



HEXAGON

ERKLÆRING TIL GENERALFORSAMLINGEN I HEXAGON COMPOSITES ASA VEDRØRENDE FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL DAGLIG LEDER OG ANDRE LEDENDE ANSATTE

I henhold til bestemmelsen i allmennaksjeloven § 6-16a skal styret utarbeide en erklæring om retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte, og bør også angi hovedprinsippene for selskapets lederlønnspolitikk. Lovens § 6-16a (3) pålegger også styret å redegjøre for den lederlønnspolitikken som har vært ført i det foregående regnskapsår.

1. HOVEDPRINSIPPER FOR SELSKAPETS LEDERLØNNSPOLITIKK FOR DET KOMMENDE REGNSKAPSÅRET

Som en ledende internasjonal aktør innenfor sin bransje må Hexagon Composites ASA tilby lønninger og annen kompensasjon som sikrer at man kan rekruttere og beholde dyktige ledere og nøkkelpersoner.

Styret ønsker å fortsette bruken av incentivbasert avlønning, herunder aksjebasert betaling og prestasjonsbaserte bonuser til enkelte ledende ansatte.

2. LØNN OG ANDRE GODER

Det er selskapets politikk at fast lønn skal reflektere den enkeltes stillingsnivå og ansvarsomfang.

Pensjonsordninger skal i utgangspunktet være de samme for ledere som fastsatt generelt for ansatte i virksomheten.

Bonusordninger for ledere skal være knyttet opp mot selskapets resultat og etter styrets skjønnsmessige vurdering.

Aksjebasert betaling benyttes som en del av selskapets incentivbaserte avlønning.

Styret i Hexagon Composites ASA fastsetter lønn og annen godtgjørelse til konsernsjef. Det ble i 2009 nedsatt et eget kompensasjonsutvalg for styret. Styrets kompensasjonsutvalg er et underutvalg av styret. Formål er å være et saksforberedende og rådgivende organ for styrets behandling av spørsmål om godtgjørelse og kompensasjon til ledende ansatte. Utvalget er bare ansvarlig overfor det samlede styret i Hexagon Composites ASA og har kun innstillende myndighet overfor dette. Det foreligger egen instruks for kompensasjonsutvalget.

Styrer i datterselskaper fastsetter lønn og annen godtgjørelse til daglige ledere. Konsernsjef fastsetter lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i konsernledelse i samråd med styreleder.

DECLARATION TO THE ANNUAL GENERAL MEETING OF HEXAGON COMPOSITES ASA CONCERNING DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO THE CEO AND OTHER MANAGEMENT

Pursuant to Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board of Directors shall prepare a declaration concerning guidelines for the determination of salaries and other remuneration to the CEO and other management and should also specify the main points of the Company's management salary policy. Section 6-16a, subsection 3 of the Act also requires the Board of Directors to explain the management salary policy that was conducted in the preceding financial year.

1. THE MAIN PRINCIPLES OF THE COMPANY'S MANAGEMENT PAY POLICY FOR THE NEXT FINANCIAL YEAR

As a leading international company within its industry, Hexagon Composites ASA must offer salaries and other compensation that ensure that it can recruit and retain capable managers and key personnel.

The Board would like to continue the use of incentive-based remuneration, including share-based payment and performance based bonuses to leading employees.

2. SALARIES AND OTHER BENEFITS

It is the company's policy that fixed salaries must reflect the level of the individual's position and the degree of responsibility.

Management pension arrangements will basically be the same as the general arrangements for the company's employees.

Bonus schemes for managers will be based on the company's performance and the Board's discretionary assessment.

Share-based payment is used as part of the company's incentive-based remuneration.

The Board of Hexagon Composites ASA defines the salary and other remuneration of the Group President. In 2009, a separate remuneration committee was appointed for the Board of Directors. The Board's remuneration committee is a sub-committee of the Board of Directors. The objective is to be the preparatory and advisory body for the Board's consideration of matters concerning remuneration and compensation of management. The committee is only responsible to the whole Board of Directors of Hexagon Composites ASA and only has recommendatory authority with regard to that body. There are separate instructions for the remuneration committee.

The boards of the subsidiaries define the salary and other remuneration of their managing directors. The Group President defines the salary and other remuneration of key members of group management in consultation with the Chairman of the Board.



HEXAGON

Etterlønsordninger som etableres ved fratreden, vil bli sett i sammenheng med konfidensialitetsklausuler og konkurransebegrensende klausuler i den enkeltes arbeidsavtale, slik at de kompenserer for slike begrensninger i vedkommendes adgang til å ta nytt arbeid. Etterlønsordninger skal som utgangspunkt ha fradrag for inntekter på annet hold.

Selskapet betaler ansvarsforsikring for styremedlemmene og daglig leder i Hexagon Composites ASA.

3. LØNSPOLITIKKEN I FOREGÅENDE REGNSKAPSÅR (2017)

Lederlønspolitikken i foregående regnskapsår har i hovedsak vært ført i samsvar med de prinsipper som er gjeldende også for 2018. Det vises til det som ovenfor er anført.

Opsjonsprogrammet som ble lansert i 2015 gir en rett til å kjøpe aksjer i Hexagon Composites ASA til NOK 25 per aksje. Opsjonene kan innløses helt eller delvis i løpet av tre uker etter fremleggelsen av finansielle resultater for fjerde kvartal 2017, første kvartal 2018 og andre kvartal 2018.

Opsjoner som ble tildelt i 2016 gir en rett til å kjøpe aksjer i Hexagon Composites ASA til NOK 20 per aksje. Opsjonene kan innløses helt eller delvis i løpet av tre uker etter fremleggelsen av finansielle resultater for fjerde kvartal 2018, første kvartal 2019 og andre kvartal 2019.

Opsjoner som ble tildelt i 2017 gir en rett til å kjøpe aksjer i Hexagon Composites ASA til NOK 27 per aksje. Opsjonene kan innløses helt eller delvis i løpet av tre uker etter fremleggelsen av finansielle resultater for fjerde kvartal 2019, første kvartal 2020 og andre kvartal 2020.

For 2017 er det avsatt til sammen NOK 3 345 000 for utbetaling av lederbonuser med tilhørende skatter og avgifter i konsernet.

4. GENERALFORSAMLINGENS ROLLE

Styrets erklæring om fastsettelse av lederlønn utsendes, eller gjøres tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets internettsider, sammen med innkalling til generalforsamling i selskapet og selskapets årsoppgjør.

De ovenfor foreslåtte retningslinjer for fastsettelse av lønn til ledere skal behandles av den ordinære generalforsamlingen, og generalforsamlingen skal holde "rådgivende avstemming", der man kan godkjenne retningslinjene, eventuelt forkaste disse.

Når det gjelder retningslinjer om aksje- og aksjeverdidbaserte godtgjørelser (aksje-/opsjonsprogram mv., jf. bestemmelsen i allmennaksjeloven § 6-16a første ledd tredje punktum nr. 3), skal disse godkjennes av den ordinære generalforsamlingen, jf. bestemmelsen i allmennaksjeloven § 5-6 (3).

Early retirement benefit arrangements will be connected to confidentiality and anti-competitive clauses in the individual's employment contract, so that they compensate for restrictions in respect of his or her ability to take new work. Income from other quarters will be deducted from early retirement benefits.

The company pay for liability insurance for board members and general manager in Hexagon Composites ASA.

3. SALARY POLICY FOR THE PREVIOUS FINANCIAL YEAR (2017)

The management salary policy for the previous financial year followed the same principles which apply in 2018. These are described above.

The share options introduced in 2015 give rights to buy shares in Hexagon Composites ASA at NOK 25 per share. The options may be exercised in part or in full within three weeks following the official announcement of the financial results for the fourth quarter of 2017, first quarter of 2018 or second quarter of 2018.

The share options issued in 2016 give rights to buy shares in Hexagon Composites ASA at NOK 20 per share. The options may be exercised in part or in full within three weeks following the official announcement of the financial results for the fourth quarter of 2018, first quarter of 2019 or second quarter of 2019.

The share options issued in 2017 give rights to buy shares in Hexagon Composites ASA at NOK 27 per share. The options may be exercised in part or in full within three weeks following the official announcement of the financial results for the fourth quarter of 2019, first quarter of 2020 or second quarter of 2020.

For 2017, a total of NOK 3 345 000 has been reserved for payment of management bonuses, with associated taxes and duties for the Group.

4. ROLE OF THE ANNUAL GENERAL MEETING

The Board's declaration on determining management pay will be sent out, or made available to the shareholders on the Company's website, together with notice of the Annual General Meeting of the Company and the Company's annual report and accounts.

The above guidelines for defining management salaries are considered by the Annual General Meeting of shareholders in the form of a "consultative assembly", during which the guidelines are endorsed or rejected.

With regard to the guidelines for share- and share value-based remuneration (share/option program etc., ref. the Norwegian Public Limited Companies Act, section 6-16a, first paragraph, third point number 3), these must be approved by the Annual General Meeting, ref. the Norwegian Public Limited Companies Act, section 5-6 (3).



HEXAGON

* * *

Aalesund, Norway, 20 March 2018

The Board of Directors of Hexagon Composites ASA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Knut Trygve Flakk', positioned above a horizontal line.

Knut Trygve Flakk
Chairman of the Board

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Kristine Landmark', positioned above a horizontal line.

Kristine Landmark
Deputy Chair

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sverre Narvesen', positioned above a horizontal line.

Sverre Narvesen
Board Member

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Kathrine Duun Moen', positioned above a horizontal line.

Kathrine Duun Moen
Board Member

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Katsunori Mori', positioned above a horizontal line.

Katsunori Mori
Board Member

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Elisabeth Heggelund Tørstad', positioned above a horizontal line.

Elisabeth Heggelund Tørstad
Board Member