

**PROTOKOLL  
FRA  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I  
HEXAGON COMPOSITES ASA**

*(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" eller "Selskapet") ble avholdt:

Tid: **Torsdag 6. mai 2010 kl. 13.00 (CET)**

Sted: **Selskapets kontor  
Korsegata 8  
N-6002 Alesund**

Følgende saker var på agendaen:

**1. ÅPNING AV MØTET VED STYRETS LEDER OG REGISTRERING AV FREMMØTTE AKSJONÆRER OG FULLMAKTER**

Styrets leder, Knut T. Flakk var forhindret fra å delta i generalforsamlingen. Han hadde utpekt konsernsjef Erik Espeset til å åpne møtet. Videre hadde han gitt Erik Espeset fullmakt til å stemme for aksjonærer som hadde gitt styreleder fullmakt til å stemme for sine aksjer.

Tilstede var totalt 57 173 145 aksjer, herav 56 293 236 aksjer representert ved fullmakt. Således var 42,9% av Selskapets samlede aksjekapital (ikke medregnet Selskapets egne aksjer) representert på generalforsamlingen.

Fortegnelsen over møtende aksjeeiere, personlig og ved fullmektig, er inntatt i Vedlegg 1.

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

Erik Espeset ble valgt som møteleder. Anton Rønneberg ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

57 161 145 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

**MINUTES  
FROM  
ANNUAL GENERAL MEETING  
OF  
HEXAGON COMPOSITES ASA**

*(These minutes has been prepared in both Norwegian and English. In case of variation in the content of the two versions, the Norwegian version shall prevail.)*

An Annual General Meeting in Hexagon Composites ASA ("Hexagon" or the "Company") was held:

Time: **Thursday 6 May 2010 at 13:00 (CET)**

Place: **The Company's office  
Korsegata 8  
N-6002 Alesund**

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, Mr. Knut T. Flakk was not able to attend in the annual general meeting. He had appointed Erik Espeset to open the meeting and to vote for him concerning proxies given to him by shareholders.

Present were in total 57 173 145 shares, 56 293 236 of which were represented by proxy. Thus, approximately 42,9% of the Company's total share capital (excl. the Company's treasury shares) was represented at the general meeting.

The list of attending shareholders, personal and by proxy, is attached as Appendix 1.

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

Erik Espeset was elected as Chairman of the meeting. Anton Rønneberg was elected to co-sign the minutes together with the Chairman.

57 161 145 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 12 000 shares abstained from voting. Thus, the resolution was

### 3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Det fremkom ingen innsigelser mot innkallingen og dagsordenen.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Innkalling og dagsorden ble godkjent."*

57 161 145 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

### 4. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2009 FOR MORSELSKAP OG KONSERN, HERUNDER DISPONERING AV ÅRSRESULTAT OG UTDELING AV UTBYTTE

Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2009 for morselskap og konsern var utsendt til aksjonærene sammen med innkallingen.

Møteleder redegjorde kort for årsrapporten og årsberetningen for 2009.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Årsregnskap og årsberetning for 2009 for morselskapet og konsern ble vedtatt."*

*Styrets forslag til utbetaling av utbytte med NOK 0,23 per aksje og disponering av årsresultat ble godkjent. Utbytte vil tilfalle de som er aksjonærer pr 6. mai 2010 ("eks. dato" 7. mai 2010). Utbetaling av utbytte vil skje den 20. mai 2010."*

57 161 145 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

### 5. STYRETS ERKLÆRING OM VEDERLAG TIL LEDERE

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har

passed with the requisite majority.

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

There were no objections to the notice and the agenda.

The following resolution was passed:

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

57 161 145 shares voted in favour of the resolution. 12 000 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

### 4. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR PARENT COMPANY AND GROUP, HEREUNDER DISPOSAL OF ANNUAL RESULTS AND DISTRIBUTION OF DIVIDENDS

The Company's annual accounts, annual report and auditor's statement for 2009 for parent company and group have been distributed to the shareholder's together with the summons.

The Chairman gave a short statement regarding the annual accounts and the annual report for 2009.

The following resolution was passed:

*"The annual accounts and the Directors' report for 2009 for the parent company and the group were approved."*

*The Board's proposal to pay dividend of NOK 0.23 per share and application of profit / transferral of free equity was adopted. Shareholders holding shares at 6 May 2010 will receive dividend ("ex. date" 7 May 2010). Payment of dividend will take place on 20 May 2010."*

57 161 145 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 12 000 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

### 5. THE BOARD'S DECLARATION ON REMUNERATION OF EXECUTIVES

The board of directors has prepared a declaration

styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte, herunder retningslinjer om aksje- og aksjeverdbaserte godtgjørelser, godkjennes."*

57 161 145 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

#### **6. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV STYRET OG MEDLEMMER AV VALGKOMITEEN**

I samsvar med valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Styrehonorar:

Styrehonorar for regnskapsåret 2009 utbetales som følger:

- Styrets leder: NOK 120.000.
- Styrets nestleder: NOK 100.000.
- Ordinære styremedlemmer  
(valgt av generalforsamlingen): NOK 80.000.

Styreutvalg:

Ledere av styreutvalg mottar NOK 20.000 for dette, og ordinære medlemmer godtgjøres med NOK 20.000 per verv.

Valgkomiteen:

Valgkomiteens medlemmer mottar følgende vederlag:

- Leder av valgkomiteen: NOK 10.000.
- Ordinære medlemmer: NOK 10.000."

57 161 145 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

regarding the stipulation of salaries and other compensation for executive employees in consideration of the Norwegian Public limited Liability Companies Act § 6-16a.

The following resolution was passed:

*"The declaration from the board of directors regarding the stipulation of salaries and other compensation for the general manager and other members of the company's executive management, taking into consideration the regulations concerning compensation based on stock and stock value, is approved."*

57 161 145 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 12 000 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

#### **6. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS AND THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE**

As proposed by the Nomination committee, the General meeting resolved as follows:

The Board of directors' emoluments:

The Board of directors' emoluments for the financial year 2009 is as follows:

- Chairman of the board: NOK 120,000.
- Deputy-Chairman: NOK 100,000.
- Ordinary board members: NOK 80,000.

The Board's committees:

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

The Nomination committee:

The executive of the Nomination committee should receive an emolument amounting to NOK 10,000, whereas the ordinary member should receive NOK 10,000."

57 161 145 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 12 000 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Styrets forslag ble gjennomgått.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Selskapets revisor, Ernst & Young AS, godtgjøres med NOK 530.000 (eks. mva.) for revisortjenester utført i løpet av regnskapsåret 2009."*

57 161 145 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

## 8. VALG AV STYRE

Selskapet har p.t. følgende sammensetning av styret:

- Knut T. Flakk, styreleder
- Kristin Margrethe Krohn Devold, nestleder
- Sverre Narvesen, styremedlem
- Annelin Aas Henriksen, styremedlem
- Rune Selmar, styremedlem
- Gunnar Sten Bøckmann, varamedlem.

Følgende styremedlem er på valg:

- Kristin Krohn Devold, styrets nestleder.

I samsvar med valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*"I samsvar med valgkomiteens innstilling ble styremedlem Kristin Krohn Devold, styrets nestleder, gjenvalgt for en periode på 2 år."*

57 161 145 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

Selskapet har dermed følgende sammensetning av styret:

- Knut T. Flakk, styreleder
- Kristin Margrethe Krohn Devold, nestleder
- Sverre Narvesen, styremedlem
- Annelin Aas Henriksen, styremedlem
- Rune Selmar, styremedlem
- Gunnar Sten Bøckmann, varamedlem.

## 7. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The Board's proposal was discussed.

The following resolution was passed:

*"The auditor of the Company, Ernst & Young AS, receive emoluments in the amount of NOK 530,000 (VAT exclusive) for services rendered during the financial year of 2009."*

57 161 145 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 12 000 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 8. BOARD ELECTION

The Company has at present the following Board of directors:

- Knut T. Flakk, Chairman of the Board
- Kristin Margrethe Krohn Devold, Deputy-Chairman
- Sverre Narvesen, Board member
- Annelin Aas Henriksen, Board member
- Rune Selmar, Board member
- Gunnar Sten Bøckmann, Deputy member.

The following Board member are up for election:

- Kristin Krohn Devold, Deputy-Chairman.

As proposed by the Nomination committee, the General meeting resolved as follows:

*"In accordance with the Nomination Committee's suggestion Kristin Krohn Devold, Deputy-Chairman, was re-elected for a period of 2 years."*

57 161 145 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 12 000 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

The Company has the following Board of directors:

- Knut T. Flakk, Chairman of the Board
- Kristin Margrethe Krohn Devold, Deputy-Chairman
- Sverre Narvesen, Board member
- Annelin Aas Henriksen, Board member
- Rune Selmar, Board member
- Gunnar Sten Bøckmann, Deputy member.

## 9. VALG AV VALGKOMITÉ

Selskapet har p.t. følgende sammensetning av valgkomiteen:

- Bjørn Gjerde, leder
- Lars Ivar Flydal
- Knut T. Flakk.

Lars Ivar Flydal trer ut av valgkomiteen.

I samsvar med valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*"I samsvar med valgkomiteens innstilling ble Odd Gjørtz valgt til medlem av valgkomiteen."*

57 161 145 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

Selskapet har dermed følgende sammensetning av valgkomiteen:

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

## 10. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

### Innledning

Styrets forslag ble gjennomgått.

Det er ønskelig at Selskapet er i stand til å møte sine forpliktelser under gjeldende aksjeopsjonsprogram for ansatte, potensielt erverve ytterligere virksomhet med vederlag i form av aksjer, og til å utstede aksjer for andre formål i Selskapets interesse.

Basert på dette, foreslår styret å etablere ny fullmakt til aksjekapitalforhøyelse, til erstatning for eksisterende fullmakt.

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

## 9. NOMINATION COMMITTEE ELECTION

The Company has at present the following Nomination committee:

- Bjørn Gjerde, Chairman
- Lars Ivar Flydal
- Knut T. Flakk.

Lars Ivar Flydal resigns from the Nomination Committee.

As proposed by the Nomination committee, the General meeting resolved as follows:

*"In accordance with the Nomination Committee's suggestion Odd Gjørtz was elected as a member of the Nomination Committee."*

57 161 145 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 12 000 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

The Company has the following Nomination Committee:

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

## 10. BOARD PROXY TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

### Introduction

The Board's proposal was discussed.

It is desirable that the Company is able to meet its obligations under the current employee share option scheme, potentially acquire further businesses with consideration being made by an issue of its shares, and issue shares for other purposes in the best interest of the Company.

Based on this, the Board of directors proposed to establish new proxy to increase the share capital, to replace the existing proxy.

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

Styrets forslag ble gjennomgått.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 1.500.000 (som utgjør 15.000.000 aksjer eller omtrent 11,25 % av eksisterende aksjekapital) gjennom en eller flere aksjekapitalutvidelser, og til å fastsette tegningskurs pr. 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 aksjonærers 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 tilfelle som er nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17 (2).*

*Fullmakten gjelder til neste ordinære generalforsamling.*

*Denne fullmakten erstatter den tidligere styrefullmakten, vedtatt den 22. april 2009."*

57 161 145 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

## **10.2 Styrefullmakt til aksjekapitalforhøyelse – Opsjoner til ansatte**

Styrets forslag ble gjennomgått.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 100.000 (som utgjør 1.000.000 aksjer eller omtrent 0,75 % av eksisterende aksjekapital) gjennom en eller flere aksjekapitalutvidelser, og til å fastsette tegningskurs pr. aksje i forbindelse med hver enkelt utstedelse.*

*Aksjer kan bare utstedes mot vederlag i form av kontanter.*

The Board's proposal was discussed.

The following resolution was passed:

*"The Board is granted the authority to increase the share capital by a maximum amount of NOK 1,500,000 (representing 15,000,000 shares or approximately 11.25 % of the issued share capital) being in one or more issuances, and at subscription prices per share to be fixed by the Board in connection with each issuance.*

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

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

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

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

*This proxy is valid until the next annual shareholders meeting.*

*This proxy replaces the previous authorisation, dated 22 April 2009."*

57 161 145 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 12 000 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## **10.2 Board proxy to increase the share capital – Employee options**

The Board's proposal was discussed.

The following resolution was passed:

*"The Board is granted the authority to increase the share capital by a maximum amount of NOK 100,000 (representing 1,000,000 shares or approximately 0.75 % of the issued share capital) being in one or more issuances, and at subscription prices per share to be fixed by the Board in connection with each issuance.*

*Shares may only be issued for a consideration in the form of cash.*

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

*Aksjer vil kunne utstedes til ansatte, styremedlemmer eller andre i selskapets tjeneste.*

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

*Fullmakten gjelder til neste ordinære generalforsamling.*

*Denne fullmakten erstatter den tidligere styrefullmakten, vedtatt den 22. april 2009."*

57 161 145 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

#### **11. STYREFULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER / PANTSETTELSE AV AKSJER**

Styrets forslag ble gjennomgått.

I henhold til allmennaksjeloven kan styret gi fullmakt til erverv av 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 i forbindelse med incentivprogram.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen gir styrefullmakt til erverv av egne aksjer med en samlet pålydende verdi tilsvarende inntil 10 % av Selskapets aksjekapital. Aksjer ervervet av Selskapet skal kunne benyttes for eventuell senere nedskrivning av aksjekapitalen med generalforsamlingens samtykke eller som oppgjør i henhold til incentivprogrammer.

Følgende vedtak ble fattet:

*"1. Selskapets styre tildeles fullmakt til erverv av selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opp til en samlet pålydende verdi på NOK 1.332.948.*

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

*Shares may be issued to employees, Board members and others in the service of or assisting the Company.*

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

*This proxy is valid until the next annual shareholders meeting.*

*This proxy replaces the previous authorisation, dated 22 April 2009."*

57 161 145 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 12 000 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

#### **11. BOARD PROXY TO ACQUIRE OWN SHARES / PLEDGE OF SHARES**

The Board's proposal was discussed.

According to the Public Limited Companies Act, the board of directors can be given proxy to acquire 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. Shares obtained by the Company can be used in a later reduction of the registered share capital with the General Meetings approval or as consideration pursuant to incentive programs.

The following resolution was passed:

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

Fullmakten omfatter også avtalepart i egne aksjer.

2. Den laveste og høyeste kjøpesum som skal betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten er henholdsvis NOK 2,0 og NOK 20,0. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.

3. Fullmakten skal gjelde frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2011, dog senest 30. juni 2011.

4. Denne fullmakten erstatter den tidligere styrefullmakten, vedtatt den 22. april 2009."

57 161 145 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

## 12. STYRETS REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPsledelse - ORIENTERING

Selskapets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse (Corporate Governance) ble oppdatert av styret den 15. februar 2010, og er inntatt i årsrapporten for 2009.

Følgende vedtak ble fattet:

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

57 161 145 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

## 13. VEDTEKTSENDRING – PUBLISERING AV GENERALFORSAMLINGSdokumenter PÅ SELSKAPETS INTERNETTSIDE

Styrets forslag ble gjennomgått.

Etter en endring av allmennaksjeloven som trådte i kraft 3. august 2009, åpner nevnte lovs § 5-11a for at Selskapet kan vedtektsfeste at saksdokumenter i forbindelse med generalforsamlinger, herunder blant annet årsrapporten, kan gjøres tilgjengelig på Selskapets nettsider fremfor å sendes fysisk til aksjonærene. Etter styrets mening kan en slik bestemmelse i vedtektene være fordelaktig for Selskapet. Styret foreslår derfor at

The proxy also includes contract liens in the Company's shares.

2. The lowest and the highest price that can be paid for the shares according to the authorisation are respectively NOK 2.0 and NOK 20.0. As to how the shares are acquired or disposed of, the board will decide at their own discretion.

3. The authorisation shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2011, though no longer than until 30 June 2011.

4. This proxy replaces the previous authorisation, dated 22 April 2009."

57 161 145 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 12 000 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 12. THE BOARD'S STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE – INFORMATION

The Company's Corporate Governance Statement was updated by the Board 15 February 2010, and the Statement is incorporated in the Annual report 2009.

The following resolution was passed:

*"The Company's Corporate Governance Statement was duly noted."*

57 161 145 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 12 000 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 13. AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION – PUBLISHING OF GENERAL MEETING DOCUMENTS ON THE COMPANY'S WEBSITE

The Board's proposal was discussed.

Following an amendment of the Public Limited Companies Act effective as of 3 August 2009, said act Section 5-11a now allows the Company to include in its articles that case documents in connection with general meetings, including, *inter alia*, the annual report, be made available at the Company's web pages instead of being sent to the shareholders. In the Board's opinion such provision in the articles can be advantageous to the Company.



generalforsamlingen vedtar å åpne opp for denne muligheten ved å endre Selskapets vedtekter.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Vedtektene endres ved at følgende nye andre avsnitt inntas i § 8 i selskapets vedtekter:*

*"Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, kan gjøres tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider. Det samme gjelder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Dersom dokumentene gjøres tilgjengelige på denne måten, skal lovens krav om utsendelse til aksjeeierne ikke få anvendelse. En aksjeeier kan likevel ved henvendelse til selskapet kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen."*

57 148 145 aksjer stemte for. 13 000 aksjer stemte mot. 12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

#### **14. VEDTEKTSENDRING – KRAV OM PÅMELDING TIL GENERALFORSAMLING**

Styrets forslag ble gjennomgått.

I henhold til allmennaksjeloven § 5-3 foreslår styret å endre selskapets vedtekter slik at aksjeeiere som vil delta på generalforsamling i selskapet plikter å meddele dette til selskapet innen tre dager før generalforsamlingen skal avholdes. En påmeldingsfrist er hensiktsmessig for gjennomføring av generalforsamlingen.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Vedtektene endres ved at følgende nye tredje avsnitt inntas i § 8 i selskapets vedtekter:*

*"Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamling i selskapet plikter å gi melding om dette til selskapet innen 3 – tre - dager før avholdelsen av generalforsamlingen. Aksjeeiere som ikke har gitt slik melding til selskapet innen 3 dager før avholdelsen av generalforsamlingen kan bli nektet adgang til generalforsamlingen."*

57 161 145 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble

The Board therefore proposes that the general meeting resolves to open for such possibility by amending the Company's Articles of association.

The following resolution was passed:

*"The Articles of Association shall be amended by adding the following new second paragraph in article 8 of the Articles of association:*

*"Documents that shall be considered at the General Meeting of Shareholders may be made available by publishing the documents on the Company's web site. This shall also apply for documents that, pursuant to law or regulations, shall be included in, or attached to the notice of the General Meeting of Shareholders. If these documents are made available on the web site, the legal requirements regarding physical distribution of the documents shall not apply. A shareholder may nevertheless request to have the documents that shall be considered at the general meeting sent to him or her by mail."*

57 148 145 shares voted in favour of the resolution. 13 000 shares voted against the resolution. 12 000 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

#### **14. AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION – NOTICE OF ATTENDING TO GENERAL MEETINGS**

The Board's proposal was discussed.

In accordance with section 5-3 of the Public Limited Companies Act, the Board of Directors proposes that the General Meeting amends the company's Articles of association so that shareholders within 3 days of a General Meeting have to give notice to the company that they will attend the General Meeting. A deadline has practical significance for the organisation of the General Meeting.

The following resolution was passed:

*"The Articles of Association shall be amended by adding the following new third paragraph in article 8 of the Articles of association:*

*"Shareholders that plan to attend a General Meeting have to give notice to the company within 3 – three - days of the General Meeting. Shareholders who have not given such notice within 3 days of the General Meeting may be denied entrance to the General Meeting."*

57 161 145 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 12 000 shares

således truffet med tilstrekkelig flertall.

Selskapet nye vedtekter er vedlagt som Vedlegg 2.

## 15. NEDSETTELSE AV OVERKURSFONDET

Styrets forslag ble gjennomgått.

I henhold til allmennaksjeloven kan selskapets bundne egenkapital i overkursfond nedsettes og overføres til annen fri egenkapital. Dette vil gi selskapet større fri egenkapital som for eksempel kan benyttes til utdeling av utbytte, erverv av egne aksjer m.v. Styret foreslår at generalforsamlingen beslutter slik nedsettelse av overkursfondet. Nedsettelsen skal i henhold til allmennaksjeloven besluttes på grunnlag av balansen for siste årsregnskap. Generalforsamlingen skal behandle årsregnskapet samtidig med nedsettelse av overkursfondet og det vises til denne for redegjørelse for hendelser som er av vesentlig betydning for Selskapet.

Selskapet hadde pr. 31. desember 2009 et overkursfond på NOK 157.955.161. Etter styrets vurdering er det ønskelig at NOK 75.000.000 overføres til annen fri egenkapital for dermed å få en mer hensiktsmessig struktur på selskapets egenkapital og muliggjøre blant annet utdelinger til aksjeeierne samt eventuelle tilbakekjøp av egne aksjer.

Gjenstående bunden egenkapital etter gjennomføring av nedsettelsen er etter styrets vurdering forsvarlig. Styret har ved vurderingen lagt forslag til årsregnskap for selskapet for 2009 til grunn. Slik styret ser det har det ikke forekommet spesielle hendelser etter siste balansedag som er av vesentlig betydning for selskapet og som bør hensyntas ved generalforsamlingens beslutning.

Revisors bekreftelse etter allmennaksjelovens om at det etter nedsettingen vil være full dekning for selskapets bundne egenkapital ble fremlagt på generalforsamlingen.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Selskapets overkursfond settes ned med totalt NOK 75.000.000, NOK 0,5627 per aksje.*

*Nedsettelsesbeløpet skal benyttes til overføring til annen egenkapital, jf. allmennaksjeloven § 3-2 (2) nr 4."*

abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

The Company's new Articles of association is appended as Appendix 2.

## 15. REDUCTION OF THE SHARE PREMIUM FUND

The Board's proposal was discussed.

According to the Public Limited Companies Act the nondistributable equity in the Company's premium fund can be reduced and transferred to distributable equity. This will give the Company increased distributable equity which inter alia can be made use of for distribution of dividends, acquisition of own shares etc. The Board proposes that the General Meeting resolves on such reduction of the premium fund. The reduction shall according to the Public Limited Companies Act be decided on the basis of the balance sheet for the last financial year. The General Meeting shall deal with the annual financial statement at the same time as the reduction of the share premium fund and it is referred to this review for events that are of importance for the Company.

The Company had as of 31 December 2009 a share premium fund of NOK 157,955,161. According to the board's assessment it is desirable that NOK 75,000,000 is transferred to other distributable equity to obtain a more suitable structure of the Company's equity and make possible inter alia distributions to shareholders in addition to any purchase of own shares.

Remaining non-distributable equity after completion of the reduction is in the board's opinion adequate. The board has in the assessment built on the proposal for annual financial statements for 2009. In the view of the board, there have not since the last balance date occurred any specific events of a significant nature and which should be taken into consideration when passing the general meeting's resolution.

Auditor's confirmation according to the Public Limited Companies Act that after the reduction the Company's non-distributable equity will be fully covered was presented to the General Meeting.

The following resolution was passed:

*"The company's share premium fund is reduced with total NOK 75,000,000, NOK 0.5627 per share.*

*The reduction amount shall be used for transfer to other distributable equity, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 3-2 (2) no. 4."*

57 161 145 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot.  
12 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble  
således truffet med tilstrekkelig flertall.

\* \* \* \*

Det forelå ingen flere saker til behandling.

Møteleder takket for deltakerne for oppmøtet, og  
generalforsamlingen ble hevet.

\* \* \* \*

**Vedlegg:**

1. Foretegnelse av møtende aksjeeiere, enten  
personlig eller ved fullmakt.
2. Oppdaterte vedtekter.

\* \* \* \* \*

Ålesund, 6. mai 2010

57 161 145 shares voted in favour of the resolution.  
0 shares voted against the resolution. 12 000 shares  
abstained from voting. Thus, the resolution was  
passed with the requisite majority.

\* \* \* \*

There were no further items on the agenda.

The Chairman of the meeting thanked the  
participants for attending, and the meeting was  
adjourned.


\* \* \* \*

**Attachments:**

1. List of attending shareholders, personal or by  
proxy.
2. Updated Articles of association.

\* \* \* \* \*

Ålesund, 6 May 2010

  
\_\_\_\_\_  
møteleder  
(Chairman of the meeting)

  
\_\_\_\_\_  
medundertegner  
(Person to co-sign the minutes)

**Fortegnelse over møtende aksjeeiere i ordinær generalforsamling i  
Hexagon Composites ASA den 6.5.2010**

**AKSJONÆR:**

**ANT. AKSJER:**

Erik Espeset	454 544
Tor O. Husø	218 365
Dagfinn Istad	7 000
Anton Rønneberg	200 000

**SUM TILSTEDE**

**879 909**

**FULLMAKTER:**

**AKSJONÆR:**

**ANT. AKSJER:**

**FULLMAKT TIL:**

BT Pension Scheme	3 000 000	Styrets leder eller den han utpeker
Justin og Julie Madison	15 000	Styrets leder eller den han utpeker
Stig Hødnebø	30 000	Else Hødnebø
Flakk Holding	51 285 988	Tor Olsen Husø
Knut Flakk	1 931 248	Tor Olsen Husø
Lillian Solaas	1 000	Styrets leder eller den han utpeker
Karsten Hagen	11 000	Styrets leder eller den han utpeker
Knut Sigurd Svendsen	2 000	Styrets leder eller den han utpeker
Peringo Invest AS	13 000	Styrets leder eller den han utpeker
Helge Strøm	4 000	Raymond Strøm

**SUM FULLMAKT**

**56 293 236**

SUM TILSTEDE	879 909	0,7 %
SUM FULLMAKT	56 293 236	42,2 %
SUM TOTALT	57 173 145	42,9 %

**TOTALT ANTALL AKSJER**

**133 294 868** 100,0 %

**IKKE TILSTEDE**

76 121 723 57,1 %

**VEDTEKTER**  
**for**  
**Hexagon Composites ASA**

*(pr 6. mai 2010)*

**§ 1**

Selskapets navn er Hexagon Composites ASA. Selskapet skal være et allment aksjeselskap.

**§ 2**

Selskapet skal ha sitt forretningskontor i Ålesund. Generalforsamling kan avholdes på annet sentralt sted i Norge.

**§ 3**

Selskapets formål er å drive utvikling, produksjon, markedsføring og salg av produkter og tjenester som er relatert til komposittområdet eller andre områder, samt hva hermed står i forbindelse, herunder å delta i andre selskaper med lignende virksomhet.

**§ 4**

Selskapets aksjekapital skal være NOK 13 329 486,8 fordelt på 133 294 868 aksjer á NOK 0,1. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

**§ 5**

Selskapets styre skal bestå av 4-6 medlemmer etter generalforsamlingens beslutning.

**§ 6**

Selskapets signatur tegnes av to styremedlemmer i fellesskap, hvorav minst en er aksjonærvalgt.

**§ 7**

Generalforsamlingen velger en valgkomité som skal bestå av tre medlemmer. Ett av medlemmene i valgkomiteen skal også være medlem av styret. Valgperioden er to år, og gjenvalg kan skje to ganger.

Valgkomiteen skal:

1. Evaluere styrets arbeid og kompetanseprofil,
2. Foreslå kandidater ved valg av styremedlemmer,
3. Foreslå kandidater ved valg av medlemmer til valgkomiteen,
4. Foreslå kandidater ved valg av revisor,
5. Foreslå honorar til styrets medlemmer og medlemmer av valgkomiteen.

Valgkomiteens innstilling med relevant informasjon om forslag til kandidater m.v. skal sendes ut sammen med de øvrige sakspapirer til generalforsamlingen.

**§ 8**

Den ordinære generalforsamling skal behandle:

1. Fastsettelse av resultatregnskap og balanse, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd.
2. Fastsettelse av konsernresultatregnskap og konsernbalanse.
3. Valg av styre og styrets formann ved utløpt funksjonstid.
4. Valg av revisor ved ledighet.
5. Andre saker som i henhold til lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, kan gjøres tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider. Det samme gjelder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Dersom dokumentene gjøres tilgjengelige på denne måten, skal lovens krav om utsendelse til aksjeeierne ikke få anvendelse. En aksjeeier kan likevel ved henvendelse til selskapet kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamling i selskapet plikter å gi melding om dette til selskapet innen 3 – tre - dager før avholdelsen av generalforsamlingen. Aksjeeiere som ikke har gitt slik melding til selskapet innen 3 dager før avholdelsen av generalforsamlingen kan bli nektet adgang til generalforsamlingen.

#### **§ 9**

For øvrig henvises til den til enhver tid gjeldende aksjelovgivning.

\* \* \* \*

*(This is an office translation of the Articles of Association of Hexagon Composites ASA. The official language of this document is Norwegian. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian shall take precedence.)*

## ARTICLES OF ASSOCIATION

of

### Hexagon Composites ASA

*(per 6 May 2010)*

- § 1 The name of the company is Hexagon Composites ASA. The company is a public limited liability company.
- § 2 The registered office is located in Ålesund municipality. The General Meeting may be arranged on other centrally situated location.
- § 3 The object of the company is development, production, marketing and sale of goods and services which is related to the composite area or other areas, and activities that are related thereto, and participation in companies within similar business area.
- § 4 The company's share capital is NOK 13,329,486.8 divided into 133,294,868 shares, each with a nominal value of NOK 0.1. The company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS).
- § 5 The board of directors of the company consists of 4 to 6 members by the resolution of the General Meeting.
- § 6 Two directors of the board jointly hold the signatory rights to the company, of whom minimum one member is elected by the General Meeting.
- § 7 The Company shall have a nomination committee consisting of 3 members, elected by the General Meeting. One of the members of the nomination committee shall also be member of the board of directors. The election period is two years, and a member may be re-elected twice.

The nomination committee shall:

1. Evaluate the work and the competence of the board of directors.
2. Propose candidates for the election of the board of directors.
3. Propose candidates for election of the nomination committee.
4. Propose candidates for election of auditor.
5. Propose the board directors' remuneration and the remuneration of the nomination committee members.

The recommendation from the nomination committee, with relevant information concerning candidates etc., shall be prepared so that it can be sent out or be available together with the Notice of the General Meeting.

**§ 8** At the ordinary General Meeting, the following matters shall be transacted and decided upon:

1. Determine the profit and loss accounting and balance sheet, hereunder the use of profit or covering of loss.
2. Determine the profit and loss accounting and balance sheet for the group.
3. Election of the board of directors and the chairman of the board.
4. Election of auditor.
5. Consider and decide on other matters prescribed by law or by the Articles of association.

Documents that shall be considered at the General Meeting of Shareholders may be made available by publishing the documents on the Company's web site. This shall also apply for documents that, pursuant to law or regulations, shall be included in, or attached to the notice of the General Meeting of Shareholders. If these documents are made available on the web site, the legal requirements regarding physical distribution of the documents shall not apply. A shareholder may nevertheless request to have the documents that shall be considered at the general meeting sent to him or her by mail.

Shareholders that plan to attend a General Meeting have to give notice to the company within 3 - three - days of the General Meeting. Shareholders who have not given such notice within 3 days of the General Meeting may be denied entrance to the General Meeting.

**§ 9** At any time it is referred to the existing corporate legislation.

\* \* \* \*