



**HEXAGON
COMPOSITES**

<p style="text-align: center;">PROTOKOLL</p> <p style="text-align: center;">FRA</p> <p style="text-align: center;">ORDINÆR GENERALFORSAMLING</p> <p style="text-align: center;">I</p> <p style="text-align: center;">HEXAGON COMPOSITES ASA</p> <p style="text-align: center;">Org.nr. 938 992 185</p>	<p style="text-align: center;">MINUTES</p> <p style="text-align: center;">FROM</p> <p style="text-align: center;">ANNUAL GENERAL MEETING</p> <p style="text-align: center;">OF</p> <p style="text-align: center;">HEXAGON COMPOSITES ASA</p> <p style="text-align: center;">Org.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>Ordinær generalforsamling i Hexagon Composites ASA ("Hexagon" eller "Selskapet") ble avholdt:</p> <p>Tid: Onsdag 20. april 2016, kl. 13.00</p> <p>Sted: Selskapets lokaler i Korsegata 4B, 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 Trygve Flakk, åpnet møtet, og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.</p> <p>Tilstede var totalt 103,473,269 aksjer, herav 68,450,001 aksjer representert ved fullmakt. Således var ca. 62,10 % av Selskapets samlede aksjekapital representert på generalforsamlingen.</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: Wednesday 20 April 2016 at 13:00 (CEST)</p> <p>Place: The Company's office at Korsegata 4B, 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 Trygve Flakk, opened the meeting, and registered the participating shareholders.</p> <p>Present were in total 103,473,269 shares, including 68,450,001 shares represented by proxy. Thus, approximately 62.10% % 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).

Statsautorisert revisor Amund Frøysa fra Ernst & Young AS var til stede.

Valgkomiteen var representert ved medlem av valgkomiteen, Knut Trygve Flakk.

For Selskapet møtte følgende person:

- Jon Erik Engeset, konsernsjef.

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Knut Trygve Flakk ble valgt som møteleder.

Ole Gerhard Steen ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemmingsresultat 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."

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

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

The Company's auditor, Amund Frøysa from Ernst & Young AS was present.

The Nomination Committee was represented by member of the Nomination Committee, Knut Trygve Flakk.

The following person 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 made the following resolution:

"Knut Trygve Flakk was elected to chair the meeting.

Ole Gerhard Steen 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 made the following resolution:

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

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

4. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2015 FOR HEXAGON COMPOSITES ASA OG KONSERVERNET, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE

Møteleder viste til at årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2015 var inntatt i årsrapporten for 2015, og at dokumentene er gjort tilgjengelig for aksjeeierne sammen med innkallingen.

Styrets leder redegjorde for årsregnskapet og årsberetningen for 2015, herunder styrets forslag til utdeling av utbytte.

Statsautorisert revisor Amund Frøysa la frem revisjonsberetningen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Årsregnskapet og årsberetningen for 2015 for Hexagon Composites ASA og konsernet ble godkjent.

Det utbetales ikke utbytte til aksjeeierne for regnskapsåret 2015."

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 § 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

4. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR 2015 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 2015 was included in the annual report for 2015, 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 2015, hereunder the Board's proposal for distribution of dividend.

The Company's auditor, Amund Frøysa, presented the auditor's report.

The general meeting made the following resolution:

"The annual accounts and the annual report for 2015 for Hexagon Composites ASA and the group were approved.

No dividends will be paid to the shareholders for the financial year 2015."

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, 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

inntatt på side 38 – 41 i årsrapporten for 2015, 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:

"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."

governance is included on page 38 – 41 in the Annual Report for 2015, 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."

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 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."

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 Trygve Flakk, redegjorde for innstillingen fra valgkomiteen.

Basert på innstillingen fra valgkomiteen og ovennevnte forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrehonorar:

Styrehonorar for regnskapsåret 2015 utbetales som følger:

- Styrets leder: NOK 700 000.
- Styrets nestleder: NOK 200 000.
- Ordinære styremedlemmer: NOK 150 000.
- Varamedlem: NOK 25 000 per møte.

Styreutvalg:

Honorarer til medlemmer av styreutvalg for regnskapsåret 2015:

- Ledere av styreutvalg: NOK 20 000.
- Ordinære medlemmer: NOK 20 000."

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

8. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITEEN

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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 Trygve Flakk, informed about the recommendation from the Nomination Committee.

Based on recommendation from the Nomination Committee and the above mentioned proposal, the general meeting made the following resolution:

"The Board of directors' emoluments:

The Board of directors' emoluments for the financial year 2015 is as follows:

- Chairman of the board: NOK 700 000.
- Deputy-Chair: NOK 200 000.
- Ordinary board members: NOK 150 000.
- Deputy member: NOK 25 000 per meeting.

The board's committees:

The board's committees' emoluments (per assignment) for the financial year 2015:

- Executives of the board's committees: NOK 20 000.
- Ordinary members: NOK 20 000.

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

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:

"Valgkomiteens godtgjørelse for regnskapsåret 2015 fastsettes til følgende:

*- Leder: NOK 30 000.
- Medlemmer: NOK 20 000."*

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 2015, herunder honorar for annen bistand enn ordinær revisjon.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Selskapets revisor, Ernst & Young AS, godtgjøres med NOK 928 645 (eks. mva.) for revisortjenester utført i løpet av regnskapsåret 2015."

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:

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

Følgende styremedlemmer er på valg:

- Sverre Narvesen, styremedlem.
- Tom Vidar Rygh, styremedlem.

"The remuneration to the nomination committee for the financial year of 2015 is set at:

*- Chairman: NOK 30 000.
- Members: NOK 20 000."*

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 fee for 2015, 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 928 645 (VAT exclusive) for services rendered during the financial year of 2015."

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 Trygve Flakk, Chairman.
- Kristine Landmark, Deputy-Chair.
- Sverre Narvesen, Board member.
- Tom Vidar Rygh, Board member.
- May Britt Myhr, Board member.
- Gunnar Sten Bøckmann, Deputy member.

The following Board members are up for election:

- Sverre Narvesen, Board member.
- Tom Vidar Rygh, Board member.

- May Britt Myhr, styremedlem.
- Gunnar Sten Bøckmann, varamedlem.

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling angående valg av styremedlemmer.

Avstemning ble gjennomført separat for hvert enkelt styremedlem.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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

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

"Tom Vidar Rygh gjenvelges som styremedlem for en periode på 1 år."

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

"Kathrine Duun Moen velges som nytt styremedlem for en periode på 2 år."

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

"Gunnar S. Bøckmann gjenvelges som varamedlem 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 styret:

- Knut Trygve Flakk, styreleder.
- Kristine Landmark, nestleder.
- Sverre Narvesen, styremedlem.
- Tom Vidar Rygh, styremedlem.
- Kathrine Duun Moen, styremedlem.
- Gunnar Sten Bøckmann, varamedlem.

- May Britt Myhr, Board member.
- Gunnar Sten Bøckmann, Deputy member.

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

The vote was carried out separately for each board member.

The general meeting made the following resolution:

"Sverre Narvesen is re-elected as Board member 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.

"Tom Vidar Rygh is re-elected as Board member for a period of 1 year."

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

"Kathrine Duun Moen is elected as new Board member 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.

"Gunnar S. Bøckmann is re-elected as Deputy member 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 Board of directors:

- Knut Trygve Flakk, Chairman.
- Kristine Landmark, Deputy-Chair.
- Sverre Narvesen, Board member.
- Tom Vidar Rygh, Board member.
- Kathrine Duun Moen, Board member.
- Gunnar Sten Bøckmann, Deputy member.

11. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Selskapet har p.t. følgende sammensetning av valgkomiteen:

- Bjørn Gjerde, leder.
- Odd J. Gjørtz, medlem.
- Knut Trygve Flakk, medlem.

Følgende medlemmer av valgkomiteen er på valg:

- Odd J. Gjørtz, medlem.

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

Avstemning ble gjennomført separat for hvert enkelt medlem av valgkomiteen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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

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

Selskapet har dermed følgende sammensetning av valgkomiteen:

- Bjørn Gjerde, leder.
- Leif Arne Langøy, medlem.
- Knut Trygve 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, til erstatning for eksisterende fullmakt.

11. NOMINATION COMMITTEE ELECTION

The Company has at present the following Nomination committee:

- Bjørn Gjerde, Chairman.
- Odd J. Gjørtz, member.
- Knut Trygve Flakk, member.

The following members are up for election:

- Odd J. Gjørtz, member.

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

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

The general meeting made the following resolution:

"Leif Arne Langøy is elected as new 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 Trygve 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, to replace the existing proxy.

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

Styret foreslo at 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, 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 2017, dog senest 30. juni 2017.

Denne fullmakten erstatter den tidligere styrefullmakten, vedtatt den 21. april 2015.”

Styrets forslag til styrefullmakt til aksjekapitalforhøyelse fikk ikke tilstrekkelig flertall og ble ikke vedtatt, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

13. STYREFULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

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

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

The Board proposed that the general meeting made the following resolution:

“The Board is granted the authority to increase the share capital by a maximum amount of up to NOK 1 666 278 (representing up to 16 662 780 shares) 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 2017, though no longer than until 30 June 2017.

This proxy replaces the previous authorisation, dated 21 April 2015.”

The Board’s proposal regarding Board proxy to increase the share capital was not adopted, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

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 øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.

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 1 666 278.

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 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. Fullmakten skal gjelde frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2017, dog senest 30. juni 2017."

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 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 2017, dog senest 30. juni 2017."

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:

"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.

4. The authorisation shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2017, though no longer than until 30 June 2017."

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 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 1 666 278.

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 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 2017, though no longer than until 30 June 2017."

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 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 1 666 278.

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 2017, dog senest 30. juni 2017."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemningsresultat 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 10. februar 2016. Retningslinjene er tilgjengelig på Selskapets internettsider: www.hexagon.no.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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

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

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 2017, though no longer than until 30 June 2017."

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 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 10 February 2016. 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."

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

* * * *

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. allmennaksjeloven § 5-16.

Vedlegg:

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

* * * * *

* * * *

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, of the Norwegian public limited companies act section 5-16.

Appendices:

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

* * * * *

Signaturside for Hexagon Composites ASA' ordinær generalforsamling 20. april 2016
Signature page for Hexagon Composites ASA Annual General Meeting 20 April 2016

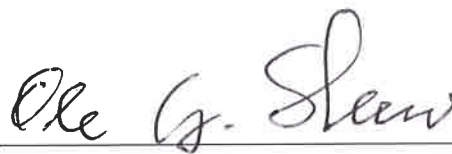
Ålesund, 20. april 2016 / Aalesund, 20 April 2016



Knut Trygve Flakk

Møteleder

(Chairman of the meeting)



Ole Gerhard Steen

Medundertegner

(Person to co-sign the minutes)

Total Represented

ISIN:	<u>NO0003067902 HEXAGON COMPOSITES ASA</u>
General meeting date:	20/04/2016 13.00
Today:	20.04.2016

Number of persons with voting rights represented/attended : 13

	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	35,023,268	21.17 %
Sum own shares	35,023,268	21.17 %
Represented by proxy	8,910,184	5.39 %
Represented by voting instruction	59,539,817	35.98 %
Sum proxy shares	68,450,001	41.37 %
Total represented with voting rights	103,473,269	62.54 %
Total represented by share capital	103,473,269	62.10 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



DNB Bank ASA

Registrars Department

Signature company:

HEXAGON COMPOSITES ASA



Protocol for general meeting HEXAGON COMPOSITES ASA

ISIN: N00003067902 HEXAGON COMPOSITES ASA
 General meeting date: 20/04/2016 13.00
 Today: 20.04.2016

Shares class	FOR	Against	Poll In	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda Item 2 Election of Chairman of the meeting and at least one person to sign the minutes together with the Chairman						
Ordinær	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
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 %	62.10 %	0.00 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda Item 3 Approval of the notice of the meeting and the agenda						
Ordinær	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
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 %	62.10 %	0.00 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda item 4 Approval of the Annual accounts and the Annual report for 2015 for the parent company and the group, herunder distribution of dividends						
Ordinær	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
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 %	62.10 %	0.00 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda Item 5 Report on corporate governance						
Ordinær	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
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 %	62.10 %	0.00 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda Item 6.1 (i) advisory vote regarding compensation to leading employees						
Ordinær	86,748,973	16,724,296	103,473,269	0	0	103,473,269
votes cast in %	83.84 %	16.16 %		0.00 %		
representation of sc in %	83.84 %	16.16 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	52.06 %	10.04 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	86,748,973	16,724,296	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda item 6.2 (II) approval of guidelines regarding remuneration that are related to shares or the development of the shares						
Ordinær	96,520,370	6,952,899	103,473,269	0	0	103,473,269
votes cast in %	93.28 %	6.72 %		0.00 %		
representation of sc in %	93.28 %	6.72 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	57.93 %	4.17 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	96,520,370	6,952,899	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda Item 7 Approval of remuneration to the members of the Board of directors						
Ordinær	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
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 %	62.10 %	0.00 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda Item 8 Approval of remuneration to the members of the Nomination committee						
Ordinær	96,580,950	6,892,319	103,473,269	0	0	103,473,269
votes cast in %	93.34 %	6.66 %		0.00 %		
representation of sc in %	93.34 %	6.66 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	57.96 %	4.14 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	96,580,950	6,892,319	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda Item 9 Approval of the auditor's fee						
Ordinær	103,412,689	60,580	103,473,269	0	0	103,473,269
votes cast in %	99.94 %	0.06 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.94 %	0.06 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	62.06 %	0.04 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,412,689	60,580	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda Item 10.1 Board election: Sverre Narvesen, Board member (re-election)						
Ordinær	103,449,819	23,450	103,473,269	0	0	103,473,269
votes cast in %	99.98 %	0.02 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.98 %	0.02 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	62.08 %	0.01 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,449,819	23,450	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda item 10.2 Board election: Tom Vidar Rygh, Board member (re-election)						
Ordinær	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
total sc ln %	62.10 %	0.00 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda Item 10.3 Board election: Kathrine Duun Moan, Board member (election)						
Ordinær	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
votes cast ln %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %		
representation of sc ln %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc ln %	62.10 %	0.00 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda Item 10.4 Board election: Gunner S. Backmann, Deputy member (re-election)						
Ordinær	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
votes cast ln %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %		
representation of sc ln %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc ln %	62.10 %	0.00 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda Item 11 Nomination Committee election: Leif Arne Langøy, member (election):						
Ordinær	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
votes cast ln %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %		
representation of sc ln %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc ln %	62.10 %	0.00 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda Item 12 Board proxy to increase the share capital - Acquisition of businesses, including mergers and for any						
Ordinær	44,697,518	58,771,751	103,469,269	4,000	0	103,473,269
votes cast ln %	43.20 %	56.80 %	0.00 %	0.00 %		
representation of sc ln %	43.20 %	56.80 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc ln %	26.83 %	35.27 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	44,697,518	58,771,751	103,469,269	4,000	0	103,473,269
Agenda Item 13.1 Board proxy to acquire treasury shares in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transfers of business						
Ordinær	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
votes cast ln %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %		
representation of sc ln %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc ln %	62.10 %	0.00 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda Item 13.2 Board proxy to acquire treasury shares in connection with share program for the employees						
Ordinær	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
votes cast ln %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %		
representation of sc ln %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc ln %	62.10 %	0.00 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda Item 13.3 Board proxy to acquire treasury shares for the purpose of subsequent deletion of shares						
Ordinær	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
votes cast ln %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %		
representation of sc ln %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc ln %	62.10 %	0.00 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
Agenda Item 14 Principles on Corporate Governance						
Ordinær	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269
votes cast ln %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %		
representation of sc ln %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc ln %	62.10 %	0.00 %	62.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	103,473,269	0	103,473,269	0	0	103,473,269

Registrar for the company:

Signature company:

DNB Bank ASA

HEXAGON COMPOSITES ASA

DNB Bank ASA

Registrars Department

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