

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, 10. april 2013

Den 10. april 2013 kl. 09.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Selvaag Bolig ASA («Selskapet») på Madserud Gard 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.

56 832 945 aksjer var representert på generalforsamlingen, tilsvarende 60.61 % 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 Ole Christian Apeland 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 2012, samt behandling av Selskapets redegjørelse for foretaksstyring for 2012

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige

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

Oslo, Norway, 10 April 2013

The annual general meeting of Selvaag Bolig ASA (the Company) was held at 09.00 CET on 10 April 2013 at Madserud gård, Madserud Allé 34, NO-0274 Oslo, Norway

The following items were on the agenda:

1. Opening of 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.

56 832 945 shares were represented at the AGM, corresponding to 60.61 per cent of the total number of issued shares and votes.

2. Election of 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 Ole Christian Apeland is elected to co-sign the minutes.”

3. Approval of the notice and the agenda

The AGM adopted the following unanimous resolution:

“The notice and agenda are approved.”

4. Approval of the annual accounts and the board of directors' report for the financial year 2012 and presentation of the Company's corporate governance review for 2012

The AGM adopted the following unanimous resolution:

“The board of director's proposal for the annual accounts and the directors' report for the financial year 2012 are approved. The auditor's report is taken into consideration.”

vedtak:

«Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2012 godkjennes. Revisors beretning tas til etterretning.»

5. Godtgjørelse til styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak etter stemmeavgivning: for: 56 768 393, mot: 64 552.

«Valgkomitéens innstilling om godtgjørelse til styrets medlemmer godkjennes.»

6. Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak etter stemmeavgivning: for: 56 832 944, mot: 1

«Valgkomitéens innstilling om godtgjørelse til valgkomitéens medlemmer godkjennes.»

7. Godtgjørelse til revisor

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

«Godtgjørelse til revisor for 2012 på NOK 1 700 000 for lovpålagt revisjon godkjennes.»

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

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

«Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte tas til etterretning.»

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, 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 30.*
- 3. Styret kan benytte fullmakten i forbindelse med*

5. Remuneration to the board members

The AGM adopted the following resolution after a vote, for: 56 768 393, against: 64 552

“The recommendation of the nomination committee on remuneration to board members is approved.”

6. Remuneration to the members of the nomination committee

The AGM adopted the following resolution after a vote, for: 56 832 944, against: 1

“The recommendation of the nomination committee on remuneration to members of the nomination committee is approved.”

7. Remuneration to the auditor

The AGM adopted the following unanimous resolution:

“Remuneration to the auditor for 2012 of NOK 1 700 000 for statutory audit is approved.”

8. The board of directors' declaration on salary and other remuneration to the executive management of the Company

The AGM adopted the following unanimous resolution:

“The board of directors' declaration on salary and other remuneration to the executive management is taken into consideration.”

9. Board authorisation to acquire own shares

The AGM adopted the following unanimous resolution:

“The board of directors is authorised to purchase the Company's own shares on the following conditions:

- 1. The Company may, in one or more rounds, acquire shares with a total nominal value of up to NOK 18 753 137.*
- 2. The purchase price for each acquired share shall be a minimum of NOK 10 and a maximum of NOK 30.*
- 3. The board of directors may utilise the authorisation in connection with a later reduction of the registered share capital with the general meeting's approval, remuneration*

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 2014, likevel senest til 30. juni 2014.
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 2014, likevel senest til 30. juni 2014.
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.”

to the members of the board, for incentive schemes or as consideration with regards to acquisition of businesses, and also to acquire shares when this is financially opportune.

4. The board of directors are free to decide on the means to be used to acquire and dispose of shares.
5. The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2014, though at the latest until 30 June 2014.
6. With effect from the time of registration of this authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces previous authorisations granted to the board of directors for purchase of the Company's shares.”

10. Board authorisation to increase the share capital

The AGM adopted the following unanimous resolution:

“The Company's board of directors is authorised to increase the share capital, on the following conditions:

1. The share capital may, in one or more rounds, be increased by a total of up to NOK 18 753 137.
2. The authorisation may be used for issuing consideration shares under incentive schemes, consideration shares in acquisition of businesses within the Company's purpose and for necessary strengthening of the Company's equity.
3. The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2014, but no later than 30 June 2014.
4. The shareholders pre-emption for subscription of shares may be set aside.
5. The authorisation includes an increase of the share capital against contributions in kind or the right to incur special obligations for the Company.
6. The authorisation does not include a decision on a merger.
7. With effect from the time of registration of this authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation

11. Valg av styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak etter stemmeavgivning: for: 56 768 392, mot: 64 553

«Wenche Kjelås og Anne Breive går ut av styret. Helene Langlo Volle tiltrer styret for en uspesifisert periode frem til ny kandidat velges.»

12. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

«Valgkomiteén i Selvaag Bolig ASA skal bestå av følgende medlemmer:

- *Steinar Mejlænder-Larsen (leder)*
- *Bjørn Havnes*
- *Helene Langlo Volle.»*

13. Godkjenning av avtale med aksjeeier Selvaag Gruppen AS

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner avtale om salg av parsell av Skårerødegården og av samtlige aksjer i Lørenskog Næringspark AS til Selvaag Gruppen AS, datert 13. mars 2013.»

Ingen andre saker forelå til behandling.

replaces any previous authorisations to carry out share capital increases.”

11. Election of board members

The AGM adopted the following resolution after a vote, for: 56 768 392, against: 64 553

“Wenche Kjelås and Anne Breive step down from the board. Helene Langlo Volle joins the board for an unspecified period until a new candidate is elected.”

12. Election of members to the nomination committee

The AGM adopted the following unanimous resolution:

“The nomination committee of Selvaag Bolig AS will comprise the following members:

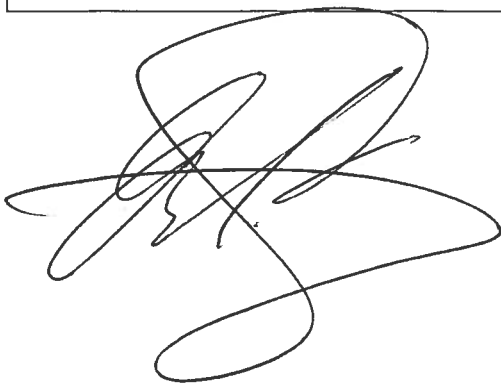
- *Steinar Mejlænder-Larsen (chair)*
- *Bjørn Havnes*
- *Helene Langlo Volle.”*

13. Approval of agreement with shareholder Selvaag Gruppen AS

The AGM adopted the following unanimous resolution:

“The general meeting approves the agreement on sale of the land plot at Skårerødegården and all shares in Lørenskog Næringspark AS to Selvaag Gruppen AS, dated 13 March 2013.”

There are no other items on the agenda.



Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010612450 SELVAAG BOLIG ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	10.04.2013 09.00
Dagens dato:	10.04.2013

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 13

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	93 765 688	
- selskapets egne aksjer	10 531	
Totalt stemmeberettiget aksjer	93 755 157	
Representert ved egne aksjer	50 428 623	53,79 %
Sum Egne aksjer	50 428 623	53,79 %
Representert ved fullmakt	3 702 909	3,95 %
Representert ved stemmeinstruks	2 701 413	2,88 %
Sum fullmakter	6 404 322	6,83 %
Totalt representert stemmeberettiget	56 832 945	60,62 %
Totalt representert av AK	56 832 945	60,61 %

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:	10.04.2013 09.00
Dagens dato:	10.04.2013

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	56 768 392	0	56 768 392	64 553	0	56 832 945
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	99,89 %	0,00 %	99,89 %	0,11 %		
Totalt	56 768 392	0	56 768 392	64 553	0	56 832 945
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	56 832 945	0	56 832 945	0	0	56 832 945
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	56 832 945	0	56 832 945	0	0	56 832 945
Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2012, samt behandling av Selskapets redegjørelse for foretaksstyring						
Ordinær	56 832 945	0	56 832 945	0	0	56 832 945
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	56 832 945	0	56 832 945	0	0	56 832 945
Sak 5 Godtgjørelse til styremedlemmer						
Ordinær	56 768 393	64 552	56 832 945	0	0	56 832 945
% avgitte stemmer	99,89 %	0,11 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	99,89 %	0,11 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	56 768 393	64 552	56 832 945	0	0	56 832 945
Sak 6 Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen						
Ordinær	56 832 944	1	56 832 945	0	0	56 832 945
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	56 832 944	1	56 832 945	0	0	56 832 945
Sak 7 Godtgjørelse til revisor						
Ordinær	56 832 945	0	56 832 945	0	0	56 832 945
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	56 832 945	0	56 832 945	0	0	56 832 945
Sak 8 Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet						
Ordinær	56 832 945	0	56 832 945	0	0	56 832 945
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	56 832 945	0	56 832 945	0	0	56 832 945
Sak 9 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer						
Ordinær	56 832 945	0	56 832 945	0	0	56 832 945
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	56 832 945	0	56 832 945	0	0	56 832 945
Sak 10 Styrefullmakt til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelse						
Ordinær	56 832 945	0	56 832 945	0	0	56 832 945
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	56 832 945	0	56 832 945	0	0	56 832 945

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 11 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	56 768 392	64 553	56 832 945	0	0	56 832 945
% avgitte stemmer	99,89 %	0,11 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	99,89 %	0,11 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	56 768 392	64 553	56 832 945	0	0	56 832 945
Sak 12 Valg av medlemmer til valgkomiteen						
Ordinær	56 832 945	0	56 832 945	0	0	56 832 945
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	56 832 945	0	56 832 945	0	0	56 832 945
Sak 13 Godkjenning av avtale med aksjeeier Selvaag Gruppen AS						
Ordinær	56 673 282	0	56 673 282	159 663	0	56 832 945
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	99,72 %	0,00 %	99,72 %	0,28 %		
Totalt	56 673 282	0	56 673 282	159 663	0	56 832 945

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