

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

SELVAAG BOLIG ASA

Oslo, 2. mai 2018

Den 2. mai 2018 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.

62 446 554 aksjer var representert på generalforsamlingen, tilsvarende 66,60 prosent av totalt antall utestående aksjer.

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Olav H. Selvaag velges som møteleder, og Geir Johan Vik 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 2017, herunder utbetaling av utbytte**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2017, herunder utbetaling av et

**MINUTES OF THE ANNUAL
GENERAL MEETING**

SELVAAG BOLIG ASA

Oslo, Norway, 2 May 2018

The annual general meeting of Selvaag Bolig ASA (the company) was held at 09.00 CET on 2 May 2018 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.

62 446 544 shares were represented at the AGM, corresponding to 66.60 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 Geir Johan Vik 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 2017, including the payment of dividend**

The AGM adopted the following resolution:

"The board's proposal for the financial statements and directors' report for fiscal 2017, including the

G.J.V.

utbytte for andre halvår på NOK 1,80* per aksje, godkjennes som foreslått. Revisors beretning tas til etterretning."

*Utbyttet for 2017 er da totalt NOK 3,0 per aksje

5. Godtgjørelse til styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Honorarer for 2017 er som følger:

Styreleder NOK 480 000, aksjonærvalgte styremedlemmer NOK 275 000, styremedlemmer valgt av ansatte NOK 35 000, 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 2017 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 2017 på NOK 1 212 245 for lovpålagt revisjon godkjennes."

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Generalforsamlingen gir sin tilslutning til de veiledende retningslinjene, angående ikke-aksjebasert godtgjørelse, i styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."

"Generalforsamlingen godkjenner de bindende retningslinjene, angående aksjebasert godtgjørelse, i styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."

payment of a dividend of NOK 1,80* per share for the second half of 2017, is adopted as presented. The auditor's report is noted."

*That brings the total dividend for the year to NOK 3.0 per share

5. To approve the remuneration of directors

The AGM adopted the following resolution:

"Remuneration for 2017 is set to:

Chair NOK 480 000, shareholder-elected directors NOK 275 000, employee-elected directors NOK 35 000, 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 2017 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 1 212 245 for statutory auditing in 2017 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 general meeting expresses its support for the indicative guidelines regarding non-share-related remuneration set out in the board of directors' declaration on pay and other remuneration for senior executives".

"The general meeting approves the binding guidelines regarding share-related remuneration set out in the board of director's declaration on

9. Styrefullmakt til å vedta utdeling av utbytte

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styret tildeles fullmakt til å foreta utdeling av utbytte på følgende vilkår:

- 1. Styret kan beslutte og foreta utdeling av utbytte på grunnlag av Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2017, i en eller flere omganger, innenfor selskapets gjeldende retningslinjer for utbytte.*
- 2. Styret står fritt med hensyn til antall utdelinger og hvilke tidspunkt utdeling av utbytter(r) kan skje, herunder fastsetter styret fra hvilken dato Selskapets aksjer handles eksklusiv retten til å motta utbytte.*
- 3. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2019, likevel senest til 30. juni 2019."*

10. 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 80.*
- 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 2019, likevel senest til 30. juni 2019.*
- 6. Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten tidligere vedtatte fullmakter til erverv av Selskapets aksjer."*

pay and other remuneration for senior executives".

9. To mandate the board to resolve the payment of dividend

The AGM adopted the following resolution:

"The board is mandated to pay dividend subject to the following conditions:

- 1. The board can resolve and make payment of dividend on the basis of the company's annual financial statements for fiscal 2017, on one or more occasions, in line with the company's applicable guidelines on dividend.*
- 2. The board is free to determine the number of payments and the timing of dividend payment(s), including determining the date when the company's shares will be traded exclusive of the right to receive dividend.*
- 3. The mandate will last until the annual general meeting in 2019, and in any event no longer than to 30 June 2019."*

10. 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 80.*
- 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 2019, and in any event no longer than to 30 June 2019.*
- 6. With effect from the date it is registered with the Norwegian Register of Business*

G.J.V.

11. 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.*
- 3. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2019, likevel senest til 30. juni 2019.*
- 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."*

12. Valg av styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styret for perioden 2. mai 2018 til ordinær generalforsamling i 2019 består av Olav H. Selvaag, Peter Groth, Gisele Marchand, Anne Sofie Bjørkholt og Tore Myrvold"

13. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Steinar Mejlænder-Larsen, Leiv Askvig og Helene Langlo Volle gjenvelges for 1 år."

* * *

Enterprises, this mandate replaces mandates awarded earlier for acquisition of the company's shares."

11. 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 2019, and in any event no longer than to 30 June 2019.*
- 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."*

12. To elect directors

The AGM adopted the following resolution:

"The shareholder-elected directors for the term from 2 May 2018 to the AGM in 2019 are: Olav H Selvaag, Peter Groth, Gisele Marchand, Anne Sofie Bjørkholt and Tore Myrvold."

13. To elect members of the nomination committee

The AGM adopted the following resolution:

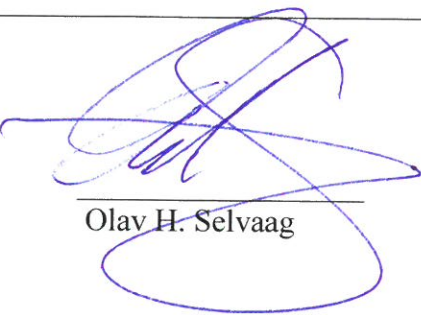
G.J.V.

Ingen andre saker forelå til behandling.

*“Steinar Mejlænder-Larsen, Leiv Askvig and
Helene Langlo Volle are re-elected for one year.”*

* * *

No further business remained to be transacted.



Olav H. Selvaag



Geir Johan Vik

Totalt representert

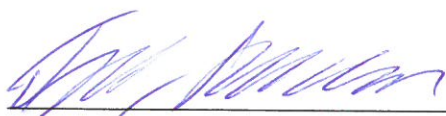
ISIN:	<u>NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	02.05.2018 09.00
Dagens dato:	02.05.2018

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 9

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	93 765 688	
- selskapets egne aksjer	1 307 577	
Totalt stemmeberettiget aksjer	92 458 111	
Representert ved egne aksjer	51 348 768	55,54 %
Representert ved forhåndsstemme	944	0,00 %
Sum Egne aksjer	51 349 712	55,54 %
Representert ved fullmakt	447 584	0,48 %
Representert ved stemmeinstruks	10 649 258	11,52 %
Sum fullmakter	11 096 842	12,00 %
Totalt representert stemmeberettiget	62 446 554	67,54 %
Totalt representert av AK	62 446 554	66,60 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

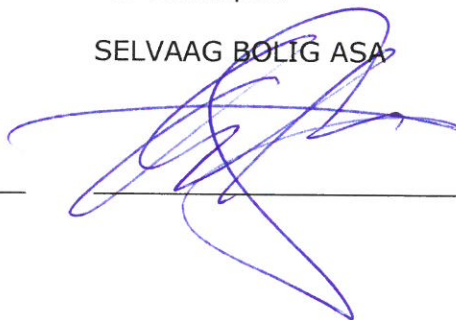


DNB Bank ASA

Verdipapirservice

For selskapet:

SELVAAG BOLIG ASA



Protokoll for generalforsamling SELVAAG BOLIG ASA

ISIN:	<u>NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	02.05.2018 09.00
Dagens dato:	02.05.2018

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	62 446 554	0	62 446 554	0	0	62 446 554
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,60 %	0,00 %	66,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	62 446 554	0	62 446 554	0	0	62 446 554
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	62 446 554	0	62 446 554	0	0	62 446 554
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,60 %	0,00 %	66,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	62 446 554	0	62 446 554	0	0	62 446 554
Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2016, herunder utbetaling av utbytte						
Ordinær	62 446 554	0	62 446 554	0	0	62 446 554
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,60 %	0,00 %	66,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	62 446 554	0	62 446 554	0	0	62 446 554
Sak 5 Godtgjørelse til styremedlemmer						
Ordinær	62 446 551	3	62 446 554	0	0	62 446 554
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,60 %	0,00 %	66,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	62 446 551	3	62 446 554	0	0	62 446 554
Sak 6 Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen						
Ordinær	62 446 551	3	62 446 554	0	0	62 446 554
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,60 %	0,00 %	66,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	62 446 551	3	62 446 554	0	0	62 446 554
Sak 7 Godtgjørelse til revisor						
Ordinær	62 446 551	3	62 446 554	0	0	62 446 554
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,60 %	0,00 %	66,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	62 446 551	3	62 446 554	0	0	62 446 554
Sak 8 Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet						
Ordinær	60 521 693	1 924 861	62 446 554	0	0	62 446 554
% avgitte stemmer	96,92 %	3,08 %		0,00 %		
% representert AK	96,92 %	3,08 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,55 %	2,05 %	66,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	60 521 693	1 924 861	62 446 554	0	0	62 446 554
Sak 9 Styrefullmakt til å vedta utdeling av utbytte						
Ordinær	62 446 554	0	62 446 554	0	0	62 446 554

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	66,60 %	0,00 %	66,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	62 446 554	0	62 446 554	0	0	62 446 554
Sak 10 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer						
Ordinær	62 441 039	3	62 441 042	5 512	0	62 446 554
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,00 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	66,59 %	0,00 %	66,59 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	62 441 039	3	62 441 042	5 512	0	62 446 554
Sak 11 Styrefullmakt til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelse						
Ordinær	62 256 931	189 623	62 446 554	0	0	62 446 554
% avgitte stemmer	99,70 %	0,30 %		0,00 %		
% representert AK	99,70 %	0,30 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,40 %	0,20 %	66,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	62 256 931	189 623	62 446 554	0	0	62 446 554
Sak 12 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	62 417 640	28 904	62 446 544	10	0	62 446 554
% avgitte stemmer	99,95 %	0,05 %		0,00 %		
% representert AK	99,95 %	0,05 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,57 %	0,03 %	66,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	62 417 640	28 904	62 446 544	10	0	62 446 554
Sak 13 Valg av medlemmer til valgkomiteen						
Ordinær	62 446 544	0	62 446 544	10	0	62 446 554
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,60 %	0,00 %	66,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	62 446 544	0	62 446 544	10	0	62 446 554

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
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

Total Represented

ISIN:	<u>NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA</u>
General meeting date:	02/05/2018 09.00
Today:	02.05.2018

Number of persons with voting rights represented/attended : 9

	Number of shares	% sc
Total shares	93,765,688	
- own shares of the company	1,307,577	
Total shares with voting rights	92,458,111	
Represented by own shares	51,348,768	55.54 %
Represented by advance vote	944	0.00 %
Sum own shares	51,349,712	55.54 %
Represented by proxy	447,584	0.48 %
Represented by voting instruction	10,649,258	11.52 %
Sum proxy shares	11,096,842	12.00 %
Total represented with voting rights	62,446,554	67.54 %
Total represented by share capital	62,446,554	66.60 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

SELVAAG BOLIG ASA

Protocol for general meeting SELVAAG BOLIG ASA

ISIN:	<u>N00010612450 SELVAAG BOLIG ASA</u>
General meeting date:	02/05/2018 09.00
Today:	02.05.2018

[illegible]

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Ordinær	62,446,554	0	62,446,554	0	0	62,446,554
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 %	66.60 %	0.00 %	66.60 %	0.00 %	0.00 %	
Total	62,446,554	0	62,446,554	0	0	62,446,554
Agenda item 10 To mandate the board to acquire own shares						
Ordinær	62,441,039	3	62,441,042	5,512	0	62,446,554
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.99 %	0.00 %	99.99 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	66.59 %	0.00 %	66.59 %	0.01 %	0.00 %	
Total	62,441,039	3	62,441,042	5,512	0	62,446,554
Agenda item 11 To mandate the board to increase the share capital						
Ordinær	62,256,931	189,623	62,446,554	0	0	62,446,554
votes cast in %	99.70 %	0.30 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.70 %	0.30 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.40 %	0.20 %	66.60 %	0.00 %	0.00 %	
Total	62,256,931	189,623	62,446,554	0	0	62,446,554
Agenda item 12 To elect directors						
Ordinær	62,417,640	28,904	62,446,544	10	0	62,446,554
votes cast in %	99.95 %	0.05 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.95 %	0.05 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.57 %	0.03 %	66.60 %	0.00 %	0.00 %	
Total	62,417,640	28,904	62,446,544	10	0	62,446,554
Agenda item 13 To elect members of the nomination committee						
Ordinær	62,446,544	0	62,446,544	10	0	62,446,554
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 %	66.60 %	0.00 %	66.60 %	0.00 %	0.00 %	
Total	62,446,544	0	62,446,544	10	0	62,446,554

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