

Til aksjonærene i Selvaag Bolig ASA

Oslo, 8.4.2015

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Styret i Selvaag Bolig ASA ("Selskapet") innkaller herved til ordinær generalforsamling.

Tid: 29. april 2015 kl. 09.00
Sted: Silurveien 2, 0311 Oslo

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

- 1. Åpning av møtet ved styrets leder Olav H. Selvaag, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere**
- 2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**

Styret foreslår at generalforsamlingen velger Olav H. Selvaag som møteleder og at en av de frammøtte aksjeeierne velges til å medundertegne protokollen.
- 3. Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 4. Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2014, herunder utbetaling av utbytte**

Selskapets årsrapport for 2014 er tilgjengelig på www.selvaagboligasa.no

Styret foreslår utbetaling av et utbytte på NOK 1,20 per aksje, totalt NOK 112,5 millioner, for regnskapsåret 2014. Dersom forslaget vedtas vil selskapets aksjer bli handlet eksklusive utbytte fra og med 30. april 2015, og utbyttet vil bli utbetalt den 11. mai 2015 til aksjonærer per 29. april 2015.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2014, herunder utbetaling av et utbytte på NOK 1,20 per aksje, godkjennes som foreslått. Revisors beretning tas til etterretning.

5. Godtgjørelse til styremedlemmer

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Styreleder NOK 415 000, aksjonærvalgte styremedlemmer NOK 260 000, ansattes representanter NOK 31 000, varamedlemmer for ansattes representanter NOK 4 000 per møte.

I tillegg godtgjøres vervet som leder i revisjonsutvalget med NOK 100 000, og vervet som medlem i revisjonsutvalget med NOK 75 000.

6. Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen

Styret foreslår honorar til valgkomiteens leder og til de to øvrige medlemmene.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Honorar for 2014 fastsettes til NOK 26 000 til valgkomiteens leder og NOK 26 000 til hver av de to øvrige medlemmene.

7. Godtgjørelse til revisor

Påløpt honorar til revisor for 2014 utgjør totalt NOK 1 293 000 for Selskapet, hvorav NOK 1 159 000 er relatert til lovpålagt revisjon og NOK 134 000 er relatert til øvrige tjenester.

Generalforsamlingen skal treffe vedtak om honorar relatert til lovpålagt revisjon.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Godtgjørelse til revisor for 2014 på NOK 1 159 000 for lovpålagt revisjon godkjennes.

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

Erklæringen om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte følger av Selskapets årsrapport og er tilgjengelig på www.selvaagboligasa.no

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

9. Styrefullmakt til erverv av egne aksjer

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til erverv av egne aksjer. Styret har på tidspunktet for innkallingen slik fullmakt, og foreslått fullmakt er en videreføring av den eksisterende fullmakten.

Slik fullmakt vil gi styret mulighet for å utnytte de finansielle instrumenter og mekanismer som allmennaksjeloven gir anledning til. Tilbakekjøp av egne aksjer, med etterfølgende sletting, kan være et viktig virkemiddel for optimalisering av Selskapets aksjekapitalstruktur. Videre vil en slik fullmakt også medføre at Selskapet kan benytte egne aksjer til incentivprogrammer og helt eller delvis oppgjør i forbindelse med erverv av virksomheter.

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styrefullmakt til erverv av egne aksjer med en samlet pålydende verdi tilsvarende inntil 10 % av Selskapets aksjekapital. Aksjer ervervet av Selskapet skal kunne benyttes for eventuell senere nedskrivning av aksjekapitalen med generalforsamlingens samtykke, godtgjørelse til styrets medlemmer, for incentivprogram eller som oppgjør i eventuelle oppkjøp av virksomheter.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer 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 40.*
- 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 2016, likevel senest til 30. juni 2016.*
- 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

For å gi styret nødvendig fleksibilitet og mulighet til å iverksette aksjekapitalforhøyelse raskt foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelser. Fullmakten vil kunne benyttes ved utstedelse av vederlagsaksjer under incentivordninger, vederlagsaksjer ved erverv av virksomhet innen Selskapets formål og styrking av Selskapets egenkapital.

Formålet tilsier at aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne aksjer skal kunne settes til side ved bruk av fullmakten.

Styret har tidligere hatt slik fullmakt til aksjekapitalforhøyelse og anser det som hensiktsmessig at en tilsvarende fullmakt gis for det kommende år. Styrets forslag til vedtak innebærer en fullmakt til å utstede et antall nye aksjer som medfører en forhøyelse av dagens aksjekapital på opp til 10 %. Fullmakten vil etter forslag til vedtak erstatte tidligere fullmakter til aksjekapitalforhøyelse.

Ved vurdering av å gi fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen bør det tas hensyn til Selskapets økonomiske situasjon. Det vises til årsregnskapet og årsrapporten for 2014 for nærmere informasjon om dette og generell informasjon om Selskapet, i tillegg til børsmeldinger offentliggjort under Selskapets ticker gjennom Oslo Børs ASAs nyhetstjeneste www.newsweb.no.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer 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 2016, likevel senest til 30. juni 2016.*
- 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."*

11 Valg av styremedlemmer

Styret har følgende aksjonærvalgte medlemmer: Olav H. Selvaag (styrets leder), Peter Groth, Karsten Bomann Jonsen, Gisele Marchand og Anne Sofie Bjørkholt.

Olav H. Selvaag, Karsten Bomann Jonsen og Anne Sofie Bjørkholt er på valg i 2015.

Valgkomiteen foreslår for generalforsamlingen at alle styremedlemmer velges for 1 år. Dette gir fleksibilitet til å vurdere styrets sammensetning hvert år uten at hensynet til kontinuitet blir svekket.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- *Alle nye valg av styremedlemmer skjer for 1 år.*
- *Olav H. Selvaag, Karsten Bomann Jonsen og Anne Sofie Bjørkholt gjenvelges for 1 år.*

12 Valg av medlemmer til valgkomiteen

Valgkomiteen består av følgende medlemmer: Steinar Mejlænder-Larsen (leder), Leiv Askvig og Helene Langlo Volle. Ingen medlemmer av valgkomiteen er på valg i 2015.

Ingen andre saker foreligger til behandling.

Det er 93 765 688 aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme. Selskapet har per dato for denne innkallingen 10 531 egne aksjer.

Styret oppfordrer alle aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen til å fylle ut og sende inn vedlagte påmeldingsskjema innen to dager før generalforsamlingen.

Aksjonærer kan også registrere sin påmelding elektronisk via Investortjenester eller via Selskapets nettside www.selvaagboligasa.no

Aksjeeiere som ikke har anledning til å møte selv på generalforsamlingen kan gi fullmakt til styrets leder ved å fylle ut og sende inn vedlagte fullmaktsskjema, eller gi annen person fullmakt til å stemme for vedkommendes aksjer. Fullmakten må være skriftlig, datert, underskrevet og fremlagt senest på generalforsamlingen.

Aksjeeiere har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som generalforsamlingen skal behandle. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi talerett til én rådgiver.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse. Det samme gjelder opplysninger om Selskapets

økonomiske stilling og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

For aksjer som er registrert på særskilt investorkonto (forvalterregistrert) gjelder at forvalter ikke kan møte eller stemme på generalforsamlingen for disse aksjene. Aksjeeier må, for å kunne møte og stemme på generalforsamlingen, overføre aksjene fra investorkontoen til en konto i eget navn. Aksjeeieren må fremgå som direkteregistrert aksjeeier i VPS senest ved åpning av generalforsamlingen.

Informasjon vedrørende den ordinære generalforsamlingen, herunder denne innkalling med vedlegg og Selskapets vedtekter, er tilgjengelig på Selskapets nettside

www.selvaagboligasa.no

Med vennlig hilsen,
for styret i Selvaag Bolig ASA



Olav H. Selvaag
Styrets leder