

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

SELVAAG BOLIG ASA

Oslo, 30. april 2019

Den 30. april 2019 kl. 10.00 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 Gisele Marchand, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere**

Styrets leder Gisele Marchand åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere.

64 253 642 aksjer var representert på generalforsamlingen, tilsvarende 68,53 prosent av totalt antall utestående aksjer.

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Gisele Marchand velges som møteleder, og Troy Nøstdal 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 2018, herunder utbetaling av utbytte**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2018, herunder utbetaling av et utbytte for andre halvår på NOK 2,50 per aksje, godkjennes som foreslått. Revisors beretning tas til etterretning."*

*Utbyttet for 2018 er da totalt NOK 4,50 per aksje

**MINUTES OF THE ANNUAL
GENERAL MEETING**

SELVAAG BOLIG ASA

Oslo, Norway, 30 April 2019

The annual general meeting of Selvaag Bolig ASA (the company) was held at 10.00 CET on 30 April 2019 at Silurveien 2, NO-0311 Oslo, Norway

The following items were on the agenda:

- 1. To open the meeting by Gisele Marchand, chair of the board, including taking the register of shareholders present**

Chair Gisele Marchand opened the meeting and took the register of shareholders present.

64 253 642 shares were represented at the AGM, corresponding to 68,53 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:

"Gisele Marchand is elected to chair the meeting and Troy Nøstdal 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 2018, including the payment of dividend**

The AGM adopted the following resolution:

"The board's proposal for the financial statements and directors' report for fiscal 2018, including the payment of a dividend of NOK 2,50 per share for the second half of 2017, is adopted as presented. The auditor's report is noted."*

5. Godtgjørelse til styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Honorarer for 2018 er som følger:

Styreleder NOK 480 000. I tillegg kommer NOK 100 000 der nettoprovenyet etter skatt forutsettes benyttet til kjøp av aksjer. Aksjonærvalgte styremedlemmer NOK 275 000. I tillegg kommer NOK 50 000 der nettoprovenyet etter skatt forutsettes benyttet til kjøp av aksjer. Ansattes representanter NOK 36 000. Varamedlemmer for ansattes representanter kompenseres NOK 4 000 per møte.

Vervet som leder i revisjonsutvalget NOK 100 000, og vervet som medlem NOK 75 000.

Vervet som leder i kompensasjonsutvalget NOK 65 000, og vervet som medlem NOK 50 000."

6. Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Honorarer for 2018 er som følger:

Valgkomiteens leder NOK 36 000. Øvrige medlemmer NOK 31 000."

7. Godtgjørelse til revisor

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Godtgjørelse til revisor for 2018 på NOK 1 074 775 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."

5. To approve the remuneration of directors

The AGM adopted the following resolution:

"Fees for 2018 are as follows:

Board chair NOK 480 000. In addition, NOK 100 000 where the net proceeds after tax are intended to be used for the purchase of shares. Shareholder-elected directors NOK 275 000. In addition, NOK 50 000 where the net proceeds after tax are intended to be used for the purchase of shares. Employee-elected directors NOK 36 000. Alternates for employee-elected directors NOK 4 000 per meeting.

Post as audit committee chair NOK 100 000, post as member of the audit committee NOK 75 000.

Post as remuneration committee chair NOK 65 000, post as member of the audit committee NOK 50 000."

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

The AGM adopted the following resolution:

"Remuneration for 2018 is as follows:

*Chair of the nomination committee, NOK 36 000
Other members, NOK 31 000."*

7. To approve the auditor's fee

The AGM adopted the following resolution:

"The auditor's fee of NOK 1 074 775 for statutory auditing in 2018 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 pay and other remuneration for senior executives".

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 2018, 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 2020, likevel senest til 30. juni 2020."*

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 2020, likevel senest til 30. juni 2020.*
- 6. Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten tidligere vedtatte fullmakter til erverv av Selskapets aksjer."*

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 2018, 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 2020, and in any event no longer than to 30 June 2020."*

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 2020, and in any event no longer than to 30 June 2020.*
- 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."*

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 2020, likevel senest til 30. juni 2020.*
- 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:

"Tore Myrvold, Peter Groth, Gisele Marchand, Anne Sofie Bjørkholt og Olav H. Selvaag gjenvelges for 1 år. Olav H. Selvaag velges som styrets leder."

13. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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

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 2020, and in any event no longer than to 30 June 2020.*
- 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:

"Tore Myrvold, Peter Groth, Gisele Marchand, Anne Sofie Bjørkholt and Olav H Selvaag are re-elected for one year. Olav H Selvaag is elected chair of the board."

13. To elect members of the nomination committee

The AGM adopted the following resolution:

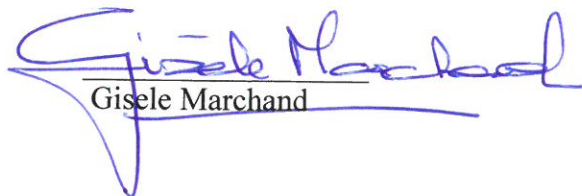
"Steinar Mejlænder-Larsen, Leiv Askvig and Helene Langlo Volle are re-elected for one year."

* * *

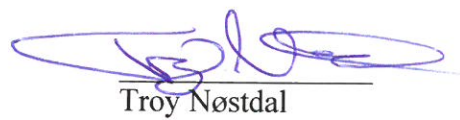
Ingen andre saker forelå til behandling.

* * *

No further business remained to be transacted.



Gisele Marchand



Troy Nøstdal

Totalt representert

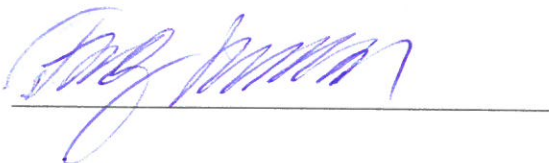
ISIN:	<u>NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	30.04.2019 10.00
Dagens dato:	30.04.2019

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 8

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	93 765 688	
- selskapets egne aksjer	837 068	
Totalt stemmeberettiget aksjer	92 928 620	
Representert ved egne aksjer	50 205 197	54,03 %
Representert ved forhåndsstemme	906 384	0,98 %
Sum Egne aksjer	51 111 581	55,00 %
Representert ved fullmakt	809 060	0,87 %
Representert ved stemmeinstruks	12 333 001	13,27 %
Sum fullmakter	13 142 061	14,14 %
Totalt representert stemmeberettiget	64 253 642	69,14 %
Totalt representert av AK	64 253 642	68,53 %

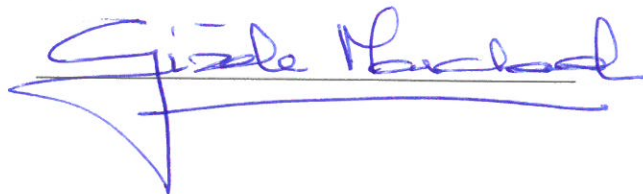
Autoriserer for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

SELVAAG BOLIG ASA



Protokoll for generalforsamling SELVAAG BOLIG ASA

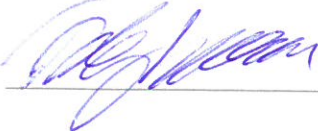
ISIN:	<u>NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	30.04.2019 10.00
Dagens dato:	30.04.2019

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	64 253 642	0	64 253 642	0	0	64 253 642
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	68,53 %	0,00 %	68,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	64 253 642	0	64 253 642	0	0	64 253 642
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	64 253 642	0	64 253 642	0	0	64 253 642
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	68,53 %	0,00 %	68,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	64 253 642	0	64 253 642	0	0	64 253 642
Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2018, herunder utbetaling av utbytte						
Ordinær	64 062 145	191 497	64 253 642	0	0	64 253 642
% avgitte stemmer	99,70 %	0,30 %		0,00 %		
% representert AK	99,70 %	0,30 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	68,32 %	0,20 %	68,53 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	64 062 145	191 497	64 253 642	0	0	64 253 642
Sak 5 Godtgjørelse til styremedlemmer						
Ordinær	64 227 998	3 000	64 230 998	22 644	0	64 253 642
% avgitte stemmer	100,00 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	99,96 %	0,01 %	99,97 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	68,50 %	0,00 %	68,50 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	64 227 998	3 000	64 230 998	22 644	0	64 253 642
Sak 6 Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen						
Ordinær	64 230 998	0	64 230 998	22 644	0	64 253 642
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,97 %	0,00 %	99,97 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	68,50 %	0,00 %	68,50 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	64 230 998	0	64 230 998	22 644	0	64 253 642
Sak 7 Godtgjørelse til revisor						
Ordinær	64 039 251	191 497	64 230 748	22 894	0	64 253 642
% avgitte stemmer	99,70 %	0,30 %		0,00 %		
% representert AK	99,67 %	0,30 %	99,96 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	68,30 %	0,20 %	68,50 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	64 039 251	191 497	64 230 748	22 894	0	64 253 642
Sak 8 Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet						
Ordinær	60 313 236	3 917 392	64 230 628	23 014	0	64 253 642
% avgitte stemmer	93,90 %	6,10 %		0,00 %		
% representert AK	93,87 %	6,10 %	99,96 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	64,32 %	4,18 %	68,50 %	0,03 %	0,00 %	
Totalt	60 313 236	3 917 392	64 230 628	23 014	0	64 253 642
Sak 9 Styrefullmakt til å vedta utdeling av utbytte						
Ordinær	64 230 998	0	64 230 998	22 644	0	64 253 642

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,97 %	0,00 %	99,97 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	68,50 %	0,00 %	68,50 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	64 230 998	0	64 230 998	22 644	0	64 253 642
Sak 10 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer						
Ordinær	64 168 448	18 514	64 186 962	66 680	0	64 253 642
% avgitte stemmer	99,97 %	0,03 %		0,00 %		
% representert AK	99,87 %	0,03 %	99,90 %	0,10 %	0,00 %	
% total AK	68,44 %	0,02 %	68,46 %	0,07 %	0,00 %	
Totalt	64 168 448	18 514	64 186 962	66 680	0	64 253 642
Sak 11 Styrefullmakt til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelse						
Ordinær	64 211 754	19 244	64 230 998	22 644	0	64 253 642
% avgitte stemmer	99,97 %	0,03 %		0,00 %		
% representert AK	99,94 %	0,03 %	99,97 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	68,48 %	0,02 %	68,50 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	64 211 754	19 244	64 230 998	22 644	0	64 253 642
Sak 12 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	63 809 462	421 536	64 230 998	22 644	0	64 253 642
% avgitte stemmer	99,34 %	0,66 %		0,00 %		
% representert AK	99,31 %	0,66 %	99,97 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	68,05 %	0,45 %	68,50 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	63 809 462	421 536	64 230 998	22 644	0	64 253 642
Sak 13 Valg av medlemmer til valgkomiteen						
Ordinær	64 230 998	0	64 230 998	22 644	0	64 253 642
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,97 %	0,00 %	99,97 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	68,50 %	0,00 %	68,50 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	64 230 998	0	64 230 998	22 644	0	64 253 642

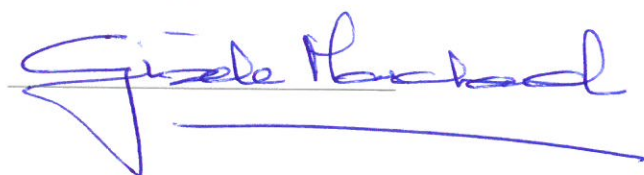
Kontorører for seiskapet:

DNB Bank ASA



For seiskapet:

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 flertallssak
 krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring
 krever beslutning 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:	30/04/2019 10.00
Today:	30.04.2019

Number of persons with voting rights represented/attended : 8

	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	50,205,197	54.03 %
Represented by advance vote	906,384	0.98 %
Sum own shares	51,111,581	55.00 %
Represented by proxy	809,060	0.87 %
Represented by voting instruction	12,333,001	13.27 %
Sum proxy shares	13,142,061	14.14 %
Total represented with voting rights	64,253,642	69.14 %
Total represented by share capital	64,253,642	68.53 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

SELVAAG BOLIG ASA

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Ordinær	64,230,998	0	64,230,998	22,644	0	64,253,642
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.97 %	0.00 %	99.97 %	0.04 %	0.00 %	
total sc in %	68.50 %	0.00 %	68.50 %	0.02 %	0.00 %	
Total	64,230,998	0	64,230,998	22,644	0	64,253,642
Agenda item 10 To mandate the board to acquire own shares						
Ordinær	64,168,448	18,514	64,186,962	66,680	0	64,253,642
votes cast in %	99.97 %	0.03 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.87 %	0.03 %	99.90 %	0.10 %	0.00 %	
total sc in %	68.44 %	0.02 %	68.46 %	0.07 %	0.00 %	
Total	64,168,448	18,514	64,186,962	66,680	0	64,253,642
Agenda item 11 To mandate the board to increase the share capital						
Ordinær	64,211,754	19,244	64,230,998	22,644	0	64,253,642
votes cast in %	99.97 %	0.03 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.94 %	0.03 %	99.97 %	0.04 %	0.00 %	
total sc in %	68.48 %	0.02 %	68.50 %	0.02 %	0.00 %	
Total	64,211,754	19,244	64,230,998	22,644	0	64,253,642
Agenda item 12 To elect directors						
Ordinær	63,809,462	421,536	64,230,998	22,644	0	64,253,642
votes cast in %	99.34 %	0.66 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.31 %	0.66 %	99.97 %	0.04 %	0.00 %	
total sc in %	68.05 %	0.45 %	68.50 %	0.02 %	0.00 %	
Total	63,809,462	421,536	64,230,998	22,644	0	64,253,642
Agenda item 13 To elect members of the nomination committee						
Ordinær	64,230,998	0	64,230,998	22,644	0	64,253,642
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.97 %	0.00 %	99.97 %	0.04 %	0.00 %	
total sc in %	68.50 %	0.00 %	68.50 %	0.02 %	0.00 %	
Total	64,230,998	0	64,230,998	22,644	0	64,253,642

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