

In the event of any discrepancy between the original Norwegian text and the English translation, the Norwegian text shall prevail

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

**SELVAAG BOLIG ASA**

Oslo, 29. april 2015

Den 29. april 2015 kl. 09.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Selvaag Bolig ASA (Selskapet) i Silurveien 2, 0311, Oslo

Til behandling forelå:

- 1. Åpning av møtet ved styrets leder Olav H. Selvaag, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere**

Styrets leder Olav Hindahl Selvaag åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere.

57 321 476 aksjer var representert på generalforsamlingen, tilsvarende 61,14 prosent av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

- 2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Olav H. Selvaag velges som møteleder, og Ole Jakob Løvstad velges til å medundertegne protokollen."*

- 3. Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Innkalling og dagsorden godkjennes."*

- 4. Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2014, herunder utbetaling av utbytte**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

**MINUTES OF THE ANNUAL  
GENERAL MEETING**

**SELVAAG BOLIG ASA**

Oslo, Norway, 29 April 2015

The annual general meeting of Selvaag Bolig ASA (the company) was held at 09.00 CET on 29 April 2015 at Silurveien 2, NO-0311 Oslo, Norway

The following items were on the agenda:

- 1. To open the meeting by Olav H. Selvaag, chair of the board, including taking the register of shareholders present**

Chair Olav H. Selvaag opened the meeting and took the register of shareholders present.

57 321 476 shares were represented at the AGM, corresponding to 61.14 per cent of the total number of issued shares and votes.

- 2. To elect the chair for the meeting and a person to co-sign the minutes**

The AGM adopted the following resolution:

*"Olav H Selvaag is elected to chair the meeting and Ole Jakob Løvstad is elected to co-sign the minutes."*

- 3. To approve the notice and the agenda**

The AGM adopted the following resolution:

*"The notice and agenda are approved."*

- 4. To adopt the financial statements and the directors' report for fiscal 2014, including the payment of dividend**

The AGM adopted the following resolution:

*"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2014, herunder utbetaling av et utbytte på NOK 1,20 per aksje, godkjennes som foreslått. Revisors beretning tas til etterretning."*

#### **5. Godtgjørelse til styremedlemmer**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*«Styreleder NOK 415 000, aksjonærvalgte styremedlemmer NOK 260 000, ansattes representanter NOK 31 000, varamedlemmer for ansattes representanter NOK 4 000 per møte.*

*I tillegg godtgjøres vervet som leder i revisjonsutvalget med NOK 100 000, og vervet som medlem i revisjonsutvalget med NOK 75 000.»*

#### **6. Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*«Honorar for 2014 fastsettes til NOK 26 000 til valgkomiteens leder og NOK 26 000 til hver av de to øvrige medlemmene.»*

#### **7. Godtgjørelse til revisor**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Godtgjørelse til revisor for 2014 på NOK 1 159 000 godkjennes."*

#### **8. Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte godkjennes."*

#### **9. Styrefullmakt til erverv av egne aksjer**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Styret tildeles fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer på følgende vilkår:*

*"The board's proposal for the financial statements and directors' report for fiscal 2015, including the payment of a dividend of NOK 1,20 per share, is adopted as presented. The auditor's report is noted."*

#### **5. To approve the remuneration of directors**

The AGM adopted the following resolution:

*"Chair NOK 415 000, shareholder-elected directors NOK 260 000, worker directors NOK 31 000, alternates for worker directors NOK 4 000 per meeting.*

*In addition, a fee of NOK 100 000 will be paid to the chair of the audit committee, and NOK 75 000 to members of the audit committee.*

#### **6. To approve the remuneration of the members of the nomination committee**

The AGM adopted the following resolution:

*"Remuneration for 2014 is set at NOK 26 000 for the chair of the nomination committee and NOK 26 000 for each of the two other members."*

#### **7. To approve the auditor's fee**

The AGM adopted the following resolution:

*"The auditor's fee of NOK 1 159 000 for statutory auditing in 2014 is approved."*

#### **8. To approve the board's declaration on pay and other remuneration for leading employees of the company**

The AGM adopted the following resolution:

*"The board's declaration on pay and other remuneration for leading employees is approved."*

#### **9. To mandate the board to acquire own shares**

The AGM adopted the following resolution:

*"The board is mandated to acquire the company's own shares, subject to the following conditions:*

1. Selskapet kan, i en eller flere omganger, erverve aksjer med samlet pålydende verdi inntil NOK 18 753 137.
2. Det beløp som betales per aksje som erverves skal være minimum NOK 10 og maksimum NOK 40.
3. Styret kan benytte fullmakten i forbindelse med eventuell senere nedskrivning av aksjekapitalen med generalforsamlingens samtykke, godtgjørelse til styrets medlemmer, for incentivprogram eller som oppgjør i eventuelle oppkjøp av virksomheter, samt for å erverve aksjer der dette er finansielt gunstig.
4. Styret står fritt med hensyn til hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje.
5. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2016, likevel senest til 30. juni 2016.
6. Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten tidligere vedtatte fullmakter til erverv av Selskapets aksjer."

#### **10. Styrefullmakt til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelse**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Selskapets styre tildeles fullmakt til kapitalforhøyelse, på følgende vilkår:

1. Aksjekapitalen skal, i en eller flere omganger, i alt kunne forhøyes med inntil NOK 18 753 137.
2. Fullmakten kan benyttes ved utstedelse av vederlagsaksjer under incentivordninger, vederlagsaksjer ved erverv av virksomhet innen Selskapets formål og nødvendig styrking av Selskapets egenkapital.
3. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2016, likevel senest til 30. juni 2016.
4. Aksjeeieres fortrinnsrett til tegning av aksjer kan settes til side.

1. The company can acquire shares on one or more occasions with a total nominal value of up to NOK 18 753 137.
2. The amount paid for the shares purchased must be a minimum of NOK 10 and a maximum of NOK 40.
3. The board can use the mandate in connection with a possible later write-down of the share capital with the consent of the general meeting, remuneration of the directors, incentive programmes, settlement for the possible acquisition of businesses, or for the purchase of shares where this is financially beneficial.
4. The board has a free choice of the methods to be used in acquiring or disposing of shares.
5. The mandate will last until the annual general meeting in 2016, and in any event no longer than to 30 June 2016.
6. With effect from the date it is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises, this mandate replaces mandates awarded earlier for acquisition of the company's shares."

#### **10. To mandate the board to increase the share capital**

The AGM adopted the following resolution:

"The board of the company is mandated to increase the share capital, subject to the following conditions:

1. The share capital can be increased on one or more occasions by a total of NOK 18 753 137.
2. The mandate can be used to issue shares as payment related to incentive schemes, as consideration for the acquisition of businesses falling within the company's business purpose, or for necessary strengthening of the company's equity.
3. The mandate will last until the annual general meeting in 2016, and in any event no longer than to 30 June 2016.
4. The pre-emptive right of shareholders to

5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter.
6. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon.
7. Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten alle tidligere fullmakter til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelser."

#### 11. Valg av styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- "Alle nye valg av styremedlemmer skjer for 1 år
- Olav H. Selvaag, Karsten Bomann Jonsen og Anne Sophie Bjørkholt gjenvelges for 1 år»

#### 12. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Ingen medlemmer av valgkomiteen er på valg i 2015.

\* \* \*

Ingen andre saker forelå til behandling.

subscribe to shares can be set aside.

5. The mandate embraces capital increases in exchange for non-monetary considerations or the right to involve the company in special obligations.
6. The mandate does not cover merger decisions.
7. With effect from the date it is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises, this mandate replaces mandates awarded earlier for increasing the share capital."

#### 11. To elect directors

The AGM adopted the following resolution:

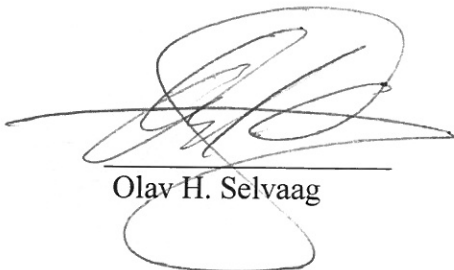
- "All new elections for directors will be for a term of one year
- Olav H. Selvaag, Karsten Bomann Jonsen and Anne Sophie Bjørkholt are re-elected for one year"

#### 12. To elect members of the nomination committee

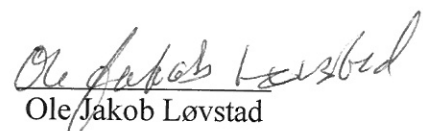
No members of the nomination committee are up for election/re-election in 2015.

\* \* \*

No further business remained to be transacted.



Olav H. Selvaag



Ole Jakob Løvstad

## Totalt representert

ISIN: NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA

Generalforsamlingsdato: 29.04.2015 09.00

Dagens dato: 29.04.2015

### Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 10

|                                             | Antall aksjer     | % kapital      |
|---------------------------------------------|-------------------|----------------|
| Total aksjer                                | 93 765 688        |                |
| - selskapets egne aksjer                    | 10 531            |                |
| Totalt stemmeberettiget aksjer              | 93 755 157        |                |
| Representert ved egne aksjer                | 50 294 160        | 53,64 %        |
| <b>Sum Egne aksjer</b>                      | <b>50 294 160</b> | <b>53,64 %</b> |
| Representert ved fullmakt                   | 2 319 389         | 2,47 %         |
| Representert ved stemmeinstruks             | 4 707 927         | 5,02 %         |
| <b>Sum fullmakter</b>                       | <b>7 027 316</b>  | <b>7,50 %</b>  |
| <b>Totalt representert stemmeberettiget</b> | <b>57 321 476</b> | <b>61,14 %</b> |
| <b>Totalt representert av AK</b>            | <b>57 321 476</b> | <b>61,13 %</b> |

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

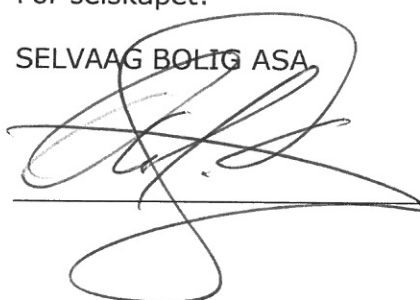


**DNB Bank ASA**

Verdipapirservice

For selskapet:

SELVAAG BOLIG ASA



## Protokoll for generalforsamling SELVAAG BOLIG ASA

ISIN: NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA  
 Generalforsamlingsdato: 29.04.2015 09.00  
 Dagens dato: 29.04.2015

| Aksjeklasse                                                                                                           | For               | Mot              | Avgitte           | Avstår           | Ikke avgitt | Stemmeberettigede representerte aksjer |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------|----------------------------------------|
| <b>Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen</b>                                           |                   |                  |                   |                  |             |                                        |
| Ordinær                                                                                                               | 55 910 036        | 0                | 55 910 036        | 1 411 440        | 0           | 57 321 476                             |
| % avgitte stemmer                                                                                                     | 100,00 %          | 0,00 %           |                   | 0,00 %           |             |                                        |
| % representert AK                                                                                                     | 97,54 %           | 0,00 %           | 97,54 %           | 2,46 %           | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                                                                            | 59,63 %           | 0,00 %           | 59,63 %           | 1,51 %           | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                                                                         | <b>55 910 036</b> | <b>0</b>         | <b>55 910 036</b> | <b>1 411 440</b> | <b>0</b>    | <b>57 321 476</b>                      |
| <b>Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>                                                                   |                   |                  |                   |                  |             |                                        |
| Ordinær                                                                                                               | 57 321 476        | 0                | 57 321 476        | 0                | 0           | 57 321 476                             |
| % avgitte stemmer                                                                                                     | 100,00 %          | 0,00 %           |                   | 0,00 %           |             |                                        |
| % representert AK                                                                                                     | 100,00 %          | 0,00 %           | 100,00 %          | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                                                                            | 61,13 %           | 0,00 %           | 61,13 %           | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                                                                         | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>57 321 476</b>                      |
| <b>Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2014, herunder utbetaling av utbytte</b> |                   |                  |                   |                  |             |                                        |
| Ordinær                                                                                                               | 57 321 476        | 0                | 57 321 476        | 0                | 0           | 57 321 476                             |
| % avgitte stemmer                                                                                                     | 100,00 %          | 0,00 %           |                   | 0,00 %           |             |                                        |
| % representert AK                                                                                                     | 100,00 %          | 0,00 %           | 100,00 %          | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                                                                            | 61,13 %           | 0,00 %           | 61,13 %           | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                                                                         | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>57 321 476</b>                      |
| <b>Sak 5 Godtgjørelse til styremedlemmer</b>                                                                          |                   |                  |                   |                  |             |                                        |
| Ordinær                                                                                                               | 57 321 476        | 0                | 57 321 476        | 0                | 0           | 57 321 476                             |
| % avgitte stemmer                                                                                                     | 100,00 %          | 0,00 %           |                   | 0,00 %           |             |                                        |
| % representert AK                                                                                                     | 100,00 %          | 0,00 %           | 100,00 %          | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                                                                            | 61,13 %           | 0,00 %           | 61,13 %           | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                                                                         | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>57 321 476</b>                      |
| <b>Sak 6 Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen</b>                                                               |                   |                  |                   |                  |             |                                        |
| Ordinær                                                                                                               | 57 321 476        | 0                | 57 321 476        | 0                | 0           | 57 321 476                             |
| % avgitte stemmer                                                                                                     | 100,00 %          | 0,00 %           |                   | 0,00 %           |             |                                        |
| % representert AK                                                                                                     | 100,00 %          | 0,00 %           | 100,00 %          | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                                                                            | 61,13 %           | 0,00 %           | 61,13 %           | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                                                                         | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>57 321 476</b>                      |
| <b>Sak 7 Godtgjørelse til revisor</b>                                                                                 |                   |                  |                   |                  |             |                                        |
| Ordinær                                                                                                               | 57 321 476        | 0                | 57 321 476        | 0                | 0           | 57 321 476                             |
| % avgitte stemmer                                                                                                     | 100,00 %          | 0,00 %           |                   | 0,00 %           |             |                                        |
| % representert AK                                                                                                     | 100,00 %          | 0,00 %           | 100,00 %          | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                                                                            | 61,13 %           | 0,00 %           | 61,13 %           | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                                                                         | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>57 321 476</b>                      |
| <b>Sak 8 Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet</b>                          |                   |                  |                   |                  |             |                                        |
| Ordinær                                                                                                               | 54 047 655        | 3 273 821        | 57 321 476        | 0                | 0           | 57 321 476                             |
| % avgitte stemmer                                                                                                     | 94,29 %           | 5,71 %           |                   | 0,00 %           |             |                                        |
| % representert AK                                                                                                     | 94,29 %           | 5,71 %           | 100,00 %          | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                                                                            | 57,64 %           | 3,49 %           | 61,13 %           | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                                                                         | <b>54 047 655</b> | <b>3 273 821</b> | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>57 321 476</b>                      |

29.04.2015

| Aksjeklasse                                                          | For               | Mot              | Avgitte           | Avstår           | Ikke avgitt | Stemmeberettigede representerte aksjer |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------|----------------------------------------|
| <b>Sak 9 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer</b>                 |                   |                  |                   |                  |             |                                        |
| Ordinær                                                              | 54 047 655        | 3 273 821        | 57 321 476        | 0                | 0           | 57 321 476                             |
| % avgitte stemmer                                                    | 94,29 %           | 5,71 %           |                   | 0,00 %           |             |                                        |
| % representert AK                                                    | 94,29 %           | 5,71 %           | 100,00 %          | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                           | 57,64 %           | 3,49 %           | 61,13 %           | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                        | <b>54 047 655</b> | <b>3 273 821</b> | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>57 321 476</b>                      |
| <b>Sak 10 Styrefullmakt til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelse</b> |                   |                  |                   |                  |             |                                        |
| Ordinær                                                              | 54 047 655        | 3 273 821        | 57 321 476        | 0                | 0           | 57 321 476                             |
| % avgitte stemmer                                                    | 94,29 %           | 5,71 %           |                   | 0,00 %           |             |                                        |
| % representert AK                                                    | 94,29 %           | 5,71 %           | 100,00 %          | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                           | 57,64 %           | 3,49 %           | 61,13 %           | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                        | <b>54 047 655</b> | <b>3 273 821</b> | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>57 321 476</b>                      |
| <b>Sak 11 Valg av styremedlemmer</b>                                 |                   |                  |                   |                  |             |                                        |
| Ordinær                                                              | 57 321 476        | 0                | 57 321 476        | 0                | 0           | 57 321 476                             |
| % avgitte stemmer                                                    | 100,00 %          | 0,00 %           |                   | 0,00 %           |             |                                        |
| % representert AK                                                    | 100,00 %          | 0,00 %           | 100,00 %          | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                           | 61,13 %           | 0,00 %           | 61,13 %           | 0,00 %           | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                        | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>57 321 476</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>57 321 476</b>                      |
| <b>Sak 12 Valg av medlemmer til valgkomiteen</b>                     |                   |                  |                   |                  |             |                                        |
| Ordinær                                                              | 55 887 370        | 0                | 55 887 370        | 1 434 106        | 0           | 57 321 476                             |
| % avgitte stemmer                                                    | 100,00 %          | 0,00 %           |                   | 0,00 %           |             |                                        |
| % representert AK                                                    | 97,50 %           | 0,00 %           | 97,50 %           | 2,50 %           | 0,00 %      |                                        |
| % total AK                                                           | 59,60 %           | 0,00 %           | 59,60 %           | 1,53 %           | 0,00 %      |                                        |
| <b>Totalt</b>                                                        | <b>55 887 370</b> | <b>0</b>         | <b>55 887 370</b> | <b>1 434 106</b> | <b>0</b>    | <b>57 321 476</b>                      |

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA


**DNB Bank ASA**Verdipapirservice  
Aksjeinformasjon

For selskapet:

SELVAAG BOLIG ASA



| Navn        | Totalt antall aksjer | Pålydende | Aksjekapital   | Stemmerett |
|-------------|----------------------|-----------|----------------|------------|
| Ordinær     | 93 765 688           | 2,00      | 187 531 376,00 | Ja         |
| <b>Sum:</b> |                      |           |                |            |

**§ 5-17 Alminnelig flertallskrav**

krever flertall av de avgitte stemmer

**§ 5-18 Vedtektsendring**krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer  
som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen