

Innkalling til ordinær generalforsamling i Sbanken ASA

22. april 2021 kl. 10.00 i Selskapets lokaler
i Folke Bernadottes vei 38, 5147 Fyllingsdalen.

Notice of Ordinary General Meeting of Sbanken ASA

22 April 2021 at 10.00 hours (CET) at the Company's
premises at Folke Bernadottes vei 38, 5147 Fyllingsdalen.

(Office translation)

Til aksjeeiere i Sbanken ASA

To shareholders of Sbanken ASA

Innkalling til ordinær generalforsamling i Sbanken ASA, Org nr 915 287 700

Notice of Annual General Meeting of Sbanken ASA, Reg no 915 287 700

Ordinær generalforsamling i Sbanken ASA ("Selskapet") vil bli holdt 22. april 2021 kl 10:00 i Selskapets lokaler i Folke Bernadottes vei 38, 5147 Fyllingsdalen.

Annual General meeting of Sbanken ASA (the "Company") will be held on 22 April 2021 at 10:00 hours (CET) at the Company's offices in Folke Bernadottes vei 38, 5147 Fyllingsdalen.

Viktig melding angående koronaviruspandemien:
Aksjonærer oppfordres i år til å ikke møte fysisk på generalforsamlingen, men til å avgi forhåndsstemme elektronisk eller gi fullmakt til styreleder med eller uten stemmeinstruks etter den fremgangsmåte som følger av denne innkallingen.

Important notice due to the coronavirus pandemic:
Shareholders are recommended this year not to physically attend the general meeting, but to vote in advance electronically or to authorize the chairman of the board with or without voting instructions in accordance with the procedure following in this notice.

I samsvar med vedtektene § 4-3 vil generalforsamlingen bli åpnet av styrets leder Niklas Midby.

Pursuant to Article 4-3 of the Articles of Association, the General meeting will be opened by Chairman of the Board of Directors Niklas Midby.

Til behandling foreligger:

The following is on the agenda:

1 Valg av møteleder

1 Election of a person to chair the meeting

Styret foreslår Filip Tryuen.

The Board of Directors proposes Filip Tryuen.

2 Godkjenning av innkalling og agenda

2 Approval of the notice and agenda

3 Valg av én person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder

3 Election of a person to co-sign the minutes together with the chairman of the meeting

4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2020, og fullmakt til styret til å beslutte utdeling av utbytte for regnskapsåret 2020

4 Approval of the 2020 annual report and financial statements, and authorization to the Board of Directors to decide on distribution on dividends for the financial year 2020

Årsregnskapet for 2020 med styrets og revisors beretninger er tilgjengelig på <https://sbanken.no/IR/corporate-governance/generalforsamling/>.

The annual financial statements and directors' report for the financial year 2020, together with the auditor's report, are available on <https://sbanken.no/IR/IR-english/corporate-governance/general-meetings/>.

Finansdepartementet kommuniserte i januar 2021 en forventning til norske banker at samlede utdelinger holdes innenfor 30 prosent av kumulert resultat for 2019 og 2020 frem til 30. september 2021. Styret i Sbanken besluttet 10. februar 2021 å benytte tidligere tildelt fullmakt til å utdele 3,15 kroner per aksje i utbytte for 2019, tilsvarende 26,6 prosent av kumulert resultat for Sbanken ASA i 2019 og 2020.

In January 2021, the Norwegian Ministry of Finance issued an expectation that Norwegian bank's should keep combined distributions within 30 per cent of cumulative annual profits for 2019 and 2020, until 30 September 2021. On 10. February, the Board opted to utilise the outstanding dividend authorisation for 2019 by distributing dividends of NOK 3.15 per share, equivalent to 26.6 per cent of Sbanken ASA's cumulative net profits for 2019 and 2020.

Styret foreslår at generalforsamlingen tildeler styret en fullmakt

til å beslutte utdeling for regnskapsåret 2020, begrenset oppad til 4,40 kroner per aksje, tilsvarende 62,8 prosent av konsernets resultat etter skatt. Fullmakten foreslås å gjelde fra 22. april 2021 til ordinær generalforsamling i 2022 eller senest til 30. april 2022. I denne perioden vil styret vurdere Selskapets kapitaldekning, regulatoriske krav og vekstplaner, samt kommuniserte forventninger fra myndigheter. Utdeling av utbytte kan finne sted over en eller flere omganger.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer slikt vedtak:

4.1

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2020 godkjennes. Revisors beretning tas til etterretning.

4.2

Styrets forslag for tildeling av fullmakt til Styret for å beslutte utdeling opptil 4,40 kroner per aksje for regnskapsåret 2020 godkjennes.

Fullmakten gjelder fra 22. april 2021 og inntil det tidligste tidspunkt av ordinær generalforsamling i 2022, og 30. april 2022.

5 Godkjennelse av revisors godtgjørelse for regnskapsåret 2020

Revisors honorar for 2020 fremkommer av note 33 i Selskapets årsregnskap.

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner revisors honorar.

6 Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer og styrets underutvalg

Valgkomiteens forslag til godtgjørelse til styrets medlemmer fremkommer av valgkomiteens innstilling, som er tilgjengelig på <https://sbanken.no/IR/corporate-governance/generalforsamling/>.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer vedtak i samsvar med valgkomiteens innstilling.

7 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Valgkomiteens forslag til godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer fremkommer av valgkomiteens innstilling, som er tilgjengelig på <https://sbanken.no/IR/corporate-governance/generalforsamling/>.

The Board of Directors proposes that the General Meeting grants authorisation to the Board to decide on the distribution of 2020 dividends, limited to NOK 4.40 per share, corresponding to 62.8 per cent of the group's net profit. It is proposed that the dividend authorisation shall apply from 22 April 2021 until the Ordinary General Meeting in 2021. During this period, the Board of Directors will consider the Company's capital adequacy, regulatory requirements and growth plans, in addition to communicated expectations from the regulators. Dividends can be distributed through one, or multiple rounds.

The Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

4.1

The Board of Directors proposal regarding the annual financial statements and the annual report for the financial year 2020 is approved. The auditor's report was duly noted.

4.2

The Board of Directors proposal to grant authorization to the Board to distribute up to NOK 4.40 per share in dividend for the financial year 2020 is approved.

The authorisation will remain in force from 22 April 2021 and until the earlier of the ordinary general meeting in 2021 and 30 April 2021.

5 Approval of the remuneration to the auditor for the financial year 2020

The auditor's remuneration for 2020 appears in note 33 in the Company's annual financial statements.

The Board of Directors proposes that the general meeting approves the remuneration to the auditor.

6 Determination of the remuneration to the members of the Board of Directors and the board committees

The proposal from the nomination committee on remuneration to the members of the Board of Directors is disclosed in the nomination committee's recommendation, available on <https://sbanken.no/IR/IR-english/corporate-governance/general-meetings/>.

The Board of Directors proposes that the general meeting adopts a resolution in accordance with the nomination committee's recommendation.

7 Determination of the remuneration to the members of the nomination committee

The proposal from the nomination committee on remuneration to the members of the nomination committee is disclosed in the nomination committee's recommendation, available on

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer vedtak i samsvar med valgkomiteens innstilling.

8 Policy om godtgjørelse til ledende personer etter allmennaksjeloven § 6-16a

I samsvar med den nye bestemmelsen i allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet nye retningslinjer om godtgjørelse til ledende personer i Sbanken ASA som er tilgjengelige på <https://sbanken.no/IR/corporate-governance/general-forsamling/>.

De nye retningslinjene erstatter «Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte» og skal vedtas av generalforsamlingen gjennom bindende avstemning. De nye retningslinjene inneholder ingen endringer i Selskapets godtgjørelsesformer.

Endringene i allmennaksjeloven og ny forskrift om retningslinjer og rapport om godtgjørelse til ledende personer trådte i kraft 1. januar 2021. Lederlønnspolitikken i Selskapet for regnskapsåret 2020 har blitt gjennomført i samsvar med de retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse som ble fremlagt for den ordinære generalforsamlingen i 2020.

Rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer etter den nye bestemmelsen i allmennaksjeloven § 6-16b vil gi en bakoverskuende oversikt over utbetalt og innestående godtgjørelse, og vil først bli fremlagt for den ordinære generalforsamlingens rådgivende avstemning i 2022.

I henhold til allmennaksjeloven § 5-6 (3) skal Selskapets nye retningslinjer om godtgjørelse til ledende personer godkjennes av generalforsamlingen. Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner ny «Policy om godtgjørelse til ledende personer i Sbanken ASA».

9 Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b

I henhold til allmennaksjeloven § 5-6 (5) skal generalforsamlingen behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt iht. regnskapsloven § 3-3b. Redegjørelsen er inntatt i et eget kapittel i årsrapporten, som er tilgjengelig på <https://sbanken.no/IR/corporate-governance/general-forsamling/>.

<https://sbanken.no/IR/IR-english/corporate-governance/general-meetings/>.

The Board of Directors proposes that the general meeting adopts a resolution in accordance with the nomination committee's recommendation.

8 Policy on the fixing of salaries and other remuneration to executive management and non-executive directors pursuant to section 6-16a of the Public Limited Companies Act

Pursuant to the new provision in Section 6-16a of the Public Limited Companies Act, the Board of Directors has prepared new guidelines on remuneration to executive management and non-executive directors in Sbanken ASA, available on <https://sbanken.no/IR/IR-english/corporate-governance/general-meetings/>.

The new guidelines replaces «The Board of Directors statement regarding determination of salaries and other remuneration to senior management» and shall be adopted by the general meeting thorough a binding vote. The new guidelines do not contain any changes in the Company's remuneration forms.

The amendments to the Public Limited Companies Act and new regulations on guidelines and reports on remuneration to senior directors came into force on 1 January 2021. The Company's executive remuneration policy for the financial year 2020 has been implemented in accordance with the guidelines for determining salaries and other remuneration to senior management presented to the ordinary general meeting in 2020.

A report on salaries and other remuneration to executive management and non-executive directors pursuant to the new provision in Section 6-16b of the Public Limited Companies Act will provide a retrospective overview of paid and outstanding remuneration, and will be presented to the ordinary general meeting's consultative vote in 2022.

Pursuant to Section 5-6 (3) of the Public Limited Companies Act, the Company's new guidelines on remuneration to executive management and non-executive directors shall be approved by the general meeting. The Board of Directors proposes that the general meeting approves the new "Policy for the remuneration of executive management and non-executive directors at Sbanken ASA".

9 Statement of corporate governance pursuant to section 3-3b of the Accounting Act

Pursuant to Section 5-6 (5) of the Public Limited Companies Act, the general meeting shall consider a report concerning corporate governance provided pursuant to section 3-3b of the Accounting Act. The statement is available in a separate chapter of the Annual Report, available on <https://sbanken.no/IR/IR-english/corporate-governance/general-meetings/>.

Redegjørelsens hovedinnhold vil bli gjennomgått i generalforsamlingen. Det skal ikke stemmes over redegjørelsen.

10 Valg av leder og medlemmer til valgkomiteen

Valgkomiteens forslag til valg av medlemmer til valgkomiteen fremkommer av valgkomiteens innstilling, som er tilgjengelig på <https://sbanken.no/IR/corporate-governance/generalforsamling/>.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer vedtak i samsvar med valgkomiteens innstilling.

11 Valg av leder og medlemmer til styret

Valgkomiteens forslag til valg av medlemmer til styret fremkommer av valgkomiteens innstilling, som er tilgjengelig på <https://sbanken.no/IR/corporate-governance/generalforsamling/>.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer vedtak i samsvar med valgkomiteens innstilling.

12 Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer

Styret foreslår at styret gis fullmakt til å erverve egne aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 9-2 flg. Formålet med fullmakten er å gi Selskapet anledning til å kjøpe egne aksjer for å legge til rette for en optimalisering av kapitalsituasjonen, og/eller å kjøpe egne aksjer for tildeling til ansatte og styremedlemmer i henhold til tidligere vedtatte aksjekjøpsprogrammer.

Fullmakt til å erverve egne aksjer ble gitt av generalforsamlingen 24. april 2020, med varighet frem til tidligste tidspunkt av ordinær generalforsamling i 2021 og 30. april 2021. Styret har anvendt fullmakten til å kjøpe 123 248 egne aksjer med en gjennomsnittlig pris på NOK 68,74 per aksje, tilsvarende totalt NOK 8 472 034. Aksjene har blitt tildelt ansatte i henhold til Selskapets vedtatte aksjekjøpsprogrammer. Etter tildeling har Selskapet ingen beholdning av egne aksjer.

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret en ny fullmakt ved å treffe følgende vedtak:

12.1

I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å kjøpe, på vegne av Selskapet, egne aksjer med en samlet pålydende verdi opp til NOK 32 000 000, hvilket tilsvarende 3,0 % av Selskapets aksjekapital.

The main contents of the statement will be presented at the general meeting. The general meeting shall not cast a vote in respect of the statement.

10 Election of the chairman and members to the nomination committee

The nomination committee's proposal for election of members to the nomination committee is disclosed in the nomination committee's recommendation, available on <https://sbanken.no/IR/IR-english/corporate-governance/general-meetings/>.

The Board of Directors proposes that the general meeting adopts a resolution in accordance with the nomination committee's recommendation.

11 Election of the chairman and members to the Board of Directors

The nomination committee's proposal for election of members to the Board of Directors is disclosed in the nomination committee's recommendation, available on <https://sbanken.no/IR/IR-english/corporate-governance/general-meetings/>.

The Board of Directors proposes that the general meeting adopts a resolution in accordance with the nomination committee's recommendation.

12 Authorisation to the Board of Directors to acquire own shares

The Board of Directors proposes that the Board of Directors is granted authorisation to acquire the Company's own shares, in accordance with Section 9-2 ff. of the Public Limited Liability Companies Act. The purpose of the authorisation is to give the Company the opportunity to acquire own shares in order to enable an optimal level of capital in the company, and/or to acquire own shares for allocation to employees and board members in accordance with previously adopted share purchase programmes.

An authorisation to acquire own shares was granted by the general meeting on 24 April 2020 with a duration until the earlier of the ordinary general meeting in 2021 and 30 April 2021. The Board of Directors has utilised the authorisation to acquire 123 248 own shares at an average price of NOK 68.74 per share, equivalent to a total of NOK 8 472 034. The shares have been allocated to employees in the Company's adopted share purchase programmes. After the allocation the Company has no holding of own shares.

The Board of Directors proposes that the general meeting grants a new authorisation by adopting the following resolution:

12.1

Pursuant to the Public Limited Liability Companies Act Section

12.2

Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 150 og det minste er NOK 10.

12.3

Styret har fullmakt til å erverve og avhende aksjer slik styret finner det hensiktsmessig. Erverv skal likevel ikke skje ved tegning av egne aksjer.

12.4

Fullmakten gjelder fra vedtakelsestidspunktet og inntil det tidligste tidspunkt av ordinær generalforsamling i 2022, og 30. april 2022.

9-4, the Board of Directors is granted authorisation to purchase, on behalf of the Company, own shares with an aggregate nominal value of up to NOK 32 000 000 which corresponds to 3.0 % of the Company's share capital.

12.2

The maximum amount that may be paid per share is NOK 150 and the minimum is NOK 10.

12.3

The Board of Directors is authorised to acquire and dispose of shares as the Board of Directors deems appropriate. However, acquisition shall not take the form of subscription of own shares.

12.4

The authorisation will remain in force from the time of resolution and until the earlier of the ordinary general meeting in 2022 and 30 April 2022.

13 Fullmakt til styret til å utstede fondsobligasjonslån, ansvarlige lån og etterstilt gjeld

For å sikre en kapitaleffektiv tilpasning til regulatoriske kapitalkrav ønsker Selskapet å anvende muligheten til å møte det regulatoriske minimumskravet til ansvarlig kapital på 8 % gjennom bruk av fondsobligasjonskapital (kjernekapital – Tier 1, inntil 1,5 %) og ansvarlige lån (tilleggskapital – Tier 2, inntil 2 %).

I samsvar med vedtektene § 2-2 skal opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital vedtas av generalforsamlingen direkte eller ved fullmakt til styret. Fullmakt til å utstede fondsobligasjonslån inntil NOK 600 millioner og ansvarlige lån inntil NOK 750 millioner ble gitt av generalforsamlingen 24. april 2020, med varighet frem til tidligste tidspunkt av ordinær generalforsamling 2021 og 30. april 2021. Styret har anvendt fullmakten til å utstede fondsobligasjonslån stort NOK 400 millioner og ansvarlig lån stort NOK 500 millioner.

I desember 2020 vedtok Finanstilsynet Selskapets minstekrav til summen av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL) til 31 % av et justert beregningsgrunnlag. I en overgangsperiode frem til 01.01.2024 vil seniorgjeld telle med i tellende konvertibel gjeld. For å møte kravet til etterstilt gjeld må banken dekke MREL-behovet for 2024 lineært frem til 2024. For å tilfredsstille behov for etterstilt gjeld bes det derfor om fullmakt for opptak av etterstilt gjeld for inntil NOK 5 milliarder.

For å støtte opp om Selskapets strategi og gi mulighet til å refinansiere eksisterende fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital, samt oppfylle kravet til etterstillelse, foreslår styret at generalforsamlingen gir fullmakt til styret, ved å treffe følgende vedtak:

13.1

Styret gis fullmakt til å utstede fondsobligasjonslån mellom Sbanken ASA som låntaker og Nordic Trustee AS som tillitsmann for obligasjonseierne med samlet pålydende verdi inntil NOK 600 millioner.

13 Authorisation to the Board of Directors to issue hybrid capital, subordinated debt and senior non-preferred debt

In order to ensure capital-efficient adaptation to regulatory capital requirements, the Company wishes to pursue the option of meeting the regulatory minimum requirement of a capital base of 8 per cent through the use of hybrid capital (core capital – Tier 1, up to 1.5 %) and subordinated debt (supplementary capital – Tier 2, up to 2 %).

Pursuant to Section 2-2 of the Articles of Association, the raising of subordinated debt and hybrid capital shall be approved by the general meeting directly or by an authorisation granted to the Board of Directors. An authorisation to issue hybrid capital up to NOK 600 million and subordinated debt up to NOK 750 million was granted by the general meeting on 24 April 2020, with a duration until the earlier of the ordinary general meeting in 2021 and 30 April 2021. The Board of Directors has utilised the authorisation to issue hybrid capital in the amount of NOK 400 million and subordinated debt in the amount of NOK 500 million.

In December 2020 the Company's minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) was set to 31 % of the bank's risk-weighted exposures by the Norwegian Financial Supervisory Authority (Finanstilsynet). In a transition period, stretching to 01.01.2024, the bank should cover 1/3 of the bank's subordination requirements each year. In order to fulfil these requirements an authorization to issue Tier 3-capital up to NOK 5 billion is required.

To support the Company's strategy and facilitate refinancing of existing hybrid capital (Tier 1) and subordinated debt (Tier 2), and the MREL subordination requirements, the Board of Directors proposes that the general meeting gives authorisation to the Board of Directors by adopting the following resolution:

13.1

The Board of Directors is granted an authorisation to issue

Fullmakten gjelder fra vedtagelsestidspunktet og inntil det tidligste tidspunktet av ordinær generalforsamling i 2022 og 30. april 2022.

13.2

Styret gis fullmakt til å utstede ansvarlige lån mellom Sbanken ASA som låntaker og Nordic Trustee AS som tillitsmann for obligasjonseierne med samlet pålydende verdi inntil NOK 750 millioner.

Fullmakten gjelder fra vedtagelsestidspunktet og inntil det tidligste tidspunktet av ordinær generalforsamling i 2022 og 30. april 2022.

13.3

Styret gis fullmakt til å utstede etterstilt gjeld (Tier 3-kapital) mellom Sbanken ASA som låntaker og Nordic Trustee AS som tillitsmann for obligasjonseierne for å oppfylle regulatorisk MREL-krav og krav til etterstillelse med samlet pålydende verdi inntil NOK 5 milliarder.

Fullmakten gjelder fra vedtagelsestidspunktet og inntil det tidligste tidspunktet av ordinær generalforsamling i 2022 og 30. april 2022.

hybrid capital instruments (Tier 1) between Sbanken ASA as lender and Nordic Trustee AS as trustee for the bondholders with a total nominal value up to NOK 600 million.

The authorisation will remain in force from the time of resolution and until the earlier of the ordinary general meeting in 2022 and 30 April 2022.

13.2

The Board of Directors is granted an authorisation to issue subordinated debt (Tier 2) between Sbanken ASA as lender and Nordic Trustee AS as trustee for the bondholders with a total nominal value up to NOK 750 million.

The authorisation will remain in force from the time of resolution and until the earlier of the ordinary general meeting in 2022 and 30 April 2022.

13.3

The Board of Directors is granted an authorisation to issue senior non-preferred debt (Tier 3-capital) to fulfil regulatory requirements for MREL and the subordination requirements with a total nominal value up to NOK 5 billion.

The authorisation will remain in force from the time of resolution and until the earlier of the ordinary general meeting in 2022 and 30 April 2022.

14 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer

Styret ønsker å ha mulighet til å innhente kapital for å støtte opp om Selskapets strategi.

Fullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen på inntil NOK 100 millioner ble gitt av generalforsamlingen 24. april 2020, med varighet frem til tidligste tidspunkt av ordinær generalforsamling i 2021 og 30. april 2021. Styret har ikke anvendt fullmakten til forhøyelse av aksjekapitalen.

Styret foreslår at generalforsamlingen fornyer fullmakten til styret, ved å treffe følgende vedtak:

14.1

I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 100 millioner.

14.2

Fullmakten gjelder fra vedtakelsestidspunktet og inntil det tidligste tidspunktet av ordinær generalforsamling i 2022 og 30. april 2022.

14.3

Aksjeeierne fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.

14.4

Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

14 Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital by subscription of new shares

The Board of Directors wishes to have the option to raise capital to support the Company's strategy.

An authorisation to increase the share capital of up to NOK 100 million was granted by the general meeting on 24 April 2020, with a duration until the earlier of the ordinary general meeting in 2021 and 30 April 2021. The Board of Directors has not utilised the authorisation to increase the share capital.

The Board of Directors proposes that the general meeting renews the authorisation to the Board of Directors, by adopting the following resolution:

14.1

In accordance with the Public Limited Liability Companies Act Section 10-14, the Board of Directors is granted an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 100 million.

14.2

The authorisation will remain in force from the time of resolution and until the earlier of the ordinary general meeting in 2022 and 30 April 2022.

14.3

The shareholders' preferential rights to the new shares under Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act, may be deviated from.

14.5

Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger.



Aksjene i Selskapet og retten til å stemme

Sbanken ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapets aksjekapital er kr 1 068 693 330 fordelt på 106 869 333 aksjer à kr 10.

Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

En aksjeeier kan avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier.

Dersom aksjer er registrert i Verdipapirsentralen («VPS») på en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren omregistrere aksjene på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn forut for avholdelse av generalforsamlingen.

Møterett og påmelding

En aksjeeier har rett til å møte på generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig etter eget valg. Aksjeeieren har også rett til å ta med én rådgiver, og kan gi denne rett til å tale på sine vegne.

Aksjeeiere som ønsker å møte på generalforsamlingen må melde dette til selskapet innen den **20. april 2021 kl. 10:00**. Aksjeeiere som ikke har meldt seg på innen fristens utløp kan nektes adgang til generalforsamlingen.

Påmelding kan gjennomføres elektronisk via Selskapets hjemmeside eller via VPS Investortjenester.

Påmelding kan også foretas ved oversendelse av vedlagte påmeldingsskjema til

genf@dnb.no

eller per post til
DNB Bank ASA
Verdipapirservice
Postboks 1600 Sentrum
0021 Oslo

14.4

The authorisation does not include an increase in share capital through merger in accordance with Section 13-5 of the Public Limited Liability Companies Act.

14.5

The authorisation includes an increase in share capital by contribution in kind.



Shares in the Company and the right to vote

Sbanken ASA is a public limited liability company subject to the rules of the Public Limited Liability Companies Act. The Company's share capital is NOK 1,068,693,330 divided into 106,869,333 shares with a nominal value of NOK 10 each.

Each share carries one vote at the general meeting. The shares carry equal rights in all respects.

A shareholder may vote for the number of shares owned by the person in question.

If shares are registered at the Norwegian CSD ("VPS") to a nominee, cf. Section 4-10 of the Public Limited Liability Companies Act, and the beneficial owner of the shares wishes to vote for his or her shares, the beneficial owner must re-register the shares in a separate VPS account in the name of the beneficial owner before the general meeting is held.

Right to attend and registration

A shareholder is entitled to attend the general meeting, either in person or through a proxy at his or her choice. The shareholder is also entitled to bring an adviser and may grant this person the right to speak on his or her behalf.

Shareholders who wish to attend the general meeting must notify the Company to this effect by 10:00 hours (CET) on 20 April 2021. Shareholders who have not registered by the expiry of this deadline may be denied access to the general meeting.

Registration can be done electronically via the Company's website or via VPS Client Services.

Registration may also be done by sending the attached attendance slip to

genf@dnb.no

or by mail to
DNB Bank ASA
Verdipapirservice
Postboks 1600 Sentrum
0021 Oslo

Melding om deltakelse må være kommet frem senest innen **20. april 2021 kl. 10:00.**

Viktig tilleggsinformasjon:

Som følge av situasjonen knyttet til koronaviruset og av hensyn til sikkerheten for Selskapets aksjonærer, ansatte og andre interessenter, oppfordres aksjonærene i år til å ikke møte fysisk i generalforsamlingen, men til å avgi forhåndsstemme elektronisk eller gi fullmakt til styreleder med eller uten stemmeinstruks etter den fremgangsmåte som følger nedenfor.

Fullmakt

Aksjeeiere som ønsker å delta ved fullmektig må gi selskapet melding om dette innen den **20. april 2021 kl. 10:00.** Fullmakt kan gis elektronisk via Selskapets hjemmeside, via VPS Investortjenester eller ved å sende inn vedlagte fullmakt med eller uten stemmeinstruks per e-post eller post.

Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Niklas Midby. Dersom det gis fullmakt til styrets leder, bør fullmakt med stemmeinstruks fylles ut. Dersom instruksen ikke fylles ut, anses dette som en instruks om å stemme for styrets forslag i denne innkallingen eller valgkomiteens innstilling og for styrets anbefaling knyttet til innkomne forslag.

Aksjeeierens rettigheter

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å 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, og selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Elektronisk forhåndsstemming

Aksjeeiere har anledning til å avgi elektronisk forhåndsstemme i hver enkelt sak via VPS Investortjenester, eller via Selskapets hjemmeside ved å benytte Pin-kode og referansenummer fra påmeldingsblanketten.

Fristen for å forhåndsstemme er **20. april 2021 kl. 10:00.**

Notice of attendance must be received by **10:00 hours (CET) on 20 April 2021.**

Important additional information:

Due to the situation related to the coronavirus and to ensure the safety of the Company's shareholders, employees and other stakeholders, the shareholders are recommended this year not to physically attend the general meeting, but to vote in advance electronically or to authorize the chairman of the board with or without voting instructions in accordance with the procedure following below.

Proxy

Shareholders who wish to participate by proxy must notify the Company to this effect by **10:00 hours (CET) on 20 April 2021.** A proxy may be granted electronically via the Company's website, via VPS Client Services or by sending the attached proxy form with or without voting instructions by e-mail or mail.

If desired, a proxy may be granted to the Chairman of the Board of Directors Niklas Midby. If a proxy is granted to the Chairman of the Board of Directors, an authorisation with voting instructions should be completed. If the instructions are not filled in, this will be regarded as an instruction to vote for the proposals of the Board of Directors presented in this notice, or for the recommendation from the nomination committee and for the recommendation from the Board of Directors regarding submitted proposals.

Shareholders' rights

A shareholder has the right to table draft resolutions for items included on the agenda and to require that members of the Board of Directors and the CEO in the general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of items which are presented to the shareholders for decision, and the Company's financial situation, including information about activities in other companies in which the Company participates, and other matters to be discussed in the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

Advance electronic voting

Shareholders have the option of voting electronically in advance on each individual item of business via VPS Client Services, or through the Company's website using the Pin code and reference number on the registration form.

The deadline for voting in advance is **10:00 hours (CET) on 20 April 2021.**

Inntil utløpet av fristen kan avgitte forhåndsstemmer endres eller trekkes tilbake. Dersom en aksjeeier velger å møte på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig, anses avgitte forhåndsstemmer trukket tilbake.

Dokumenter

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, samt selskapets vedtekter, er tilgjengelige på selskapets hjemmeside: <https://sbanken.no/IR/corporate-governance/generalforsamling/>.

Aksjeeiere som ønsker dokumentene tilsendt per post, bes oppgi fullt navn og adresse til Leder for juridisk avdeling Ann Cathrine Lerstad:
e-postadresse: ann.cathrine.lerstad@sbanken.no
eller telefonnummer: +47 476 04 629.

Øvrige spørsmål kan rettes samme sted.

Until the expiry of the deadline, votes cast in advance may be changed or withdrawn. If a shareholder chooses to attend the general meeting either in person or by proxy, votes cast in advance will be considered to have been withdrawn.

Documents

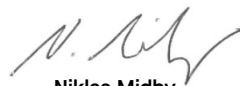
This notice, other documents regarding matters to be discussed in the general meeting, including the documents to which this notice refers as well as the Company's Articles of Association, are available at the Company's website: <https://sbanken.no/IR/IR-english/corporate-governance/general-meetings/>.

Shareholders who wish to have the documents sent by mail are asked to provide their full name and address to Head of Legal Ann Cathrine Lerstad:
email: ann.cathrine.lerstad@sbanken.no
or phone: +47 476 04 629.

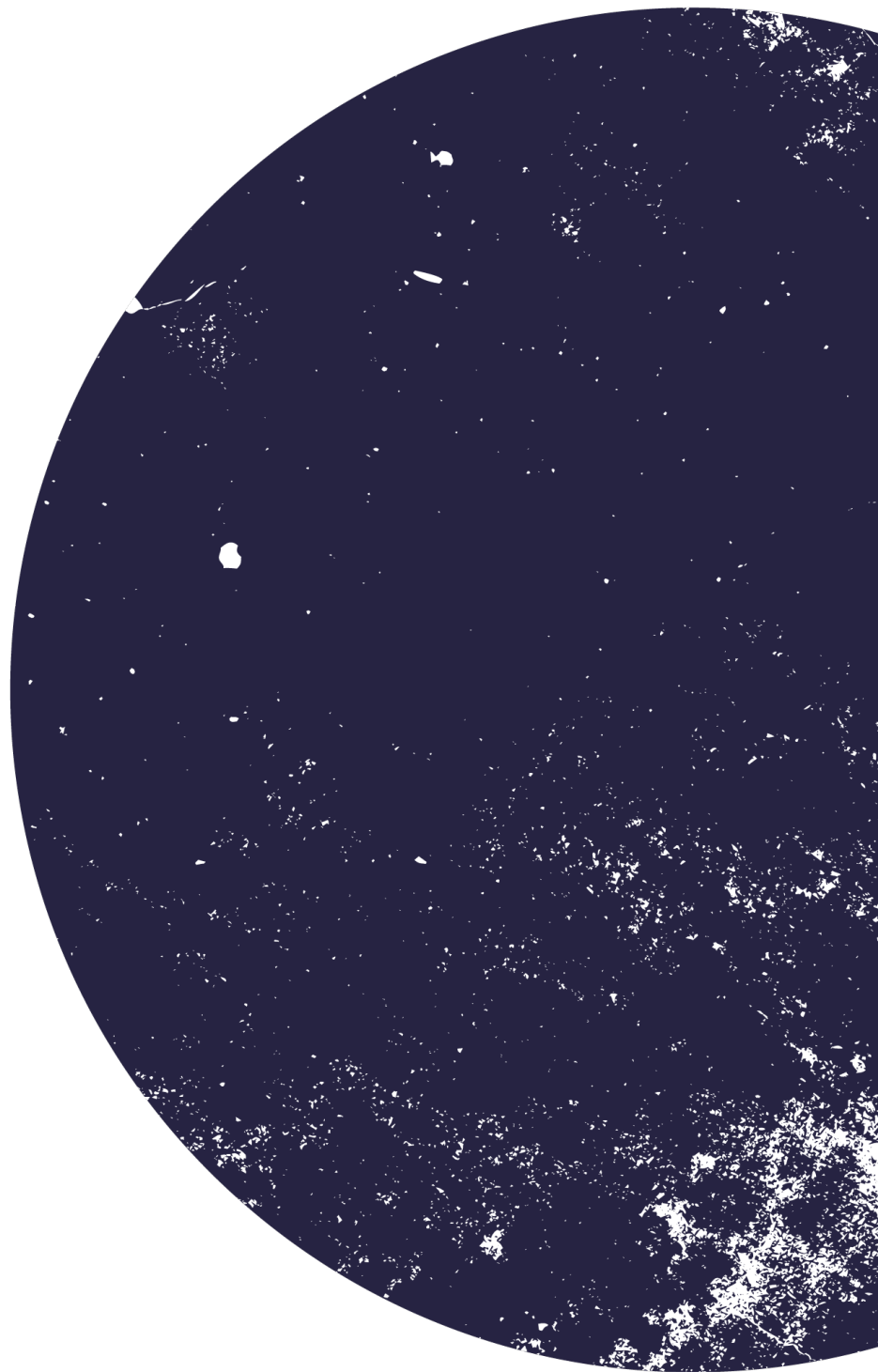
Other queries may be directed to the same place.

Bergen, 29. mars 2021

**På vegne av styret i / On behalf of the Board of Directors of
Sbanken ASA**



Niklas Midby
(Styrets leder/Chairman)



Sbanken ASA
Postboks 7077, 5020 Bergen

sbanken.no

Ref.nr.:

Pinkode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Sbanken ASA avholdes
22.04.2021 kl. 10 i Folke Bernadottes vei 38, 5147
Fyllingsdalen

Påmeldingsfrist: 20.04.2021 kl. 10:00

Det kan forhåndsstemmes på denne generalforsamlingen. Frist for registrering av forhåndsstemmer er 20.04.2021 kl. 10.00. Forhåndsstemming kan kun foretas elektronisk via selskapets hjemmeside (bruk overnevnte pinkode og referansenummer) eller via VPS Investortjenester. I Investortjenester velg *Hendelser – Generalforsamling, klikk på ISIN*.

Påmelding

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling den 22.04.2021 og avgi stemme for:

egne aksjer

Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside eller via Investortjenester.

For å få tilgang til elektronisk påmelding via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pinkode og referansenummer benyttes. Påmelding kan også foretas elektronisk via Investortjenester (uten pinkode og referansenummer) eller ved å sende inn denne blanketten til genf@dnb.no, eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Påmelding må være mottatt senest **20.04.2021 kl. 10:00**.

Dersom aksjeeier er et foretak, oppgi navn
på personen som vil møte for foretaket: _____

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

Fullmakt uten stemmeinstruks for ordinær generalforsamling i Sbanken ASA

Fullmakt gis elektronisk via selskapets hjemmeside eller via Investortjenester.

Dersom du selv ikke kan møte på generalforsamlingen, kan du gi fullmakt til en annen person. Ved levering av fullmakt via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pinkode og referansenummer benyttes. Fullmakt kan også gis elektronisk via Investortjenester (uten pinkode og referansenummer) eller ved å sende inn denne blanketten til genf@dnb.no, eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Fullmakten må være mottatt senest **20.04.2021 kl. 10:00**.

Om det ikke oppgis navn på fullmektigen, vil fullmakten anses gitt styrets leder eller den han bemyndiger.

Undertegnede:

gir herved (sett kryss)

Ref.nr.:

Pinkode:

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐ _____
(fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling 22.04.2021 i Sbanken ASA for mine/våre aksjer.

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift
(undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Fullmakt med stemmeinstruks for ordinær generalforsamling i Sbanken ASA

Dersom du ikke selv kan møte på generalforsamling, kan du benytte dette fullmaktsskjemaet for å gi stemmeinstruks til styrets leder eller den han bemyndiger. Fullmakter med stemmeinstruks kan kun registreres av DNB, og sendes til genf@dnb.no (skannet blankett), eller post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. **Blanketten må være mottatt senest 20.04.2021 kl. 10:00. Blanketten må være datert og signert.**

Undertegnede:

Ref.nr.:

gir herved styrets leder (eller den han bemyndiger) fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling 22.04.2021 i Sbanken ASA for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken, vil dette anses som en instruks om å stemme «for» forslaget i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Dersom det er tvil om forståelsen av instruksen, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2021		For	Mot	Avstå
Sak 1	Valg av Filip Truyen som møteleder	☐	☐	☐
Sak 2	Godkjenning av innkalling og agenda	☐	☐	☐
Sak 3	Valg av én person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder	☐	☐	☐
Sak 4	Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2020, samt styrefullmakt om utdeling av utbytte			
Sak 4.1	Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2020	☐	☐	☐
Sak 4.2	Fullmakt til styret til å beslutte utbytte opptil 4,40 kroner per aksje for regnskapsåret 2020	☐	☐	☐
Sak 5	Godkjenning av revisors godtgjørelse for regnskapsåret 2020	☐	☐	☐
Sak 6	Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer og styrets underutvalg	☐	☐	☐
Sak 7	Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer	☐	☐	☐
Sak 8	Godkjenning av styrets retningslinjer om godtgjørelse til ledende personer i Sbanken ASA» etter allmennaksjeloven §6-16a	☐	☐	☐
Sak 9	Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b	Ingen avstemming		
Sak 10	Valg av leder og medlemmer til valgkomiteen			
	Susanne Munch Thore (leder, ny)	☐	☐	☐
	Berit Henriksen (medlem, ny)	☐	☐	☐
	Øistein Widding (medlem, ny)	☐	☐	☐
Sak 11	Valg av leder og medlemmer til styret			
	Niklas Midtby (styreleder, gjenvalg)	☐	☐	☐
	Mai-Lill Ibsen (styremedlem, gjenvalg)	☐	☐	☐
	Ragnhild Wiborg (styremedlem, gjenvalg)	☐	☐	☐
	Herman Korsgaard (styremedlem, ny)	☐	☐	☐
Sak 12	Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer	☐	☐	☐
Sak 13	Fullmakt til styret til å utstede fondsobligasjonslån, ansvarlige lån og etterstilt gjeld			
Sak 13.1	Fondsobligasjonslån	☐	☐	☐
Sak 13.2	Ansvarlige lån	☐	☐	☐
Sak 13.3	Etterstilt gjeld (Tier 3-kapital)	☐	☐	☐
Sak 14	Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer	☐	☐	☐

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift
(undertegnes kun ved fullmakt med stemmeinstruks)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Ref.nr.:

PIN code:

Notice of Ordinary General Meeting

Ordinary General Meeting in Sbanken ASA will be held on 22 April 2021 at 10:00 hours (CET).

Address: Folke Bernadottes vei 38, 5147 Fyllingsdalen

Registration Deadline: 10:00 hours (CET) on 20 April 2021.

The company accepts votes in advance for this Meeting. Registration Deadline for advance votes: 20 April 2021 at 10:00 hours (CET). Advance votes may only be executed electronically, through the Company's website (use the above mentioned pin code and reference number) or via VPS Investor Services.

Notice of attendance

The Undersigned will attend the Annual General Meeting on the 22.04.2021 and cast votes for:

own shares

Notice of attendance should be registered electronically through the Company's website or via VPS Investor Services

For notification of attendance through the Company's website, the above mentioned pin code and reference number must be stated. Registration may also be sent electronically through VPS Investor Services (pin code and reference number is not needed), or sent by e-mail to genf@dnb.no, or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway. The notice of attendance must be received no later than **10:00 hours (CET) on 20 April 2021**.

If the shareholder is a Company, please state the name of the individual who will be representing the Company: _____

Place

Date

Shareholder's signature

Proxy without voting instructions for Ordinary General Meeting of Sbanken ASA

Proxy should be submitted electronically through the Company's website or via VPS Investor Services.

If you are unable to attend the meeting, a proxy may be granted to another individual. For granting proxy through the Company's website, the above mentioned pin code and reference number must be stated. Proxy may also be sent electronically through VPS Investor Services (pin code and reference number is not needed), or by e-mail to genf@dnb.no, or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway. The proxy must be received no later than **10:00 hours (CET) on 20 April 2021**.

If you send the proxy without naming the proxy holder, the proxy will be given to the Chair of the Board of Directors or an individual authorised by him.

Undersigned:

here by grants (tick one of the two)

Ref.nr.:

Pinkode:

☐ The Chair of the Board (or a person authorised by him), or

☐ _____
(Name of proxy holder in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the Ordinary General Meeting of Sbanken on 22 April 2021.

Place

Date

Shareholder's signature
(Only for granting proxy)

With regards to your right to attend and vote, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a Company, the Company's Certificate of Registration must be attached to the proxy.

Proxy with voting instruction for Ordinary General Meeting of Sbanken ASA

If you are unable to attend the Ordinary General Meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions to the Chair of the Board of Directors or the person authorised by him. Proxys with voting instructions can only be registered by DNB, and must be sent to genf@dnb.no (scanned form), or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway. The form must be received by DNB Bank ASA, Registrars Department no later than **10:00 hours (CET) on 20 April 2021**. This proxy must be signed and dated.

The undersigned:

Ref.nr.:

hereby grants the Chair of the Board of Directors (or the person authorised by him) proxy to attend and vote for my/our shares at the Ordinary General Meeting of Sbanken ASA on **22 April 2021 at 10:00 hours (CET)**.

The votes shall be exercised in accordance to the instructions below. If the sections for voting are left blank, this will be counted as an instruction to vote "for" the Board of Directors recommendations. However, if any motions are made from the attendees in addition to or in replacement of the proposals in the Notice, the proxy holder may vote at his or her discretion. If there is any doubt as to how the instructions should be understood, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda for the Ordinary General Meeting 2021		For	Against	Abstention
Item 1	Election of Mr Filip Truyen to chair the meeting	☐	☐	☐
Item 2	Approval of the notice and agenda	☐	☐	☐
Item 3	Election of a person to co-sign the minutes together with the chairman of the meeting	☐	☐	☐
Item 4	Approval of the 2020 annual report and financial statements, and authorization to the Board of Directors to decide on distribution on dividends for the financial year 2020			
Item 4.1	Approval of the annual report and annual financial statements for the financial year 2020	☐	☐	☐
Item 4.2	Authorisation to the Board of Directors to distribute up to NOK 4.40 per share in dividend for the financial year 2020	☐	☐	☐
Item 5	Approval of the remuneration to the auditor for the financial year 2020	☐	☐	☐
Item 6	Determination of the remuneration to the members of the Board of Directors and the Board committees	☐	☐	☐
Item 7	Determination of the remuneration to the members of the nomination committee	☐	☐	☐
Item 8	Approval of the Policy on the fixing of salaries and other remuneration to executive management and non-executive directors pursuant to section 6-16a of the Public Limited Companies Act	☐	☐	☐
Item 9	Statement of corporate governance pursuant to section 3-3B of the Accounting Act	No vote		
Item 10	Election of the chairman and members to the nomination committee			
	Susanne Munch Thore (chairman, election)	☐	☐	☐
	Berit Henriksen (member, election)	☐	☐	☐
	Øistein Widding (member, election)	☐	☐	☐
Item 11	Election of the chairman and members to the Board of the Directors			
	Niklas Midtby (chairman, re-election)	☐	☐	☐
	Mai-Lill Ibsen (member, re-election)	☐	☐	☐
	Ragnhild Wiborg (member, re-election)	☐	☐	☐
	Herman Korsgaard (member, new)	☐	☐	☐
Item 12	Authorisation to the Board of Directors to acquire own shares	☐	☐	☐
Item 13	Authorisation to the Board of Directors to issue hybrid capital, subordinated debt and senior non-preferred debt			
Item 13.1	Hybrid capital instruments (Tier 1)	☐	☐	☐
Item 13.2	Subordinated debt (Tier 2)	☐	☐	☐
Item 13.3	Senior non-preferred debt (Tier 3)	☐	☐	☐
Item 14	Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital by subscription of new shares	☐	☐	☐

Place

Date

Shareholder's signature
(only for granting proxy with voting instructions)

With regards to your right to attend and vote, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a Company, the Company's Certificate of Registration must be attached to the proxy.