



HEXAGON

PROTOKOLL
FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I
HEXAGON COMPOSITES ASA

Org.nr. 938 992 185

(Denne protokollen er utarbeidet både på norsk og engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.)

Ordinær generalforsamling i Hexagon Composites ASA ("Hexagon Composites" eller "Selskapet") ble avholdt:

Tid: Onsdag 22. april 2020, kl. 12:30

Sted: Selskapets lokaler i Korsegata 4B,
N-6002 Ålesund.

Følgende saker var på dagsorden:

1. ÅPNING AV MØTET VED STYRETS LEDER, OG REGISTRERING AV FREMMØTTE AKSJEIEIERE OG FULLMAKTER

Styrets leder, Knut Trygve Flakk, åpnet møtet, og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

Fortegnelsen viste at de som hadde forhåndsstemt, møtt frem eller avgitt fullmakter representerte til sammen 88 428 391 aksjer og stemmer. De representerte aksjer utgjorde 48,70% av Selskapets stemmeberettigede aksjer, dvs eksklusive selskapets egne aksjer.

MINUTES
FROM
ANNUAL GENERAL MEETING
OF
HEXAGON COMPOSITES ASA

Reg. No. 938 992 185

(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.)

The Annual General Meeting of Hexagon Composites ASA ("Hexagon Composites" or the "Company") was held:

Time: Wednesday 22 April 2020 at 12:30 (CEST)

Place: The Company's office at Korsegata 4B,
N-6002 Aalesund, Norway.

The following matters were on the agenda:

1. OPENING OF THE MEETING BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD, AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS AND PROXIES

The Chairman of the Board, Knut Trygve Flakk, opened the meeting, and registered the participating shareholders.

The record of attending shareholders showed that those who voted in advance, attended the meeting or had given proxy represented a total of 88 428 391 shares and votes. The represented sharers were equivalent to 48.70% of the Company's voting shares, i.e. excluding the Company's treasury shares.

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 EN PERSON TIL Å SIGNERE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Knut Trygve Flakk ble valgt som møteleder.

Geir Torset 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."

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-authorised public accountant Kristian Framstad.

The Nomination Committee was represented by member Knut Flakk.

The following attended on behalf of the Company:

- Jon Erik Engeset, Group President & 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 Trygve Flakk was elected to chair the meeting.

Geir Torset 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 2019 FOR HEXAGON COMPOSITES ASA OG KONSERNET, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE

Møteleder viste til at årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2019 var inntatt i årsrapporten for 2019, og at dokumentene er gjort tilgjengelig for aksjeeierne sammen med innkallingen.

Styrets leder redegjorde for årsregnskapet og årsberetningen for 2019, herunder styrets forslag til utdeling av utbytte.

Kristian Framstad fra Ernst & Young AS refererte revisjonsberetningen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Årsregnskap og årsberetning for 2019 for Hexagon Composites ASA og for konsernet ble godkjent.

Det utbetales ikke utbytte til aksjeeierne for regnskapsåret 2019."

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

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 2019 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 2019 was included in the annual report for 2019 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 2019, 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 director's report for 2019 for Hexagon Composites ASA and the group were approved.

No dividends will be paid to the shareholders for the financial year 2019."

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

samsvar med allmennaksjeloven § 5-6 (4) skal generalforsamlingen behandle denne redegjørelsen.

Styrets leder gjennomgikk hovedinnholdet i redegjørelsen. Redegjørelsen for foretaksstyring er inntatt på side 72 – 75 i årsrapporten for 2019, som er tilgjengelig på Selskapets internettsider: www.hexagongroup.com.

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."

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 72 - 75 in the Annual Report for 2019, which may be found at the Company's web pages: www.hexagongroup.com.

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:

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

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. avstemmingsresultat 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 2019 utbetales som følger:

- Styrets leder:	NOK 600 000.
- Styrets nestleder:	NOK 350 000.
- Ordinære styremedlemmer:	NOK 300 000.

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 2019:

- Ledere av styreutvalg:	NOK 60 000.
- Ordinære medlemmer:	NOK 40 000."

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

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 2019 is as follows:

- Chairman of the Board:	NOK 600 000.
- Deputy Chair:	NOK 350 000.
- Ordinary Board Members:	NOK 300 000.

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's Committees' emoluments (per assignment) for the financial year 2019:

- Executives of the Board's Committees:	NOK 60 000.
- Ordinary Members:	NOK 40 000.

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 2019 fastsettes til følgende:

- Leder:	NOK 60 000.
- Medlemmer:	NOK 40 000."

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 2019, herunder honorar for annen bistand enn ordinær revisjon.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Selskapets revisor, Ernst & Young AS, godtgjøres med NOK 1 421 375 (eks. mva.) for revisortjenester utført i løpet av regnskapsåret 2019."

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

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 2019 is set at:

- Chairman:	NOK 60 000.
- Members:	NOK 40 000."

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 2019, 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 1 421 375 (VAT exclusive) for services rendered during the financial year of 2019."

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

10. VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET

Selskapet har p.t. følgende sammensetning av styret:

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

Elisabeth Heggelund Tørstad har informert Selskapet om at hun må trekke seg fra vervet som styremedlem i Selskapet med virkning fra datoen for Selskapets ordinære generalforsamling i 2020 som følge av overgang til ny stilling.

Følgende styremedlemmer er på valg:

- Katsunori Mori, styremedlem.
- Sverre Narvesen, styremedlem.

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling angående valg av styremedlemmer.

Avstemning ble gjennomført separat for hvert enkelt styremedlem.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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

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

"Hans Peter Havdal velges som styremedlem for periode på 2 år."

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

"Liv Astri Hovem velges som styremedlem for periode på 2 år."

10. BOARD ELECTION

The Company has at present the following Board of Directors:

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

Elisabeth Heggelund Tørstad has notified the Company that she must resign as Board Member in the Company with effect from the date of the Company's annual general meeting 2020 due to a new assignment.

The following Board members are up for election:

- Katsunori Mori, Board Member.
- Sverre Narvesen, Board 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 adopted the following resolution:

"Katsunori Mori to be 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.

"Hans Peter Havdal to be 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.

"Liv Astri Hovem to be elected as Board Member for a period of 2 years."

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

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

Selskapet har dermed følgende sammensetning av styret:

- Knut Trygve Flakk, styreleder.
- Kristine Landmark, nestleder.
- Katsunori Mori, styremedlem.
- Hans Peter Havdal, styremedlem (ny).
- Liv Astri Hovem styremedlem (ny).

The Company has the following Board of Directors:

- Knut Trygve Flakk, Chairman of the Board.
- Kristine Landmark, Deputy Chair.
- Katsunori Mori, Board Member.
- Hans Peter Havdal, Board Member (new).
- Liv Astri Hovem Board Member (new).

II. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Selskapet har p.t. følgende sammensetning av valgkomiteen:

- Walter Hafslo Qvam, leder.
- Leif-Arne Langøy, medlem.
- Knut Trygve 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.

II. NOMINATION COMMITTEE ELECTION

The Company has at present the following Nomination committee:

- Walter Hafslo Qvam, Chairman.
- Leif-Arne Langøy, Member.
- Knut Trygve 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.

Selskapet har dermed følgende sammensetning av valgkomiteen:

- Walter Hafslo Qvam, 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.

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 1 832 906 (som utgjør inntil 18 329 064 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.

The Company has the following Nomination Committee:

- Walter Hafslo Qvam, 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.

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 1 832 906 (representing up to 18 329 064 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.

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

Fullmakten skal gjelde frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2021, dog senest 30. juni 2021.

Denne fullmakten erstatter den tidligere styrefullmakten, vedtatt den 24. april 2019."

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

12.2 Styrefullmakt til aksjekapitalforhøyelse – Aksjebasert betaling / aksjeopsjonsprogram for ansatte

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 270 500 (som utgjør inntil 2 705 000 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 2021, dog senest 30. juni 2021."

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 2021, though no longer than until 30 June 2021.

This proxy replaces the previous authorisation, dated 24 April 2019."

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

The general meeting adopted the following resolution:

"The Board is granted the authority to increase the share capital by up to NOK 270 500 (representing up to 2 705 000 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 authorisation shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2021, though no longer than until 30 June 2021."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall, jf. avstemningsresultat 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.

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.

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.

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 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 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 1 832 906.

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.

4. Fullmakten skal gjelde frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2021, dog senest 30. juni 2021."

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 1 832 906.

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.

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

The general meeting adopted 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 1 832 906.

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

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

4. The authorisation shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2021, though no longer than until 30 June 2021."

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 authorisation to acquire shares in the Company, on one or several occasions, up to a total par value share value of NOK 1 832 906.

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. 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 2021, dog senest 30. juni 2021."

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 1 832 906.

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 2021, dog senest 30. juni 2021."

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).

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 2021, though no longer than until 30 June 2021."

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. 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 1 832 906.

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 2021, though no longer than until 30 June 2021."

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

14. RETNINGSLINJER FOR FORETAKSSTYRING

Møteleder orienterte om at Selskapets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse (Corporate Governance) ble oppdatert av styret den 11. februar 2020. Retningslinjene er tilgjengelig på Selskapets nettsider: www.hexagongroup.com.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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

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

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 11 February 2020. The principles may be found at the Company's web pages: www.hexagongroup.com.

The general meeting adopted 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.

* * * *

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.

* * * * *

* * * * *

Ålesund, 22. april 2020 / Aalesund, 22 April 2020



Knut Trygve Flakk

Møteleder

(Chairman of the meeting)



Geir Torset

Medundertegner

(Person to co-sign the minutes)

Total Represented

ISIN:	<u>NO0003067902 HEXAGON COMPOSITES ASA</u>
General meeting date:	22/04/2020 12.30
Today:	22.04.2020

Number of persons with voting rights represented/attended : 4

	Number of shares	% sc
Total shares	183,290,648	
- own shares of the company	1,692,915	
Total shares with voting rights	181,597,733	
Represented by own shares	27,501,183	15.14 %
Represented by advance vote	835,188	0.46 %
Sum own shares	28,336,371	15.60 %
Represented by proxy	1,405,964	0.77 %
Represented by voting instruction	58,686,056	32.32 %
Sum proxy shares	60,092,020	33.09 %
Total represented with voting rights	88,428,391	48.70 %
Total represented by share capital	88,428,391	48.25 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

HEXAGON COMPOSITES ASA

[SIGN]

 Freddy Andé Hermansen
 Security Services

[SIGN]

 Knut Trygve Flakk
 Chair of the Board of Directors

Protocol for general meeting HEXAGON COMPOSITES ASA

ISIN:	<u>N00003067902 HEXAGON COMPOSITES ASA</u>
General meeting date:	22/04/2020 12.30
Today:	22.04.2020

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	88,321,474	105,000	88,426,474	1,917	0	88,428,391
votes cast in %	99.88 %	0.12 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.88 %	0.12 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.19 %	0.06 %	48.24 %	0.00 %	0.00 %	
Total	88,321,474	105,000	88,426,474	1,917	0	88,428,391
Agenda item 3 Approval of the notice of the meeting and the agenda						
Ordinær	88,321,474	105,000	88,426,474	1,917	0	88,428,391
votes cast in %	99.88 %	0.12 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.88 %	0.12 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.19 %	0.06 %	48.24 %	0.00 %	0.00 %	
Total	88,321,474	105,000	88,426,474	1,917	0	88,428,391
Agenda item 4 Approval of the Annual accounts and the Annual report for 2019 for the parent company and the group, hereunder distribution of dividends						
Ordinær	88,323,391	105,000	88,428,391	0	0	88,428,391
votes cast in %	99.88 %	0.12 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.88 %	0.12 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.19 %	0.06 %	48.25 %	0.00 %	0.00 %	
Total	88,323,391	105,000	88,428,391	0	0	88,428,391
Agenda item 5 Report on corporate governance						
Ordinær	88,321,474	105,000	88,426,474	1,917	0	88,428,391
votes cast in %	99.88 %	0.12 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.88 %	0.12 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.19 %	0.06 %	48.24 %	0.00 %	0.00 %	
Total	88,321,474	105,000	88,426,474	1,917	0	88,428,391
Agenda item 6 (i) advisory vote regarding compensation to leading employees						
Ordinær	79,819,620	8,606,854	88,426,474	1,917	0	88,428,391
votes cast in %	90.27 %	9.73 %		0.00 %		
representation of sc in %	90.27 %	9.73 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	43.55 %	4.70 %	48.24 %	0.00 %	0.00 %	
Total	79,819,620	8,606,854	88,426,474	1,917	0	88,428,391
Agenda item 6 (ii) approval of guidelines regarding remuneration that are related to shares or the development of the shares						
Ordinær	79,819,620	8,606,854	88,426,474	1,917	0	88,428,391
votes cast in %	90.27 %	9.73 %		0.00 %		
representation of sc in %	90.27 %	9.73 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	43.55 %	4.70 %	48.24 %	0.00 %	0.00 %	
Total	79,819,620	8,606,854	88,426,474	1,917	0	88,428,391
Agenda item 7 Godkjennelse av godtgjørelse til medlemmer av styret						
Ordinær	88,315,649	110,225	88,425,874	2,517	0	88,428,391
votes cast in %	99.88 %	0.13 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.87 %	0.13 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.18 %	0.06 %	48.24 %	0.00 %	0.00 %	
Total	88,315,649	110,225	88,425,874	2,517	0	88,428,391

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 8 Approval of remuneration to the members of the Nomination committee						
Ordinær	88,314,999	110,575	88,425,574	2,817	0	88,428,391
votes cast in %	99.88 %	0.13 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.87 %	0.13 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.18 %	0.06 %	48.24 %	0.00 %	0.00 %	
Total	88,314,999	110,575	88,425,574	2,817	0	88,428,391
Agenda item 9 Approval of the auditor's fee						
Ordinær	88,320,224	105,000	88,425,224	3,167	0	88,428,391
votes cast in %	99.88 %	0.12 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.88 %	0.12 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.19 %	0.06 %	48.24 %	0.00 %	0.00 %	
Total	88,320,224	105,000	88,425,224	3,167	0	88,428,391
Agenda item 10a Katsunori Mori, Board Member (re-election).						
Ordinær	80,717,876	7,710,215	88,428,091	300	0	88,428,391
votes cast in %	91.28 %	8.72 %		0.00 %		
representation of sc in %	91.28 %	8.72 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	44.04 %	4.21 %	48.25 %	0.00 %	0.00 %	
Total	80,717,876	7,710,215	88,428,091	300	0	88,428,391
Agenda item 10b Hans Peter Havdal, Board Member (new).						
Ordinær	80,722,801	7,705,290	88,428,091	300	0	88,428,391
votes cast in %	91.29 %	8.71 %		0.00 %		
representation of sc in %	91.29 %	8.71 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	44.04 %	4.20 %	48.25 %	0.00 %	0.00 %	
Total	80,722,801	7,705,290	88,428,091	300	0	88,428,391
Agenda item 10c Liv Astri Hovem, Board Member (new).						
Ordinær	80,722,801	7,705,290	88,428,091	300	0	88,428,391
votes cast in %	91.29 %	8.71 %		0.00 %		
representation of sc in %	91.29 %	8.71 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	44.04 %	4.20 %	48.25 %	0.00 %	0.00 %	
Total	80,722,801	7,705,290	88,428,091	300	0	88,428,391
Agenda item 11 Nomination Committee election: Leif-Arne Langøy, member (re-election).						
Ordinær	88,318,166	109,925	88,428,091	300	0	88,428,391
votes cast in %	99.88 %	0.12 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.88 %	0.12 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.19 %	0.06 %	48.25 %	0.00 %	0.00 %	
Total	88,318,166	109,925	88,428,091	300	0	88,428,391
Agenda item 12.1 Board proxy to increase the share capital - Acquisition of businesses, including mergers and for any other corporate purposes						
Ordinær	80,032,604	8,395,787	88,428,391	0	0	88,428,391
votes cast in %	90.51 %	9.49 %		0.00 %		
representation of sc in %	90.51 %	9.49 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	43.66 %	4.58 %	48.25 %	0.00 %	0.00 %	
Total	80,032,604	8,395,787	88,428,391	0	0	88,428,391
Agenda item 12.2 Board proxy to increase the share capital - Share-based payment / share options program for employees						
Ordinær	80,034,963	8,393,428	88,428,391	0	0	88,428,391
votes cast in %	90.51 %	9.49 %		0.00 %		
representation of sc in %	90.51 %	9.49 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	43.67 %	4.58 %	48.25 %	0.00 %	0.00 %	
Total	80,034,963	8,393,428	88,428,391	0	0	88,428,391
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 shares with voting rights
Ordinær	88,316,549	111,842	88,428,391	0	0	88,428,391
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 %	48.18 %	0.06 %	48.25 %	0.00 %	0.00 %	
Total	88,316,549	111,842	88,428,391	0	0	88,428,391
Agenda item 13.2 Board proxy to acquire treasury shares in connection with share program for the employees						
Ordinær	80,039,888	8,388,503	88,428,391	0	0	88,428,391
votes cast in %	90.51 %	9.49 %		0.00 %		
representation of sc in %	90.51 %	9.49 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	43.67 %	4.58 %	48.25 %	0.00 %	0.00 %	
Total	80,039,888	8,388,503	88,428,391	0	0	88,428,391
Agenda item 13.3 Board proxy to acquire treasury shares for the purpose of subsequent deletion of shares						
Ordinær	88,316,549	111,842	88,428,391	0	0	88,428,391
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 %	48.18 %	0.06 %	48.25 %	0.00 %	0.00 %	
Total	88,316,549	111,842	88,428,391	0	0	88,428,391
Agenda item 14 Principles on Corporate Governance						
Ordinær	88,321,474	105,000	88,426,474	1,917	0	88,428,391
votes cast in %	99.88 %	0.12 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.88 %	0.12 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.19 %	0.06 %	48.24 %	0.00 %	0.00 %	
Total	88,321,474	105,000	88,426,474	1,917	0	88,428,391

Registrar for the company:

Signature company:

DNB Bank ASA

HEXAGON COMPOSITES ASA

[SIGN]

[SIGN]

Freddy André Hermansen
Security Services

Knut Trygve Flakk
Chair of the Board of Directors

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	183,290,648	0.10	18,329,064.80	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