

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 2016

Den 29. april 2016 kl. 14.00 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.

58 610 698 aksjer var representert på generalforsamlingen, tilsvarende 62,51 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 Andreas Skogstad 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 2015, herunder utbetaling av utbytte**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

**MINUTES OF THE ANNUAL
GENERAL MEETING**

SELVAAG BOLIG ASA

Oslo, Norway, 29 April 2016

The annual general meeting of Selvaag Bolig ASA (the company) was held at 14.00 CET on 29 April 2016 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.

58 610 698 shares were represented at the AGM, corresponding to 62.51 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 Andreas Skogstad 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 2015, including the payment of dividend**

The AGM adopted the following resolution:

"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2015, herunder utbetaling av et utbytte for andre halvår på NOK 0,80 per aksje, godkjennes som foreslått. Revisors beretning tas til etterretning."*

*Utbyttet for 2015 er da totalt NOK 1,50 per aksje

5. Godtgjørelse til styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Honorarer for 2015 er som følger:

Styreleder NOK 450 000, aksjonærvalgte styremedlemmer NOK 260 000, styremedlemmer valgt av ansatte NOK 31 000, varastyremedlemmer valgt av ansatte NOK 4 000 per møte.

Leder i revisjonsutvalget NOK 100 000, medlem i revisjonsutvalget NOK 75 000.

Leder i kompensasjonsutvalget NOK 65 000, medlem i kompensasjonsutvalget NOK 50 000."

6. Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Honorar for 2015 fastsettes til NOK 35 000 til valgkomiteens leder og NOK 30 000 til hver av de to øvrige medlemmene."

7. Godtgjørelse til revisor

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Godtgjørelse til revisor for 2015 på NOK 1 178 834 for lovpålagt revisjon 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."

"The board's proposal for the financial statements and directors' report for fiscal 2015, including the payment of a dividend of NOK 0,80 per share for the second half of 2015, is adopted as presented. The auditor's report is noted."*

*That brings the total dividend for the year to NOK 1.50 per share

5. To approve the remuneration of directors

The AGM adopted the following resolution:

"Remuneration for 2015 is set to:

Chair NOK 450 000, shareholder-elected directors NOK 260 000, employee-elected directors NOK 31 000, alternates for employee-elected directors NOK 4 000 per meeting.

Chair of the audit committee NOK 100 000, members of the audit committee NOK 75 000.

Chair of the remuneration committee NOK 65 000, member of the remuneration committee NOK 50 000."

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

The AGM adopted the following resolution:

"Remuneration for 2015 is set at NOK 35 000 for the chair of the nomination committee and NOK 30 000 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 1 178 834 for statutory auditing in 2015 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. Styrefullmakt til erverv av egne aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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

- 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 nedskriving 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 2017, likevel senest til 30. juni 2017.*
- 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 forøyes 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.*

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. 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 2017, and in any event no longer than to 30 June 2017.*
- 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*

3. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2017, likevel senest til 30. juni 2017.
4. Aksjeeieres fortrinnsrett til tegning av aksjer kan settes til side.
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:

"Olav H. Selvaag, Peter Groth, Karsten Bomann Jonsen, Gisele Marchand og Anne Sofie Bjørkholt gjenvelges for 1 år."

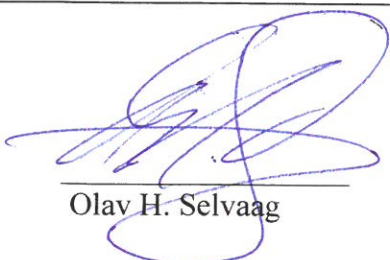
12. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Alle nye valg av medlemmer til valgkomiteen skjer for 1 år. Steinar Mejlænder-Larsen, Leiv Askvig og Helene Langlo Volle gjenvelges for 1 år."

* * *

Ingen andre saker forelå til behandling.



Olav H. Selvaag

strengthening of the company's equity.

3. The mandate will last until the annual general meeting in 2017, and in any event no longer than to 30 June 2017.
4. The pre-emptive right of shareholders to 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:

"Olav H. Selvaag, Peter Groth, Karsten Bomann Jonsen, Gisele Marchand and Anne Sofie Bjørkholt are re-elected for one year."

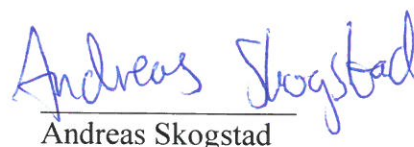
12. To elect members of the nomination committee

The AGM adopted the following resolution:

"All new elections of members for the nomination committee will be for a term of one year. Steinar Mejlænder-Larsen, Leiv Askvig and Helene Langlo Volle are re-elected for one year."

* * *

No further business remained to be transacted.



Andreas Skogstad

Totalt representert

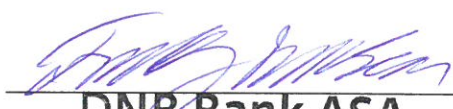
ISIN: NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA
Generalforsamlingsdato: 29.04.2016 14.00
Dagens dato: 29.04.2016

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 9

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	93 765 688	
- selskapets egne aksjer	177 187	
Totalt stemmeberettiget aksjer	93 588 501	
Representert ved egne aksjer	141 111	0,15 %
Sum Egne aksjer	141 111	0,15 %
Representert ved fullmakt	51 809 336	55,36 %
Representert ved stemmeinstruks	6 660 251	7,12 %
Sum fullmakter	58 469 587	62,48 %
Totalt representert stemmeberettiget	58 610 698	62,63 %
Totalt representert av AK	58 610 698	62,51 %

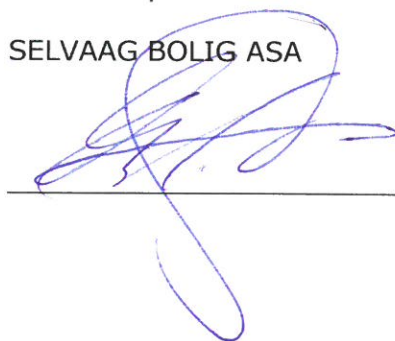
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA


DNB Bank ASA
Verdipapirservice

For selskapet:

SELVAAG BOLIG ASA



Total Represented

ISIN: NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA

General meeting date: 29/04/2016 14.00

Today: 29.04.2016

Number of persons with voting rights represented/attended : 9

	Number of shares	% sc
Total shares	93,765,688	
- own shares of the company	177,187	
Total shares with voting rights	93,588,501	
Represented by own shares	141,111	0.15 %
Sum own shares	141,111	0.15 %
Represented by proxy	51,809,336	55.36 %
Represented by voting instruction	6,660,251	7.12 %
Sum proxy shares	58,469,587	62.48 %
Total represented with voting rights	58,610,698	62.63 %
Total represented by share capital	58,610,698	62.51 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

SELVAAG BOLIG ASA

Protokoll for generalforsamling SELVAAG BOLIG ASA

ISIN:	<u>NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	29.04.2016 14.00
Dagens dato:	29.04.2016

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,51 %	0,00 %	62,51 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,51 %	0,00 %	62,51 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2015, herunder utbetaling av utbytte						
Ordinær	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,51 %	0,00 %	62,51 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
Sak 5 Godtgjørelse til styremedlemmer						
Ordinær	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,51 %	0,00 %	62,51 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
Sak 6 Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen						
Ordinær	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,51 %	0,00 %	62,51 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
Sak 7 Godtgjørelse til revisor						
Ordinær	58 597 604	13 094	58 610 698	0	0	58 610 698
% avgitte stemmer	99,98 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,49 %	0,01 %	62,51 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	58 597 604	13 094	58 610 698	0	0	58 610 698
Sak 8 Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet						
Ordinær	58 599 266	11 432	58 610 698	0	0	58 610 698
% avgitte stemmer	99,98 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,50 %	0,01 %	62,51 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	58 599 266	11 432	58 610 698	0	0	58 610 698
Sak 9 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer						
Ordinær	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,51 %	0,00 %	62,51 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
Sak 10 Styrefullmakt til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelse						
Ordinær	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,51 %	0,00 %	62,51 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
Sak 11 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,51 %	0,00 %	62,51 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
Sak 12 Valg av medlemmer til valgkomiteen						
Ordinær	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,51 %	0,00 %	62,51 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	58 610 698	0	58 610 698	0	0	58 610 698

Kontofører for selskapet:

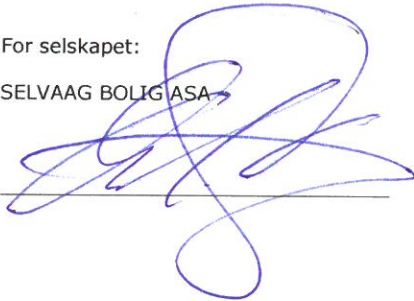
DNB Bank ASA



DNB Bank ASA
Verdipapirservice

For selskapet:

SELVAAG BOLIG ASA


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	93 765 688	2,00	187 531 376,00	Ja
Sum:				

§ 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

Protocol for general meeting SELVAAG BOLIG ASA

ISIN: N00010612450 SELVAAG BOLIG ASA
 General meeting date: 29/04/2016 14.00
 Today: 29.04.2016

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 2 To elect the chair for the meeting and a person to co-sign the minutes						
Ordinær	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	62.51 %	0.00 %	62.51 %	0.00 %	0.00 %	
Total	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
Agenda item 3 To approve the notice and the agenda						
Ordinær	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	62.51 %	0.00 %	62.51 %	0.00 %	0.00 %	
Total	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
Agenda item 4 To adopt the financial statements and the director's report for fiscal 2015, including the payment of dividend						
Ordinær	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	62.51 %	0.00 %	62.51 %	0.00 %	0.00 %	
Total	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
Agenda item 5 To approve the remuneration of directors						
Ordinær	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	62.51 %	0.00 %	62.51 %	0.00 %	0.00 %	
Total	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
Agenda item 6 To approve the remuneration of the members of the nomination committee						
Ordinær	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	62.51 %	0.00 %	62.51 %	0.00 %	0.00 %	
Total	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
Agenda item 7 To approve the auditor's fee						
Ordinær	58,597,604	13,094	58,610,698	0	0	58,610,698
votes cast in %	99.98 %	0.02 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.98 %	0.02 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	62.49 %	0.01 %	62.51 %	0.00 %	0.00 %	
Total	58,597,604	13,094	58,610,698	0	0	58,610,698
Agenda item 8 To approve the board's declaration on pay and other remuneration for leading employees of the company						
Ordinær	58,599,266	11,432	58,610,698	0	0	58,610,698
votes cast in %	99.98 %	0.02 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.98 %	0.02 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	62.50 %	0.01 %	62.51 %	0.00 %	0.00 %	
Total	58,599,266	11,432	58,610,698	0	0	58,610,698
Agenda item 9 To mandate the board to acquire own shares						

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Ordinær	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	62.51 %	0.00 %	62.51 %	0.00 %	0.00 %	
Total	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
Agenda item 10 To mandate the board to increase the share capital						
Ordinær	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	62.51 %	0.00 %	62.51 %	0.00 %	0.00 %	
Total	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
Agenda item 11 To elect directors						
Ordinær	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	62.51 %	0.00 %	62.51 %	0.00 %	0.00 %	
Total	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
Agenda item 12 To elect members of the nomination committee						
Ordinær	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	62.51 %	0.00 %	62.51 %	0.00 %	0.00 %	
Total	58,610,698	0	58,610,698	0	0	58,610,698

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

SELVAAG BOLIG ASA

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	93,765,688	2.00	187,531,376.00	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