styret skal fastsette tegningsvilkårene og øvrige vilkår.

Styrets beslutning om kapitalforhøyelse i henhold til fullmakten er betinget av et enstemmig styrevedtak.

Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon.

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

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

Fullmakten skal gjelde frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2019, dog senest 30. juni 2019.

Denne fullmakten erstatter den tidligere styrefullmakten, vedtatt den 20. april 2017."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

12.2 Styrefullmakt til aksjekapitalforhøyelse – Aksjebasert betaling / aksjeopsjonsprogram for ansatte

12.1 Board proxy to increase the share capital - Acquisition of businesses, including mergers and for any other corporate purposes

The general meeting adopted the following resolution:

"The Board is granted the authority to increase the share capital by up to NOK 1 666 278 (representing up to 16 662 780 shares) being in one or more issuances.

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

The Board shall determine the subscription terms and other conditions.

The Board's decision to increase the share capital according to the proxy must be unanimous.

The authorization comprises capital increase by non-cash payment or rights to charge the company with special obligations. The authorization comprises resolutions regarding mergers.

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

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

The authorization shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2019, though no longer than until 30 June 2019.

This proxy replaces the previous authorization, dated 20 April 2017."

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

12.2 Board proxy to increase the share capital - Share-based payment / share options program for employees

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 182 500 (som utgjør inntil 1 825 000 aksjer) gjennom en eller flere aksjekapitalutvidelser.

Aksjer vil kunne utstedes i forbindelse med aksjebasert betaling / aksjeopsjonsprogram for ansatte.

Styret skal fastsette tegningsvilkårene og øvrige vilkår.

Styrets beslutning om kapitalforhøyelse i henhold til fullmakten er betinget av et enstemmig styrevedtak.

Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon.

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

Fullmakten skal gjelde frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2019, dog senest 30. juni 2019."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

Generalforsamlingens ovennevnte beslutning om styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen skal meldes til og registreres av Foretaksregisteret før styret kan gjøre bruk av fullmakten, jf. bestemmelsen i allmennaksjeloven § 10-16.

13. STYREFULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

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

The general meeting adopted the following resolution:

"The Board is granted the authority to increase the share capital by up to NOK 182 500 (representing up to 1 825 000 shares) being in one or more issuances.

Shares may be issued in connection with share-based payment / share options program for employees.

The Board shall determine the subscription terms and other conditions.

The Board's decision to increase the share capital according to the proxy must be unanimous.

The authorization does not comprise capital increase by non-cash payment or rights to charge the company with special obligations. The authorization does not comprise resolutions regarding mergers.

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

The authorization shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2019, though no longer than until 30 June 2019."

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

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

13. BOARD PROXY TO ACQUIRE OWN SHARES

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

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 gjort separat for hvert enkelt formål om 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 1 666 278.

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

Introduction

According to the Norwegian 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 authorization 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 adopted the following resolution:

"1. The Board of Directors is given authorization to acquire shares in the Company, on one or several occasions, up to a total par value share value of NOK 1 666 278.

2. The power of attorney may only be used for the purpose of utilizing the Company's shares as transaction currency in acquisitions, mergers, de-mergers or other transfers of business.

3. The lowest and the highest price that can be paid for the shares according to the authorization are respectively NOK 5 and NOK 100. As to how the

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 2019, dog senest 30. juni 2019."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

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 1 666 278.

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 øvrige 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 2019, dog senest 30. juni 2019."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

13.3 Styrefullmakt til å erverve egne aksjer i markedet for etterfølgende sletting

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

shares are acquired or disposed of, the Board will decide at their own discretion.

4. The authorization shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2019, though no longer than until 30 June 2019."

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

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

The general meeting adopted the following resolution:

"1. The Board of Directors is given authorization to acquire shares in the Company, on one or several occasions, up to a total par value share value of NOK 1 666 278.

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 authorization 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 authorization shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2019, though no longer than until 30 June 2019."

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

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

The general meeting adopted the following resolution:

"1. Selskapets styre tildeles fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer, i en eller flere omganger, med samlet pålydende verdi på inntil NOK 1 666 278.

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 2019, dog senest 30. juni 2019."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

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).

14. RETNINGSLINJER FOR FORETAKSSTYRING

Møteleder orienterte om at Selskapets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse (Corporate Governance) ble oppdatert av styret den 13. februar 2018. Retningslinjene er tilgjengelig på Selskapets internettsider: www.hexagon.no.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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

"1. The Board of Directors is given authorization to acquire shares in the Company, on one or several occasions, up to a total par value share value of NOK1 666 278.

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 authorization 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 authorization shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2019, though no longer than until 30 June 2019."

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

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 Norwegian Public Limited Liability Companies Act, Section 9-4 (4).

14. PRINCIPLES ON CORPORATE GOVERNANCE

The chairman of the meeting informed about the Company's Corporate Governance principles were updated by the Board on 13 February 2018. The principles may be found at the Company's web pages: www.hexagon.no.

The general meeting adopted the following resolution:

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

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

* * * *

Det forelå ingen flere saker til behandling.

Møteleder takket deltakerne for oppmøtet.

Generalforsamlingen ble hevet.

* * * *

Vedlagt følger en detaljert oversikt over utfallet av avstemningene, herunder blant annet antall stemmer for og mot de respektive beslutningene, jf. bestemmelsen i allmennaksjeloven § 5-16.

Vedlegg:

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

* * * * *

Signatur følger på neste side:

The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

* * * *

There were no further items on the agenda.

The chairman of the meeting thanked the participants for attending.

The meeting was adjourned.

* * * *

Attached is a detailed overview of the results and voting, including i.a. number of votes for and against the respective resolutions, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, Section 5-16.

Appendices:

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

* * * * *

The signatures follow on the next page:

Signaturside for Hexagon Composites ASA' ordinære generalforsamling 19. april 2018
Signature page for Hexagon Composites ASA Annual General Meeting 19 April 2018

Ålesund, 19. april 2018 / Aalesund, 19 April 2018



Knut Flakk

Møteleder

(Chairman of the meeting)



Lars Ivor Flydal

Medundertegner

(Person to co-sign the minutes)

Total Represented

ISIN:	<u>NO0003067902 HEXAGON COMPOSITES ASA</u>
General meeting date:	19/04/2018 12.30
Today:	19.04.2018

Number of persons with voting rights represented/attended : 14

	Number of shares	% sc
Total shares	166,627,868	
- own shares of the company	1,166,075	
Total shares with voting rights	165,461,793	
Represented by own shares	36,718,081	22.19 %
Sum own shares	36,718,081	22.19 %
Represented by proxy	2,275,368	1.38 %
Represented by voting instruction	51,593,046	31.18 %
Sum proxy shares	53,868,414	32.56 %
Total represented with voting rights	90,586,495	54.75 %
Total represented by share capital	90,586,495	54.37 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



DNB Bank ASA

Registrars Department

Signature company:

HEXAGON COMPOSITES ASA



Hexagon Composites ASA

Protocol for general meeting HEXAGON COMPOSITES ASA

ISIN:	<u>NO0003067902 HEXAGON COMPOSITES ASA</u>
General meeting date:	19/04/2018 12.30
Today:	19.04.2018

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 2 Election of the Chairman of the meeting and at least one person to sign the minutes together with the Chairman						
Ordinær	90,586,495	0	90,586,495	0	0	90,586,495
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 %	54.37 %	0.00 %	54.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	90,586,495	0	90,586,495	0	0	90,586,495
Agenda item 3 Approval of the notice of the meeting and the agenda						
Ordinær	90,586,495	0	90,586,495	0	0	90,586,495
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 %	54.37 %	0.00 %	54.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	90,586,495	0	90,586,495	0	0	90,586,495
Agenda item 4 Approval of the Annual accounts and the Annual report for 2017 for the parent company and the group, hereunder distribution of dividends						
Ordinær	90,586,495	0	90,586,495	0	0	90,586,495
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 %	54.37 %	0.00 %	54.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	90,586,495	0	90,586,495	0	0	90,586,495
Agenda item 5 Report on Corporate Governance						
Ordinær	90,586,495	0	90,586,495	0	0	90,586,495
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 %	54.37 %	0.00 %	54.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	90,586,495	0	90,586,495	0	0	90,586,495
Agenda item 6.i The Board's declaration on remuneration of executives - advisory vote regarding compensation to leading employees						
Ordinær	88,744,012	1,842,483	90,586,495	0	0	90,586,495
votes cast in %	97.97 %	2.03 %		0.00 %		
representation of sc in %	97.97 %	2.03 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	53.26 %	1.11 %	54.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	88,744,012	1,842,483	90,586,495	0	0	90,586,495
Agenda item 6.ii Declaration of remuneration - approval of guidelines regarding remuneration that are related to shares or the development of the shares						
Ordinær	88,744,012	1,842,483	90,586,495	0	0	90,586,495
votes cast in %	97.97 %	2.03 %		0.00 %		
representation of sc in %	97.97 %	2.03 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	53.26 %	1.11 %	54.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	88,744,012	1,842,483	90,586,495	0	0	90,586,495

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented share with voting rights
Agenda item 7 Approval of remuneration to the members of the Board of Directors						
Ordinær	90,586,495	0	90,586,495	0	0	90,586,495
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 %	54.37 %	0.00 %	54.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	90,586,495	0	90,586,495	0	0	90,586,495
Agenda item 8 Approval of remuneration to the members of the Nomination Committee						
Ordinær	90,472,297	114,198	90,586,495	0	0	90,586,495
votes cast in %	99.87 %	0.13 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.87 %	0.13 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	54.30 %	0.07 %	54.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	90,472,297	114,198	90,586,495	0	0	90,586,495
Agenda item 9 Approval of the auditor's fee						
Ordinær	90,470,587	115,908	90,586,495	0	0	90,586,495
votes cast in %	99.87 %	0.13 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.87 %	0.13 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	54.30 %	0.07 %	54.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	90,470,587	115,908	90,586,495	0	0	90,586,495
Agenda item 10 Board election: The Board of Directors shall be as proposed by the election committee. All Board members are elected for one year						
Ordinær	89,751,520	114,198	89,865,718	720,777	0	90,586,495
votes cast in %	99.87 %	0.13 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.08 %	0.13 %	99.20 %	0.80 %	0.00 %	
total sc in %	53.86 %	0.07 %	53.93 %	0.43 %	0.00 %	
Total	89,751,520	114,198	89,865,718	720,777	0	90,586,495
Agenda item 11 Nomination Committee election: - Leif Arne Langøy, member (re-election)						
Ordinær	90,472,297	114,198	90,586,495	0	0	90,586,495
votes cast in %	99.87 %	0.13 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.87 %	0.13 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	54.30 %	0.07 %	54.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	90,472,297	114,198	90,586,495	0	0	90,586,495
Agenda item 12.1 Board proxy to increase the share capital - Acquisition of businesses, including mergers and for any other corporate purposes						
Ordinær	81,964,015	8,622,480	90,586,495	0	0	90,586,495
votes cast in %	90.48 %	9.52 %		0.00 %		
representation of sc in %	90.48 %	9.52 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	49.19 %	5.18 %	54.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	81,964,015	8,622,480	90,586,495	0	0	90,586,495
Agenda item 12.2 Board proxy to increase the share capital - Share-based payment / share options program for employees						
Ordinær	82,284,983	8,301,512	90,586,495	0	0	90,586,495
votes cast in %	90.84 %	9.16 %		0.00 %		
representation of sc in %	90.84 %	9.16 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	49.38 %	4.98 %	54.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	82,284,983	8,301,512	90,586,495	0	0	90,586,495
Agenda item 13.1 Board proxy to acquire treasury shares in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transfers of business						

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented share with voting rights
Ordinær	90,470,587	114,198	90,584,785	1,710	0	90,586,49
votes cast in %	99.87 %	0.13 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.87 %	0.13 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	54.30 %	0.07 %	54.36 %	0.00 %	0.00 %	
Total	90,470,587	114,198	90,584,785	1,710	0	90,586,49
Agenda item 13.2 Board proxy to acquire treasury shares in connection with share program for the employees						
Ordinær	82,197,485	8,389,010	90,586,495	0	0	90,586,49
votes cast in %	90.74 %	9.26 %		0.00 %		
representation of sc in %	90.74 %	9.26 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	49.33 %	5.04 %	54.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	82,197,485	8,389,010	90,586,495	0	0	90,586,49
Agenda item 13.3 Board proxy to acquire treasury shares for the purpose of subsequent deletion of shares						
Ordinær	90,472,297	114,198	90,586,495	0	0	90,586,49
votes cast in %	99.87 %	0.13 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.87 %	0.13 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	54.30 %	0.07 %	54.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	90,472,297	114,198	90,586,495	0	0	90,586,49
Agenda item 14 Principles on Corporate Governance						
Ordinær	89,483,347	0	89,483,347	1,103,148	0	90,586,49
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	98.78 %	0.00 %	98.78 %	1.22 %	0.00 %	
total sc in %	53.70 %	0.00 %	53.70 %	0.66 %	0.00 %	
Total	89,483,347	0	89,483,347	1,103,148	0	90,586,49

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



DNB Bank ASA

Registrars Department

Signature company:

HEXAGON COMPOSITES ASA



Hexagon Composites ASA

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	166,627,868	0.10	16,662,786.80	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