

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

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

SELVAAG BOLIG ASA

Oslo, 9. desember 2019

Den 9. desember 2019 kl. 10.00 ble det avholdt ekstraordinær 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 Selvaag åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere.

65 563 672 aksjer var representert på generalforsamlingen, tilsvarende 69,92 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 Christian Aarvold Hofland velges til å medundertegne protokollen."

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

**MINUTES FROM EXTRAORDINARY GENERAL
MEETING**

SELVAAG BOLIG ASA

Oslo, Norway, 9 December 2019

The extraordinary general meeting of Selvaag Bolig ASA (the company) was held at 10.00 CET on 9 December 2019 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.

65 563 672 shares were represented at the EGM, corresponding to 69.92 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 EGM adopted the following resolution:

"Olav H. Selvaag is elected to chair the meeting and Christian Aarvold Hofland is elected to co-sign the minutes."

3. To approve the notice and the agenda

The EGM adopted the following resolution:

"The notice and agenda are approved."

4. Godkjenning av utskillelse av tomter i separat selskapsstruktur

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner etablering av en ny forretningsmodell der eierskap og utvikling av tomter skilles ut i en separat selskapsstruktur, på de hovedvilkår som presentert for generalforsamlingen i innkalling datert 18 November 2019."

5. Utbetaling av utbytte

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Generalforsamlingen gir herved styret fullmakt til å vedta utbytteutbetalinger basert på selskapets årsregnskap for 2018, jf. allmennaksjeloven § 8-2 annet ledd."

Styret skal før beslutning om godkjenning av utbetaling av utbytte vurdere om selskapet, etter utbytteutbetalingen, vil ha forsvarlig egenkapital og likviditet.

Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling, men ikke lenger enn til 30. juni 2020."

* * *

Ingen andre saker forelå til behandling.

4. To approve a carve-out of the Company's plots in a separate company structure

The EGM adopted the following resolution:

"The general meeting approves the establishment of a new business model whereby the ownership and development of plots are carved-out in a new corporate structure, substantially on the terms presented in the notice dated 18 November 2019."

5. Payment of dividend

The EGM adopted the following resolution:

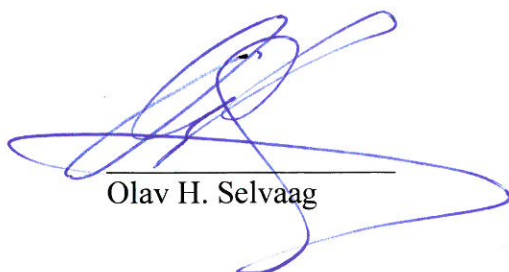
"The general meeting of Selvaag Bolig ASA hereby authorises the board of directors to resolve the payments of dividend based on the company's approved annual accounts for 2018, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 8-2, second paragraph."

The board of directors shall before each decision to approve the payment of dividends consider if the company, after the payment of dividends, will have sufficient equity and liquidity.

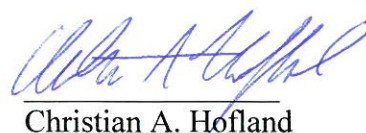
The authorisation shall be valid until the next annual general meeting, but not beyond 30 June 2020."

* * *

No further business remained to be transacted.



Olav H. Selvaag



Christian A. Hofland

Totalt representert

ISIN: NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA

Generalforsamlingsdato: 09.12.2019 10.00

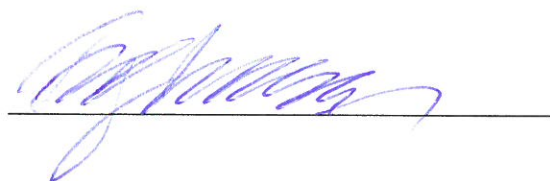
Dagens dato: 09.12.2019

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 13

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	93 765 688	
- selskapets egne aksjer	837 068	
Totalt stemmeberettiget aksjer	92 928 620	
Representert ved egne aksjer	50 742 460	54,60 %
Representert ved forhåndsstemme	864 057	0,93 %
Sum Egne aksjer	51 606 517	55,53 %
Representert ved fullmakt	713 930	0,77 %
Representert ved stemmeinstruks	13 243 225	14,25 %
Sum fullmakter	13 957 155	15,02 %
Totalt representert stemmeberettiget	65 563 672	70,55 %
Totalt representert av AK	65 563 672	69,92 %

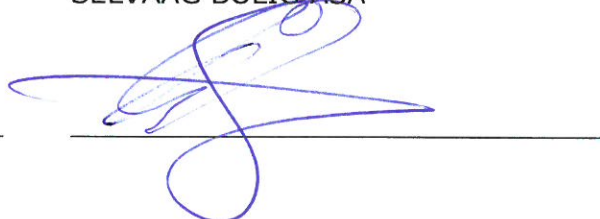
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

SELVAAG BOLIG ASA



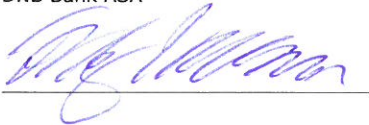
Protokoll for generalforsamling SELVAAG BOLIG ASA

ISIN: NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA
 Generalforsamlingsdato: 09.12.2019 10.00
 Dagens dato: 09.12.2019

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	65 559 462	0	65 559 462	4 210	0	65 563 672
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,00 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	69,92 %	0,00 %	69,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	65 559 462	0	65 559 462	4 210	0	65 563 672
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	65 563 292	0	65 563 292	380	0	65 563 672
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	69,92 %	0,00 %	69,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	65 563 292	0	65 563 292	380	0	65 563 672
Sak 4 Godkjenning av utskillelse av tomter i separat selskapsstruktur						
Ordinær	65 563 192	480	65 563 672	0	0	65 563 672
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	69,92 %	0,00 %	69,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	65 563 192	480	65 563 672	0	0	65 563 672
Sak 5 Utbetaling av utbytte						
Ordinær	65 563 192	480	65 563 672	0	0	65 563 672
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	69,92 %	0,00 %	69,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	65 563 192	480	65 563 672	0	0	65 563 672

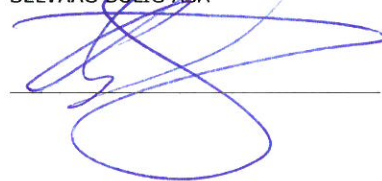
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



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

Total Represented

ISIN: NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA

General meeting date: 09/12/2019 10.00

Today: 09.12.2019

Number of persons with voting rights represented/attended : 13

	Number of shares	% sc
Total shares	93,765,688	
- own shares of the company	837,068	
Total shares with voting rights	92,928,620	
Represented by own shares	50,742,460	54.60 %
Represented by advance vote	864,057	0.93 %
Sum own shares	51,606,517	55.53 %
Represented by proxy	713,930	0.77 %
Represented by voting instruction	13,243,225	14.25 %
Sum proxy shares	13,957,155	15.02 %
Total represented with voting rights	65,563,672	70.55 %
Total represented by share capital	65,563,672	69.92 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

SELVAAG BOLIG ASA



Protocol for general meeting SELVAAG BOLIG ASA

ISIN: NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA
 General meeting date: 09/12/2019 10.00
 Today: 09.12.2019

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	65,559,462	0	65,559,462	4,210	0	65,563,672
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 %	69.92 %	0.00 %	69.92 %	0.00 %	0.00 %	
Total	65,559,462	0	65,559,462	4,210	0	65,563,672
Agenda item 3 To approve the notice and the agenda						
Ordinær	65,563,292	0	65,563,292	380	0	65,563,672
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 %	69.92 %	0.00 %	69.92 %	0.00 %	0.00 %	
Total	65,563,292	0	65,563,292	380	0	65,563,672
Agenda item 4 To approve a carve-out of the Company's properties in a separate company structure						
Ordinær	65,563,192	480	65,563,672	0	0	65,563,672
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 %	69.92 %	0.00 %	69.92 %	0.00 %	0.00 %	
Total	65,563,192	480	65,563,672	0	0	65,563,672
Agenda item 5 Payment of dividend						
Ordinær	65,563,192	480	65,563,672	0	0	65,563,672
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 %	69.92 %	0.00 %	69.92 %	0.00 %	0.00 %	
Total	65,563,192	480	65,563,672	0	0	65,563,672

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