

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

**PROTOKOLL FRÅ ORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

**SELVAAG BOLIG ASA**

Oslo, 23. april 2014

Den 23. april 2014 kl. 10.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Selvaag Bolig ASA (Selskapet) på Madserud Gård i Oslo, Madserud allé 34, 0274 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.

60 734 613 aksjer var representert på generalforsamlingen, tilsvarende 64,78 prosent av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

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

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Olav H. Selvaag velges som møteleder, og Kåre J. Grøtta velges til å medundertegne protokollen."*

**3. Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Innkalling og dagsorden godkjennes."*

**4. Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2013, herunder utbetaling av utbytte**

**MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING  
SELVAAG BOLIG ASA**

Oslo, Norway, 23 April 2014

The annual general meeting of Selvaag Bolig ASA (the company) was held at 10.00 CET on 23 April 2014 at Madserud Gård, Madserud Allé 34, NO-0274 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 Hindahl Selvaag opened the meeting and took the register of shareholders present.

60,743,613 shares were represented at the AGM, corresponding to 64.78 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 unanimous resolution:

*"Olav H Selvaag is elected to chair the meeting and Kåre J. Grøtta is elected to co-sign the minutes."*

**3. To approve the notice and the agenda**

The AGM adopted the following unanimous resolution:

*"The notice and agenda are approved."*

**4. To adopt the financial statements and the directors' report for fiscal 2013, including the payment of dividend**

The AGM adopted the following unanimous

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2013, herunder utbetaling av et utbytte på NOK 0,50 per aksje, godkjennes som foreslått. Revisors beretning tas til etterretning."*

#### **5. Godtgjørelse til styremedlemmer**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Valgkomitéens innstilling om godtgjørelse til styrets medlemmer godkjennes."*

#### **6. Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Valgkomitéens innstilling om godtgjørelse til valgkomitéens medlemmer godkjennes."*

#### **7. Godtgjørelse til revisor**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Godtgjørelse til revisor for 2013 på NOK 1 642 000 godkjennes."*

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak etter stemmeavgivning: for: 57 076 044, mot: 3 658 569.

*"Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte godkjennes."*

#### **9. Styrefullmakt til erverv av egne aksjer**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

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

*1. Selskapet kan, i en eller flere omganger,*

resolution:

*"The board's proposal for the financial statements and directors' report for fiscal 2013, including the payment of a dividend of NOK 0.50 per share, is adopted as presented. The auditor's report is noted."*

#### **5. To approve the remuneration of directors**

The AGM adopted the following unanimous resolution:

*"The recommendation of the nomination committee on the remuneration of directors is approved."*

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

The AGM adopted the following unanimous resolution:

*"The recommendation of the nomination committee on the remuneration of members of the nomination committee is approved."*

#### **7. To approve the auditor's fee**

The AGM adopted the following unanimous resolution:

*"Remuneration of NOK 1 642 000 for the auditor in 2013 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 after a vote, for: 57,076,044 against: 3,658,569.

*"The board's declaration on pay and other remuneration for leading employees is approved."*

#### **9. To mandate the board to acquire own shares**

The AGM adopted the following unanimous resolution:

*"The board is mandated to acquire the company's*

erhverve 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 30.
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 2015, likevel senest til 30. juni 2015.
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 enstemmige 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 2015, likevel senest til 30. juni 2015.
4. Aksjeeieres fortrinnsrett til tegning av aksjer kan settes til side.
5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller

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 30.
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 2015, and in any event no longer than to 30 June 2015.
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 unanimous 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 2015, and in any event no longer than to 30 June 2015.

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 enstemmige vedtak:

”Gisele Marchand gjenvelges for to år.”

#### 12. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

”Steinar Mejlænder-Larsen (leder) gjenvelges for to år. Helene Langlo Volle gjenvelges for to år. Peter Groth velges for to år”

\* \* \*

Ingen andre saker forelå til behandling.

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 unanimous resolution:

”Gisele Marchand is re-elected for two years.”

#### 12. To elect members of the nomination committee

The AGM adopted the following unanimous resolution:

”Steinar Mejlænder-Larsen (chair) is re-elected for two years. Helene Langlo Volle is re-elected for two years. Peter Groth is elected for two years.”

\* \* \*

No further business remained to be transacted.

## Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	23.04.2014 10.00
Dagens dato:	23.04.2014

### Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 9

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	93 765 688	
- selskapets egne aksjer	10 531	
Totalt stemmeberettiget aksjer	93 755 157	
Representert ved egne aksjer	50 502 335	53,87 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>50 502 335</b>	<b>53,87 %</b>
Representert ved fullmakt	6 455 687	6,89 %
Representert ved stemmeinstruks	3 776 591	4,03 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>10 232 278</b>	<b>10,91 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>60 734 613</b>	<b>64,78 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>60 734 613</b>	<b>64,77 %</b>

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:	23.04.2014 10.00
Dagens dato:	23.04.2014

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 1 Åpning av møtet ved styrets leder Olav H. Selvaag, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere</b>						
Ordinær	60 734 613	0	60 734 613	0	0	60 734 613
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,77 %	0,00 %	64,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>
<b>Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen</b>						
Ordinær	60 734 613	0	60 734 613	0	0	60 734 613
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,77 %	0,00 %	64,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>
<b>Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	60 734 613	0	60 734 613	0	0	60 734 613
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,77 %	0,00 %	64,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>
<b>Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2013, herunder utbetaling av utbytte</b>						
Ordinær	60 734 613	0	60 734 613	0	0	60 734 613
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,77 %	0,00 %	64,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>
<b>Sak 5 Godtgjørelse til styremedlemmer</b>						
Ordinær	60 734 613	0	60 734 613	0	0	60 734 613
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,77 %	0,00 %	64,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>
<b>Sak 6 Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen</b>						
Ordinær	60 734 613	0	60 734 613	0	0	60 734 613
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,77 %	0,00 %	64,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>
<b>Sak 7 Godtgjørelse til revisor</b>						
Ordinær	60 734 613	0	60 734 613	0	0	60 734 613
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,77 %	0,00 %	64,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>
<b>Sak 8 Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet</b>						
Ordinær	57 076 044	3 658 569	60 734 613	0	0	60 734 613
% avgitte stemmer	93,98 %	6,02 %		0,00 %		
% representert AK	93,98 %	6,02 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% total AK	60,87 %	3,90 %	64,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>57 076 044</b>	<b>3 658 569</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>
<b>Sak 9 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer</b>						
Ordinær	60 734 613	0	60 734 613	0	0	60 734 613
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,77 %	0,00 %	64,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>
<b>Sak 10 Styrefullmakt til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelse</b>						
Ordinær	60 734 613	0	60 734 613	0	0	60 734 613
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,77 %	0,00 %	64,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>
<b>Sak 11 Valg av styremedlemmer</b>						
Ordinær	60 734 613	0	60 734 613	0	0	60 734 613
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,77 %	0,00 %	64,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>
<b>Sak 12 Valg av medlemmer til valgkomiteen</b>						
Ordinær	60 734 613	0	60 734 613	0	0	60 734 613
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	64,77 %	0,00 %	64,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 734 613</b>

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
<b>Sum:</b>				

**§ 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