

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling i Sbanken ASA

16. desember 2020 kl. 10:00 i Selskapets lokaler
i Folke Bernadottes vei 38, 5147 Fyllingsdalen.

Notice of Extraordinary General Meeting of Sbanken ASA

16 December 2020 at 10:00 hours (CET) at the Company's
premises at Folke Bernadottes vei 38, 5147 Fyllingsdalen.

Til aksjeeiere i Sbanken ASA

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

Ekstraordinær generalforsamling i Sbanken ASA ("Selskapet") vil bli holdt 16. desember 2020 kl. 10:00 i Selskapets lokaler i Folke Bernadottes vei 38, 5147 Fyllingsdalen.

Viktig melding angående koronaviruspandemien:
Aksjonærer oppfordres til ikke å 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.

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

Til behandling foreligger:

1 Valg av møteleder

Styret foreslår Filip Truyen.

2 Godkjenning av innkalling og agenda

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

4 Forslag om fullmakt til styret til å beslutte utdeling av utbytte for regnskapsåret 2019

Styret foreslo opprinnelig et utbytte på 1,90 kroner per aksje for 2019, tilsvarende 29,9 % av resultat etter skatt. Etter anmodning fra Finanstilsynet om å revurdere utbetaling av utbytte som følge av usikkerhet forbundet med Covid-19 pandemien, innstilte styret til generalforsamlingen 24. april 2020 å avvente utbetaling av utbytte. Styret vurderer at usikkerhet er redusert gjennom året, og at Selskapet har solid buffer til regulatoriske kapitalkrav og lav risiko i balansen, hvor 95 % er boliglån med lav belåningsgrad.

Styret foreslår at den ekstraordinære generalforsamlingen tildeler styret en fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte for regnskapsåret 2019, begrenset oppad til 3,15 kroner per aksje, som tilsvarer 49,6 prosent av resultat etter skatt. Fullmakten

(Office translation)

To shareholders of Sbanken ASA

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

Extraordinary General meeting of Sbanken ASA (the "Company") will be held on 16 December 2020 at 10:00 hours (CET) at the Company's offices in Folke Bernadottes vei 38, 5147 Fyllingsdalen.

Important notice due to the coronavirus pandemic:
Shareholders are recommended to not 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.

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.

The following is on the agenda:

1 Election of a person to chair the meeting

The Board of Directors proposes Filip Truyen.

2 Approval of the notice and agenda

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

4 Proposal to grant authorisation to the Board of Directors to decide on distribution of dividends for the financial year 2019

The Board of Directors originally proposed a dividend of NOK 1.90 per share for 2019, equivalent to a payout ratio of 29.9 per cent of net profits. Following an appeal from the Norwegian FSA in light of the uncertainty related to the Covid-19 pandemic, the Board revised its proposal to the Annual General Meeting on 24 April 2020 to await the distribution of dividends. The Board is of the opinion that the uncertainty has subsided, and that the Company has a substantial buffer to regulatory capital requirements and low balance sheet risk with 95 % of lending being mortgages with moderate loan-to-value ratios.

The Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meeting grants authorisation to the Board to decide on the

foreslås å gjelde fra 1. januar 2021 til ordinær generalforsamling for 2021. I denne perioden vil styret vurdere Selskapets kapitaldekning, regulatoriske krav og vekstplaner.

Med bakgrunn i Selskapets buffer til regulatorisk kapitalkrav og sterk kapitaloppbygging i 2020, foreslår Styret en fullmakt hvor utbyttet potensielt vil avvike fra Selskapets utbyttepolicy på inntil 30 prosent.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer slikt vedtak:

Styrets forslag for tildeling av fullmakt til Styret for å beslutte utdeling opptil 3,15 kroner per aksje for regnskapsåret 2019 godkjennes. Fullmakten gjelder fra 1. januar 2021 og inntil det tidligste tidspunkt av ordinær generalforsamling i 2021, og 30. april 2021.



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 **14. desember 2020 kl. 10:00**. Aksjeeiere som ikke har meldt seg på innen fristens utløp kan nektes adgang til generalforsamlingen.

distribution of 2019 dividends, limited to NOK 3.15 per share, corresponding to 49.6 per cent of net profit after tax. It is further proposed that the authorisation shall apply from 1 January 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 light of the Company's buffer to regulatory capital requirements and strong capital accumulation in 2020, the Board of Directors have proposed an authorisation where the dividend distribution potentially deviates from the Company's distribution policy of up to 30 per cent.

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

The Board of Directors' proposal to grant authorisation to the Board to distribute up to NOK 3.15 per share in dividend for the financial year 2019 is approved. The authorisation will remain in force from 1. January 2021 and until the earlier of the ordinary general meeting in 2021 and 30 April 2021.



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 **14 December 2020 at 10:00 hours (CET)**. Shareholders who have not registered by the expiry of this deadline may be denied access to the general meeting.

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

Melding om deltakelse må være kommet frem senest innen **14. desember 2020 kl. 10:00.**

Fullmakt

Aksjeeiere som ønsker å delta ved fullmektig må gi selskapet melding om dette innen den **14. desember 2020 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 **14. desember 2020 kl. 10:00.**

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

Notice of attendance must be received by **14 December 2020 at 10:00 hours (CET).**

Proxy

Shareholders who wish to participate by proxy must notify the Company to this effect by 10:00 hours (CET) on 22 April 2020. 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 **14 December 2020 at 10:00 hours (CET).**

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 Investor Relations ved Jesper M. Hatletveit:

e-postadresse: jesper.hatletveit@sbanken.no

eller telefonnummer: +47 959 40 045.

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 Investor Relations Jesper M. Hatletveit:

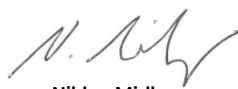
email: jesper.hatletveit@sbanken.no

or phone: +47 959 40 045.

Other queries may be directed to the same person.

Bergen, 18. november 2020

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



Niklas Midby
(Styrets leder/Chairman)



Ref.nr.:

Pinkode:

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i Sbanken ASA avholdes
16.12.2020 kl. 10 i Folke Bernadottes vei 38, 5147
Fyllingsdalen

Påmeldingsfrist: 14.12.2020 kl. 10:00

Det kan forhåndsstemmes på denne generalforsamlingen. Frist for registrering av forhåndsstemmer er 14.12.2020 kl. 10.00. Forhåndsstemming kan kun foretas elektronisk via selskapets hjemmeside (bruk overnevnte pinkode og referansenummer) eller via VPS Investortjenester.

Påmelding

Undertegnede vil delta på ekstraordinær generalforsamling den 24.04.2020 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 **14.12.2020 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 ekstraordinær 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 **14.12.2020 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 ekstraordinær generalforsamling 16.12.2020 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 ekstraordinær 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 14.12.2020 kl. 10:00. Blanketten må være datert og signert.**

Undertegnede:

gir herved styrets leder (eller den han bemyndiger) fullmakt til å møte og avgi stemme på ekstraordinær generalforsamling 16.12.2020 i Sbanken ASA for mine/våre aksjer.

Ref.nr.:

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 instruksene, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ekstraordinær generalforsamling 2020		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	Fullmakt for å beslutte tildeling opptil 3,15 kroner per aksje for regnskapsåret 2019	☐	☐	☐

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 Extraordinary General Meeting

Extraordinary General Meeting in Sbanken ASA will be held on 16 December 2020 at 10:00 hours (CET).
Address: Folke Bernadottes vei 38, 5147 Fyllingsdalen

Registration Deadline: 14 December 2020 at 10:00 hours (CET).

The company accepts votes in advance for this Meeting. **Registration Deadline for advance votes: 14 December 2020 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 Extraordinary General Meeting on the 16 December 2020 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 **14 December 2020 at 10:00 hours (CET)**.

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 Extraordinary 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 **14 December 2020 at 10:00 hours (CET)**.

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 Extraordinary General Meeting of Sbanken on 16 December 2020.

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 Extraordinary General Meeting of Sbanken ASA

If you are unable to attend the Extraordinary 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 **14 December 2020 at 10:00 hours (CET)**. 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 Extraordinary General Meeting of Sbanken ASA on **16 December 2020 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 Extraordinary General Meeting 2020

		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 to grant authorisation to distribute up to NOK 3.15 per share in dividend for the financial year of 2019	☐	☐	☐

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.