

Innkalling til generalforsamling i Sbanken ASA

24. april 2020 kl. 10.00 i Selskapets lokaler
i Folke Bernadottes vei 38, 5147 Fyllingsdalen.

Notice of Annual General Meeting of Sbanken ASA

24 April 2020 at 10.00 hours (CET) at the Company's
premises at Folke Bernadottes vei 38, 5147 Fyllingsdalen.

(Office translation)

Til aksjeeiere i Sbanken ASA

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

Ordinær generalforsamling i Sbanken ASA ("Selskapet") vil bli holdt 24. april 2020 kl 10:00 i Selskapets lokaler i 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.

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 Tryuen.

2 Godkjenning av innkalling og agenda

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

4 Godkjenning av årsregnskap for regnskapsåret 2019, herunder beslutning om utdeling av utbytte

Årsregnskapet for 2019 med styrets og revisors beretninger er tilgjengelig på <https://sbanken.no/IR/corporate-governance/generalforsamling/>.

Styret foreslår et utbytte på 1,90 kroner per aksje for 2019, som tilsvarer 29,9 % av resultat etter skatt. I sin vurdering har styret tatt hensyn til kapitaldekning, regulatoriske krav og Selskapets vekstplaner. Styret har også vurdert anbefalingene fra Finanstilsynet og Finansdepartementet knyttet til overskuddsdisponering for resultatåret 2019, og har redegjort for dette til Finanstilsynet. Selskapet har solid buffer til regulatoriske kapitalkrav og lav risiko i balansen, hvor 94 % er boliglån med lav belåningsgrad. Utdeling av et moderat utbytte vil i liten grad påvirke Selskapets evne til å yte kreditt til sine kunder. Gitt

To shareholders of Sbanken ASA

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

Annual General meeting of Sbanken ASA (the "Company") will be held on 24 April 2020 at 10:00 hours (CET) at the Company's offices in Folke Bernadottes vei 38, 5147 Fyllingsdalen.

Important notice due to the coronaviruspandemic:
Shareholders are recommended this year not to physically attend the general meeting, but to vote in advance electronically or by proxy 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 Tryuen.

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 Approval of the annual financial statements and the annual report for the financial year 2019, including distribution of dividend

The annual financial statements and directors' report for the financial year 2019, together with the auditor's report, are available on <https://sbanken.no/IR/english/corporate-governance/general-meetings/>.

The Board of Directors proposes a dividend of NOK 1.90 per share, corresponding to 29.9 % of net profit (after tax). In its proposal, the Board of Directors has taken into account capital adequacy, regulatory requirements and the Company's growth plans. The Board of Directors has also considered the recommendations from the Norwegian Financial Services Authority and Ministry of Finance relating to of proceeds for the financial year 2019, and has conveyed its conclusion to the Norwegian

Selskapets sterke finansielle stilling og evne til å tåle en vesentlig forverret markedsituasjon, er styrets vurdering at foreslått utbytte kommunisert til markedet 14. februar 2020 kan opprettholdes.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer slikt vedtak:

4.1

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019 godkjennes. Revisors beretning tas til etterretning.

4.2

Det utdeles et utbytte på kr 1,90 per aksje.

Financial Services Authority. The Company has a robust buffer to regulatory capital requirements, and low balance sheet risk, with 94 % being home loans with low leverage. Paying a moderate dividend will not materially influence the Company's ability to provide credit to its customers. Given the Company's strong financial position and ability to withstand adverse market conditions the Board of Directors' conclusion is that the proposed dividend communicated to the market 14 February 2020 is maintained.

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 2019 is approved. The auditor's report was duly noted.

4.2

A dividend of NOK 1.90 per share to be distributed.

5 Godkjennelse av revisors godtgjørelse for regnskapsåret 2019

Revisors honorar for 2019 fremkommer av note 31 i Selskapets årsregnskap.

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner revisors honorar.

5 Approval of the remuneration to the auditor for the financial year 2019

The auditor's remuneration for 2019 appears in note 31 in the Company's annual financial statements.

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

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.

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 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/>.

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

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 <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 Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er i sin helhet tilgjengelig på <https://sbanken.no/IR/corporate-governance/generalforsamling/>.

I henhold til allmennaksjeloven § 5-6 (3) skal det holdes en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen, mens retningslinjer for godtgjørelser knyttet til aksjer skal godkjennes av generalforsamlingen med bindende virkning.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Generalforsamlingen har behandlet styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a. Generalforsamlingen slutter seg til styrets veiledende retningslinjer for lederlønnfastsettelse for det kommende regnskapsåret. Generalforsamlingen godkjenner styrets bindende retningslinjer vedr. aksjer, tegningsretter mv. for ledende ansatte for det kommende regnskapsåret.

9 Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b

I henhold til allmennaksjeloven § 5-6 (4) skal generalforsamlingen behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt iht. regnskapsloven § 3-3b. Redegjørelsen er tilgjengelig på <https://sbanken.no/IR/corporate-governance/generalforsamling/>.

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.

8 Consideration of the Board of Directors' statement regarding determination of salaries and other remuneration to senior management pursuant to section 6-16a of the Public Limited Companies Act

Pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Companies Act, the Board of Directors has prepared a statement regarding determination of salaries and other remuneration to senior management. The statement is in its entirety made available on <https://sbanken.no/IR/IR-english/corporate-governance/general-meetings/>.

Pursuant to Section 5-6 (3) of the Public Limited Companies Act, a consultative vote regarding the Board of Directors' guidelines for determination of senior management remuneration shall be held, provided that the guidelines for remuneration related to shares shall be approved by the general meeting with binding effect.

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

The general meeting has considered the Board of Directors statement regarding determination of salaries and other remuneration to senior management in accordance with the Public Limited Companies Act Section 6-16a. The general meeting endorses the proposed guidelines for salaries and other remunerations to senior management for the upcoming accounting year. The general meeting approves the Board of Directors' binding guidelines for shares, warrants etc. for senior management for the upcoming accounting year.

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

Pursuant to Section 5-6 (4) 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 report is available on <https://sbanken.no/IR/IR-english/corporate-governance/general-meetings/>.

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 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 25. april 2019, med varighet frem til tidligste tidspunkt av ordinær generalforsamling i 2020 og 30. april 2020. Styret har anvendt fullmakten til å kjøpe 296 264 egne aksjer med en gjennomsnittlig pris på NOK 64,84 per aksje, tilsvarende totalt NOK 19 210 986. 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 tilsvarer 3,0 % av Selskapets aksjekapital.

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 2021, og 30. april 2021.

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 25 April 2019 with a duration until the earlier of the ordinary general meeting in 2020 and 30 April 2020. The Board of Directors has utilised the authorisation to acquire 296 264 own shares at an average price of NOK 64.84 per share, equivalent to a total of NOK 19 210 986. 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 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 2021 and 30 April 2021.

13 Fullmakt til styret til å utstede fondsobligasjonslån og ansvarlige lån

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 25. april 2019, med varighet frem til tidligste tidspunkt av ordinær generalforsamling 2020 og 30. april 2020. Styret har anvendt fullmakten til å utstede fondsobligasjonslån stort NOK 200 millioner og ansvarlig lån stort NOK 250 millioner.

For å støtte opp om Selskapets strategi og gi mulighet til å refinansiere eksisterende fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital 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.

Fullmakten gjelder fra vedtagelsestidspunktet og inntil det tidligste tidspunktet av ordinær generalforsamling i 2021 og 30. april 2021.

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 2021 og 30. april 2021.

14 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning 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 25. april 2019, med varighet frem til tidligste tidspunkt av ordinær generalforsamling i 2020 og 30. april 2020. Styret har ikke anvendt fullmakten til forhøyelse av aksjekapitalen.

13 Authorisation to the Board of Directors to issue hybrid capital and subordinated 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 25 April 2019, with a duration until the earlier of the ordinary general meeting in 2020 and 30 April 2020. The Board of Directors has utilised the authorisation to issue hybrid capital in the amount of NOK 200 million and subordinated debt in the amount of NOK 250 million.

To support the Company's strategy and facilitate refinancing of existing hybrid capital (Tier 1) and subordinated debt (Tier 2), 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 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 2021 and 30 April 2021.

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 2021 and 30 April 2021.

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 25 April 2019, with a duration until the earlier of the ordinary general meeting in 2020 and 30 April 2020. The Board of Directors has not utilised the authorisation to increase the share capital.

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 2021 og 30. april 2021.

14.3

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

14.4

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

14.5

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.

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 2021 and 30 April 2021.

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.

14.4

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.

Aksjeeiere som ønsker å møte på generalforsamlingen må melde dette til selskapet innen den **22. april 2020 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

Melding om deltakelse må være kommet frem senest innen **22. april 2020 kl. 10:00**.

Viktig tilleggsmelding:

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.

Shareholders who wish to attend the general meeting must notify the Company to this effect by **10:00 hours (CET) on 22 April 2020**. 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

Notice of attendance must be received by **10:00 hours (CET) on 22 April 2020**.

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 by proxy to authorize the chairman of the board with or without voting instructions in accordance with the procedure following below.

Fullmakt

Aksjeeiere som ønsker å delta ved fullmektig må gi selskapet melding om dette innen den **22. april 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 instruksene 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

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

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 **22. april 2020 kl. 10:00**.

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.

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 22 April 2020**.

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.

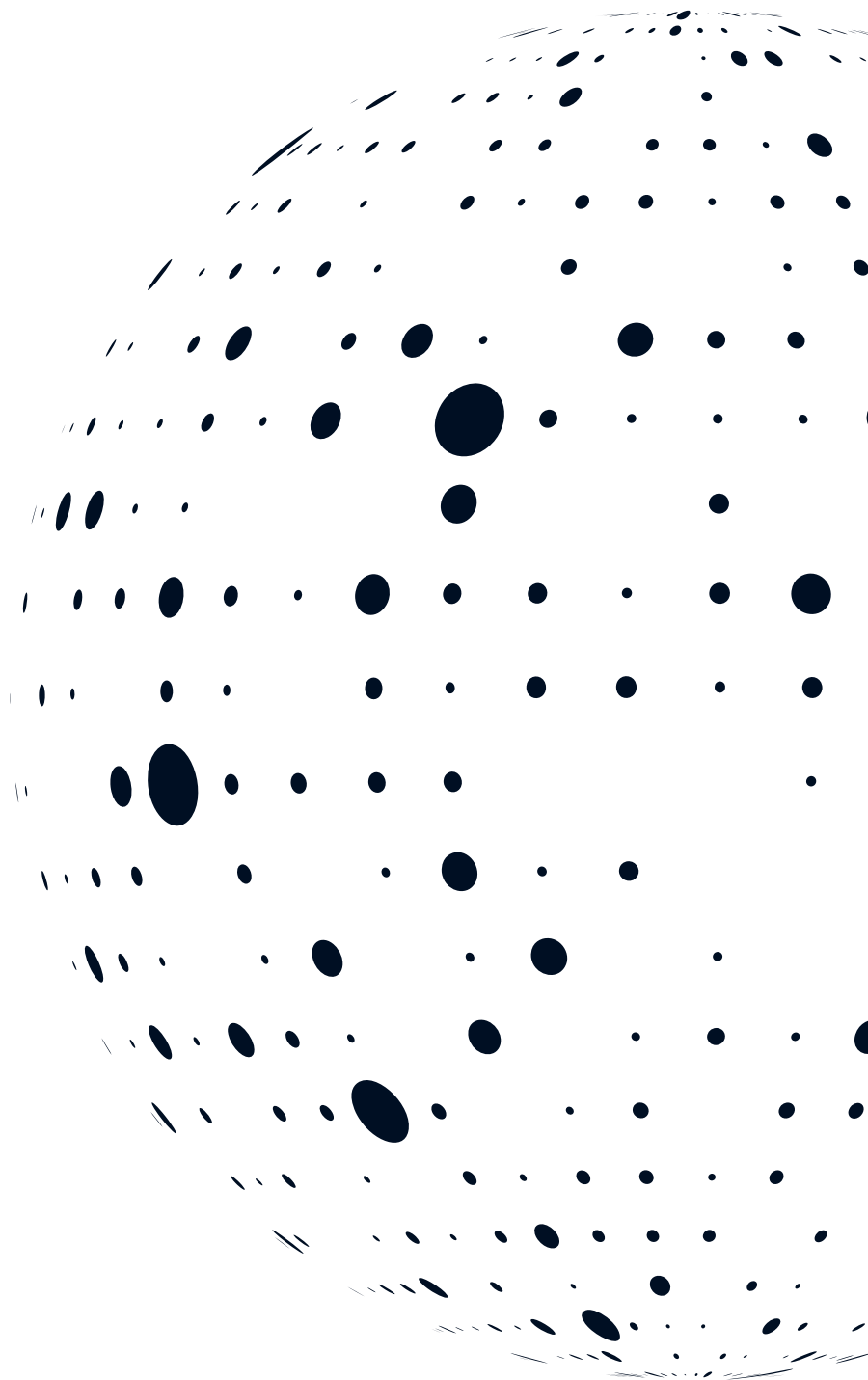
Other queries may be directed to the same place.

Bergen, 31. mars 2020

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
24.04.2020 kl. 10 i Folke Bernadottes vei 38, 5147
Fyllingsdalen

Påmeldingsfrist: 22.04.2020 kl. 10:00

Det kan forhåndsstemmes på denne generalforsamlingen. Frist for registrering av forhåndsstemmer er 22.04.2020 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 ordinær 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 **22.04.2020 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 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 **22.04.2020 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 ordinær generalforsamling 24.04.2020 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 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 22.04.2020 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 24.04.2020 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 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	Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019, samt beslutning om utdeling av utbytte			
Sak 4.1	Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019	☐	☐	☐
Sak 4.2	Godkjenning av utbytte	☐	☐	☐
Sak 5	Godkjenning av revisors godtgjørelse for regnskapsåret 2019	☐	☐	☐
Sak 6	Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer og styrets underutvalg	☐	☐	☐
Sak 7	Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer	☐	☐	☐
Sak 8	Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte			
Sak 8.1	Rådgivende avstemning over styrets veiledende retningslinjer for lederlønnfastsettelse for det kommende regnskapsåret	☐	☐	☐
Sak 8.2	Godkjenning av styrets bindende retningslinjer vedr. aksjer, tegningsretter mv. for ledende ansatte for det kommende regnskapsåret	☐	☐	☐
Sak 9	Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b	Ingen avstemming		
Sak 10	Valg av leder og medlemmer til valgkomiteen			
	Tom Jovik (medlem, gjenvalg)	☐	☐	☐
Sak 11	Valg av leder og medlemmer til styret			
	Hugo Maurstad (styremedlem, gjenvalg)	☐	☐	☐
	August Baumann (styremedlem, gjenvalg)	☐	☐	☐
	Cathrine Klouman (styremedlem, gjenvalg)	☐	☐	☐
Sak 12	Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer	☐	☐	☐
Sak 13	Fullmakt til styret til å utstede fondsobligasjonslån og ansvarlige lån			
Sak 13.1	Fondsobligasjonslån	☐	☐	☐
Sak 13.2	Ansvarlige lån	☐	☐	☐
Sak 14	Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen ved nyttegning 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 Annual General Meeting

Annual General Meeting in Sbanken ASA will be held on 24 April 2020 at 10:00 hours (CET).
Address: Folke Bernadottes vei 38, 5147 Fyllingsdalen

Registration Deadline: 10:00 hours (CET) on 22 April 2020.

The company accepts votes in advance for this Meeting. **Registration Deadline for advance votes: 22 April 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 Annual General Meeting on the 24.04.2020 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 **10:00 hours (CET) on 22 April 2020.**

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 Annual 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 22 April 2020.**

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 Annual General Meeting of Sbanken on 24 April 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 Annual General Meeting of Sbanken ASA

If you are unable to attend the Annual 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 22 April 2020. 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 Annual General Meeting of Sbanken ASA on **24 April 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 Annual 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 of the annual financial statements and the annual report for the financial year 2019, including distribution of dividend			
Item 4.1	Approval of the annual financial statements and the annual report for the financial year 2019	☐	☐	☐
Item 4.2	Approval of distribution of dividend	☐	☐	☐
Item 5	Approval of the remuneration to the auditor for the financial year 2019	☐	☐	☐
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	Consideration of the Board of Directors statement regarding the determination of salaries and other remuneration to the management			
Item 8.1	Advisory vote over the Board of Directors guidelines for senior management remuneration for the upcoming accounting year	☐	☐	☐
Item 8.2	Approval of binding guidelines for shares, warrants etc. for senior management for the upcoming accounting year	☐	☐	☐
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			
	Tom Jovik (member, re-election)	☐	☐	☐
Item 11	Election of the chairman and members to the Boards of the Directors			
	Hugo Maurstad (member, re-election)	☐	☐	☐
	August Baumann (member, re-election)	☐	☐	☐
	Cathrine Klouman (member, re-election)	☐	☐	☐
Item 12	Authorisation to the Board of Directors to acquire own shares	☐	☐	☐
Item 13	Authorisation to the Board of Directors to issue hybrid capital and subordinated debt			
Item 13.1	Hybrid capital instruments (Tier 1)	☐	☐	☐
Item 13.2	Subordinated debt (Tier 2)	☐	☐	☐
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.