

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

SELVAAG BOLIG ASA

Oslo, 21. april 2017

Den 21. april 2017 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 Olav H. Selvaag, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere**

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

60 772 123 aksjer var representert på generalforsamlingen, tilsvarende 64,81 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 Olav Gunnes 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 2016, herunder utbetaling av utbytte**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2016, herunder utbetaling av et utbytte for andre halvår på NOK 0,95 per aksje,*

**MINUTES OF THE ANNUAL
GENERAL MEETING**

SELVAAG BOLIG ASA

Oslo, Norway, 21 April 2017

The annual general meeting of Selvaag Bolig ASA (the company) was held at 10.00 CET on 21 April 2017 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.

60 772 123 shares were represented at the AGM, corresponding to 64.81 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 Olav Gunnes 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 2016, including the payment of dividend**

The AGM adopted the following resolution:

"The board's proposal for the financial statements and directors' report for fiscal 2016, including the

godkjennes som foreslått. Revisors beretning tas til etterretning."

*Utbyttet for 2016 er da totalt NOK 1,60 per aksje

5. Godtgjørelse til styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Honorarer for 2016 er som følger:

Styreleder NOK 460 000, aksjonærvalgte styremedlemmer NOK 265 000, styremedlemmer valgt av ansatte NOK 32 000, 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 2016 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 2016 på NOK 1 075 978 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."

9. Styrefullmakt til å vedta utdeling av utbytte

payment of a dividend of NOK 0,95 per share for the second half of 2016, is adopted as presented. The auditor's report is noted."*

*That brings the total dividend for the year to NOK 1.60 per share

5. To approve the remuneration of directors

The AGM adopted the following resolution:

"Remuneration for 2016 is set to:

Chair NOK 460 000, shareholder-elected directors NOK 265 000, employee-elected directors NOK 32 000, 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 2016 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 1 075 978 for statutory auditing in 2016 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

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 2016, 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 2018, likevel senest til 30. juni 2018."*

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 2018, likevel senest til 30. juni 2018..*
- 6. Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten tidligere vedtatte fullmakter til erverv av Selskapets aksjer."*

11. Styrefullmakt til å gjennomføre

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 2016, 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 2018, and in any event no longer than to 30 June 2018."*

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 2018, and in any event no longer than to 30 June 2018.*
- 6. With effect from the date it is registered with the Norwegian Register of Business*

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 2018, likevel senest til 30. juni 2018.*
- 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. Endring av selskapets vedtekter

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Endringene i selskapets vedtekter godkjennes."

13. Valg av styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styret for perioden 21. april 2017 til ordinær generalforsamling i 2018 består av Olav H. Selvaag, Peter Groth, Karsten Bomann Jonsen, Gisele Marchand og Anne Sofie Bjørkholt."

14. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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 2018, and in any event no longer than to 30 June 2018.*
- 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 amend the company's articles of association

The AGM adopted the following resolution:

"The proposed amendments to the company's articles of association are approved."

13. To elect directors

The AGM adopted the following resolution:

"The shareholder-elected directors for the term

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

* * *

Ingen andre saker forelå til behandling.

from 21 April 2017 to the AGM in 2018 are: Olav H Selvaag, Peter Groth, Karsten Bomann Jonsen, Gisele Marchand and Anne Sofie Bjørkholt."

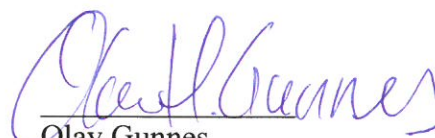
14. To elect members of the nomination committee

The AGM adopted the following resolution:

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

* * *

No further business remained to be transacted.


Olav H. Selvaag
Olav Gunnes

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	21.04.2017 10.00
Dagens dato:	21.04.2017

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 7

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	93 765 688	
- selskapets egne aksjer	1 257 989	
Totalt stemmeberettiget aksjer	92 507 699	
Representert ved egne aksjer	3 396 401	3,67 %
Sum Egne aksjer	3 396 401	3,67 %
Representert ved fullmakt	52 548 287	56,80 %
Representert ved stemmeinstruks	4 827 435	5,22 %
Sum fullmakter	57 375 722	62,02 %
Totalt representert stemmeberettiget	60 772 123	65,69 %
Totalt representert av AK	60 772 123	64,81 %

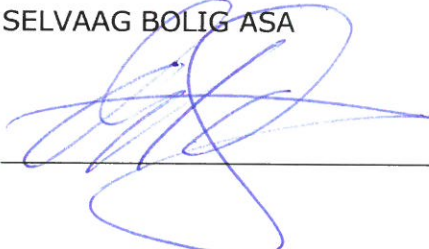
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA


DNB Bank ASA
Verdipapirservice

For selskapet:

SELVAAG BOLIG ASA



Protokoll for generalforsamling SELVAAG BOLIG ASA

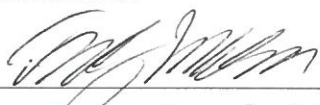
ISIN:	NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA
Generalforsamlingsdato:	21.04.2017 10.00
Dagens dato:	21.04.2017

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	60 772 123	0	60 772 123	0	0	60 772 123
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,81 %	0,00 %	64,81 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	60 772 123	0	60 772 123	0	0	60 772 123
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	60 772 123	0	60 772 123	0	0	60 772 123
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,81 %	0,00 %	64,81 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	60 772 123	0	60 772 123	0	0	60 772 123
Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2016, herunder utbetaling av utbytte						
Ordinær	60 520 810	251 313	60 772 123	0	0	60 772 123
% avgitte stemmer	99,59 %	0,41 %		0,00 %		
% representert AK	99,59 %	0,41 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,55 %	0,27 %	64,81 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	60 520 810	251 313	60 772 123	0	0	60 772 123
Sak 5 Godtgjørelse til styremedlemmer						
Ordinær	60 772 123	0	60 772 123	0	0	60 772 123
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,81 %	0,00 %	64,81 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	60 772 123	0	60 772 123	0	0	60 772 123
Sak 6 Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen						
Ordinær	60 772 123	0	60 772 123	0	0	60 772 123
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,81 %	0,00 %	64,81 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	60 772 123	0	60 772 123	0	0	60 772 123
Sak 7 Godtgjørelse til revisor						
Ordinær	60 503 882	268 241	60 772 123	0	0	60 772 123
% avgitte stemmer	99,56 %	0,44 %		0,00 %		
% representert AK	99,56 %	0,44 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,53 %	0,29 %	64,81 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	60 503 882	268 241	60 772 123	0	0	60 772 123
Sak 8 Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet						
Ordinær	60 683 137	88 986	60 772 123	0	0	60 772 123
% avgitte stemmer	99,85 %	0,15 %		0,00 %		
% representert AK	99,85 %	0,15 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,72 %	0,10 %	64,81 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	60 683 137	88 986	60 772 123	0	0	60 772 123
Sak 9 Styrefullmakt til å vedta utdeling av utbytte						
Ordinær	60 772 123	0	60 772 123	0	0	60 772 123
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,81 %	0,00 %	64,81 %	0,00 %	0,00 %	

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Totalt	60 772 123	0	60 772 123	0	0	60 772 123
Sak 10 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer						
Ordinær	60 755 195	0	60 755 195	16 928	0	60 772 123
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,97 %	0,00 %	99,97 %	0,03 %	0,00 %	
% total AK	64,80 %	0,00 %	64,80 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	60 755 195	0	60 755 195	16 928	0	60 772 123
Sak 11 Styrefullmakt til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelse						
Ordinær	60 721 860	50 263	60 772 123	0	0	60 772 123
% avgitte stemmer	99,92 %	0,08 %		0,00 %		
% representert AK	99,92 %	0,08 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,76 %	0,05 %	64,81 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	60 721 860	50 263	60 772 123	0	0	60 772 123
Sak 12 Endring av selskapets vedtekter						
Ordinær	60 772 123	0	60 772 123	0	0	60 772 123
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,81 %	0,00 %	64,81 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	60 772 123	0	60 772 123	0	0	60 772 123
Sak 13 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	60 677 505	94 618	60 772 123	0	0	60 772 123
% avgitte stemmer	99,84 %	0,16 %		0,00 %		
% representert AK	99,84 %	0,16 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,71 %	0,10 %	64,81 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	60 677 505	94 618	60 772 123	0	0	60 772 123
Sak 14 Valg av medlemmer til valgkomiteen						
Ordinær	60 772 123	0	60 772 123	0	0	60 772 123
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,81 %	0,00 %	64,81 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	60 772 123	0	60 772 123	0	0	60 772 123

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