

PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING

Den 7. april 2022 klokken 08:30 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Sbanken ASA, org. nr. 915 287 700 («Selskapet») i lokalene til DNB Bank ASA i Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo.

Generalforsamlingen ble innkalt med kortere innkallingsfrist enn det som følger av allmennaksjeloven og innkallingen inneholdt ikke opplysninger etter § 2 i forskrift av 6. juli 2009 nr. 983 (forskrift om selskapets opplysningsplikt før og etter generalforsamling i visse allmennaksjeselskaper). Fravikelse fra disse reglene forutsetter samtykke fra generalforsamlingen jf. sak 3 nedenfor.

Følgende ble behandlet:

1. Åpning av generalforsamlingen og registrering av eneaksjonær

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Lars Niklas Midby.

Selskapets eneaksjonær DNB Bank ASA, som eier 106 869 333 aksjer, var til stede ved Tor Arne Hansen. 100% av Selskapets stemmeberettigede aksjer var således representert i generalforsamlingen.

2. Valg av møteleder og valg av en person til å medundertegne protokollen

Martin Kloster Aasen ble valgt til møteleder.

Tor Arne Hansen ble valgt til å medundertegne protokollen.

MINUTES OF
EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING

On 7 April 2022 at 08:30, an extraordinary general meeting of Sbanken ASA, org. no. 915 287 700 (the “Company”) was held at the offices of DNB Bank ASA in Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo, Norway.

The general meeting was summoned with a shorter notice period than prescribed by the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the notice did not include information pursuant to section 2 of the regulation of 6 July 2009 no. 983 (regulation on the company’s information duty before and after the general meeting in certain public limited liability companies). Deviation from such rules is subject to approval from the general meeting cf. item 3 below.

The following matters were discussed:

1. Opening of the general meeting and registration of sole shareholder

The general meeting was opened by the chair of the board of directors, Lars Niklas Midby.

The Company’s sole shareholder DNB Bank ASA, who owns a total of 106,869,333 shares, was present and represented by Tor Arne Hansen. Thus, 100% of the shares with voting rights were represented in the general meeting.

2. Election of a person to chair the meeting and election of a person to co-sign the minutes

Martin Kloster Aasen was elected to chair the meeting.

Tor Arne Hansen was elected to co-sign the minutes.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Møteleder redegjorde for bakgrunnen for at styret hadde foreslått å sende ut innkalling med kortere frist enn bestemt i allmennaksjeloven, samt at innkallingen ikke inneholdt alle opplysningene beskrevet i § 2 i forskrift av 6. juli 2009 nr. 983 (forskrift om selskapets opplysningsplikt før og etter generalforsamlingen i visse allmennaksjeselskaper), blant annet at Selskapet bare har en aksjonær, at eneaksjonæren var kjent med de aktuelle forholdene og hadde på forhånd godkjent nevnte avvik i innkallingen.

Møteinnkallingen og dagsorden ble godkjent av generalforsamlingen.

4. Søknad om strykning av selskapets aksjer fra notering på Oslo Børs

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

Selskapet skal så snart som mulig søke Oslo Børs om strykning av Selskapets aksjer fra notering i henhold til Oslo Regelbok II - Utstederregler punkt 2.11.2 (3). Generalforsamlingen gir fullmakt til hver av DNBs Konsernsjef og Tor Arne Hansen, eller den person en av disse utpeker, til å opptre på Selskapets vegne i forbindelse med søknaden, herunder, men ikke begrenset til, å ferdigstille og signere søknaden, samt levere ethvert annet dokument og foreta enhver annen handling som er nødvendig for å iverksette og/eller gjennomføre strykningen av Selskapets aksjer fra Oslo Børs.

5. Valg av nytt styre og fratreden av valgkomiteen

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

3. Approval of notice and agenda

The chairman gave an account of the background relating to the board's proposal to distribute a notice for the general meeting with a shorter notice period than prescribed by the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, as well as the notice excluding information described in section 2 of the regulation of 6 July 2009 no. 983 (regulation on the company's information duty before and after the general meeting in certain public limited liability companies), amongst other reasons that the Company only has one shareholder, that the sole shareholder was familiar with circumstances in question and had in advance approved the deviations in the notice.

The notice and agenda for the was approved by the general meeting.

4. Application on delisting of the company's shares from Oslo Børs

In accordance with the board's proposal, the general meeting made the following resolution:

The Company shall as soon as possible apply to Oslo Børs for a delisting of the Company's shares in accordance with section 2.11.2 (3) of Oslo Rulebook II - Issuer Rules. The general meeting hereby grants each of DNB's Group Chief Executive and Tor Arne Hansen, or such person as either person appoints, to act on behalf of the Company in connection with the application, including, but not limited to, to complete and sign the application, as well as to deliver any other document and to take any other action required initiate and/or complete the delisting of the Company's shares from Oslo Børs.

5. Election of new board of directors and termination of the nomination committee

In accordance with the board's proposal, the general meeting made the following resolution:

Med virkning fra denne beslutning skal Selskapets styre bestå av følgende aksjonærvalgte styremedlemmer:

- *Ingjerd Blekeli Spiten (Styreleder)*
- *Tor Arne Hansen*
- *Tore Olaf Rimmereid*
- *Mai-Lill Ibsen*

Ansattvalgte styremedlemmer forblir:

- *Sarah Lunde Mjåtvedt (Ansatterepresentant)*
- *Stein Zahl-Pettersen (Ansatterepresentant)*

Aksjonærvalgte styremedlemmer som fratrer skal motta kompensasjon for perioden de har virket siden ordinær generalforsamling 2021 med beløp som vedtatt av den ordinære generalforsamlingen 2021, justert pro rata for reduksjonen av perioden de har hatt vervet.

Med virkning fra denne beslutning skal selskapet ikke lenger ha valgkomité og alle verv i valgkomiteen opphører

6. Vedtektsendringer

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

Selskapets vedtekter endres i sin helhet som vedlagt innkallingen til den ekstraordinære generalforsamlingen.

** * **

Alle beslutninger var enstemmige da eneaksjonær stemte for. Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet og protokollen signert.

Effective from the time of this resolution, the Company's board shall consist of the following shareholder elected members:

- *Ingjerd Blekeli Spiten (Chairperson)*
- *Tor Arne Hansen*
- *Tore Olaf Rimmereid*
- *Mai-Lill Ibsen*

Employee elected board members remain:

- *Sarah Lunde Mjåtvedt (Employee representative)*
- *Stein Zahl-Pettersen (Employee representative)*

Shareholder elected board members who are resigning shall be compensate for their term in office since the 2021 annual general meeting with an amount as approved by the 2021 annual general meeting, adjusted pro rata for their reduced term in office.

Effective from the time of this resolution the company shall no longer have a nomination committee and all committee members' terms are terminated.

6. Amendments of the articles of association

In accordance with the board's proposal, the general meeting made the following resolution:

The company's articles of association are amended in full as appended to the notice convening the extraordinary general meeting.

** * **

All resolutions were unanimous as the sole shareholder votes in favour of them. There were no further matters on the agenda.

The general meeting was adjourned and the minutes signed.

[signaturside følger/signature page follows]

Signature page to extraordinary general meeting in Sbanken ASA.

7. april / 7 April 2022



Martin Kloster Aasen



Tor Arne Hansen

Vedlegg: Endrede vedtekter Sbanken ASA

VEDTEKTER SBANKEN ASA

Org. nr. 915 287 700

KAP. 1 FIRMA. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL.

§ 1-1

Bankens navn er Sbanken ASA ("Banken"), og er stiftet den 17. april 2015. Banken har sitt forretningskontor i Bergen kommune. Banken er organisert som et allmennaksjeselskap.

§ 1-2

Bankens formål er å drive bankvirksomhet innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder. Banken skal kunne utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører.

KAP. 2 AKSJEKAPITAL. ANSVARLIG KAPITAL. AKSJER.

§ 2-1

Bankens aksjekapital er kr 1 068 693 330 fordelt på 106 869 333 aksjer à kr 10. Aksjekapitalen er fullt innbetalt. Aksjene i Banken skal være registrert i Verdipapirsentralen.

§ 2-2

Banken kan ta opp ansvarlig lånekapital og annen fremmedkapital. Opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital skjer i henhold til vedtak i generalforsamlingen som treffes med flertall som for vedtektsendring, eller av styret i henhold til fullmakt som vedtas med slikt flertall. Fullmakten skal begrenses oppad i beløp og ikke gjelde lenger enn frem til neste års ordinære generalforsamling, og i maksimalt 18 måneder.

KAP. 3 STYRET.

§ 3-1

Styret består av minst fire medlemmer som velges av generalforsamlingen. I tillegg til medlemmer valgt av generalforsamlingen, skal styret ha medlemmer (med varamedlemmer) som velges av og blant de ansatte i Banken, i henhold til gjeldende lovgivning. Styret kan ikke ha færre enn fem medlemmer.

Minst halvparten av styrets medlemmer skal være bosatt her i riket, med mindre Kongen gjør unntak i det enkelte tilfelle. Bostedskravet gjelder ikke statsborgere i stater som er part i EØS avtalen, når de er bosatt i en slik stat. Styrets leder velges særskilt.

De aksjonærvalgte styremedlemmer velges for to år av gangen, hvis ikke annet besluttes av generalforsamlingen. Av de aksjonærvalgte medlemmer fratrer som hovedregel hvert år de som har gjort tjeneste lengst.

I stedet for styremedlem som trer ut før valgperioden er ute, velges ved første anledning nytt medlem for resten av perioden.

Styrets medlemmer kan gjenvelges.

§ 3-2

Styret sammenkalles av lederen og har møte minst åtte ganger i året og ellers så ofte som Bankens virksomhet tilsier det, eller når et medlem krever det. Styret er vedtaksført når mer enn halvdelen av samtlige styremedlemmer er til stede eller deltar i behandlingen av en sak. Styret kan dog ikke treffe beslutning med mindre alle medlemmer av styret så vidt mulig er gitt anledning til å delta i sakens behandling.

Som styrets beslutning gjelder det som flertallet blant de møtende styremedlemmer eller de som deltar i behandlingen, har stemt for, eller ved stemmelikhet det som møtelederen har stemt for. De som stemmer for en beslutning, må likevel alltid utgjøre minst halvdelen av samtlige styremedlemmer. Fraværende styremedlemmer skal gjøre seg kjent med beslutninger som er truffet i deres fravær.

§ 3-3

Styret forestår forvaltningen av Bankens anlegg. Det skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av Bankens virksomhet, herunder påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

§ 3-4

Bankens firma tegnes enten av to styremedlemmer i fellesskap, eller av styrets leder og daglig leder i fellesskap. Styret kan gi nærmere angitte ansatte rett til å tegne Bankens firma. Styret kan dessuten meddele prokura og spesialfullmakter.

§ 3-5

Administrerende direktør har ansvaret for den daglige ledelse av Bankens virksomhet i samsvar med generelle instruksjoner fastsatt av styret, samt de øvrige retningslinjer og pålegg styret har gitt. Administrerende direktør skal være bosatt her i riket, med mindre Kongen gjør unntak i det enkelte tilfelle i den grad dette er påkrevd etter gjeldende rett. Bostedskravet gjelder ikke statsborgere i stater som er part i EØS-avtalen, når de er bosatt i en slik stat.

KAP. 4 GENERALFORSAMLINGEN.

§ 4-1

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjeeierne den øverste myndighet i Banken, med mindre myndighet er lagt eksklusivt til et av Bankens øvrige organer ved særskilt lovbestemmelse. På generalforsamlingen har hver aksje en stemme. Alle beslutninger treffes med alminnelig flertall, med mindre annet følger av lov eller vedtekter.

Ordinær generalforsamling skal holdes hvert år ved Bankens hovedkontor.

Generalforsamlingen innkalles av styret.

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles i Bankens generalforsamling, herunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjonærene dersom dokumentene er tilgjengelige på Bankens hjemmeside. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

§ 4-2

På den ordinære generalforsamling skal årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetningen legges frem og utdeles til de aksjeeiere som ikke har fått dokumentene tilsendt på forhånd.

§ 4-3

Styrets leder åpner generalforsamlingen og leder forhandlingene til møteleder er valgt.

§ 4-4

Den ordinære generalforsamling skal:

1. Velge en møteleder, som ikke behøver å være aksjeeier;
2. Godkjenne årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte og anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd;
3. Behandle og avgjøre andre saker som er nevnt i innkallingen og fremsatt av styret eller aksjonær;
4. Behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen.

§ 4-5

Når generalforsamlingen er åpnet, skal møtelederen la opprette fortegnelse over de møtende aksjeeiere og representantene for aksjeeiere med oppgaver over hvor mange aksjer og stemmer hver av dem representerer. Denne fortegnelse anvendes inntil den måtte bli endret av generalforsamlingen.

§ 4-6

Aksjonærer kan avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndsstemming. Det skal fremgå av generalforsamlingsinnkallingen hvilke retningslinjer som er fastsatt.

Protokoll fra generalforsamlingen skal føres i henhold til allmennaksjeloven.

§4-7

Så lenge Banken er del av et finanskonsern skal Banken ikke ha valgkomité.

KAP. 5 REVISOR.

§ 5-1

Revisor skal følge de instruksjoner og pålegg som måtte bli gitt av generalforsamlingen for så vidt de ikke strider mot bestemmelser gitt i lov eller i medhold av lov, mot Bankens vedtekter eller god revisjonsskikk.

Revisor gir sine antegnelser og meldinger til styret.

KAP. 6 INNSKUDDSVILKÅR.

§ 6-1

Styret fastsetter de nærmere vilkår for mottak og utbetaling av innskudd i samsvar med mulige regler fastsatt av Finanstilsynet.

KAP. 7 ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING.

§ 7-1

Regnskapsåret følger kalenderåret. For hvert regnskapsår avgir styret årsregnskap og årsberetning.

KAP. 8 ALDERSGRENSE. TJENESTETID.

§ 8-1

Høyeste aldersgrense for fast ansatte er 70 år.

§ 8-2

Et valgt medlem eller leder for styret kan ikke ha dette tillitsverv sammenhengende lenger enn 12 år, eller ha disse tillitsverv et lengre samlet tidsrom enn 20 år. Ved beregning av disse tidsrom medregnes bare den tid vedkommende har hatt tillitsverv i banken etter 1. januar 2015. En person kan ikke velges/gjenvelges til noen av disse verv dersom vedkommende på grunn av bestemmelsene i denne paragraf ikke kan sitte valgperioden ut.

KAP. 9 VEDTEKSENDRINGER.

§ 9-1

Beslutning om å endre vedtektene fattes av generalforsamlingen. Beslutningen krever tilslutning fra minst to tredjedeler av så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen.

Endringer i vedtektene må godkjennes av Finanstilsynet i den utstrekning dette er pliktig i henhold til gjeldende bestemmelser. Dersom slik godkjennelse kreves, trer vedtektene i kraft fra det tidspunkt slik godkjennelse foreligger.

Vedlegg: Endrede vedtekter Sbanken ASA (uoffisiell oversettelse)

ARTICLES OF ASSOCIATION SBANKEN ASA

Org. no. 915 287 700

CHAPTER 1. THE COMPANY. REGISTERED OFFICE. OBJECT

Article 1-1

The name of the company is Sbanken ASA (the "Bank"), and it was established on 17 April 2015. The Bank's registered office is in the City of Bergen. The Bank is organised as a public limited company.

Article 1-2

The object of the Bank is to conduct banking activity within the legislative framework that applies at all times. The Bank shall be capable of performing all transactions and services that are customary or natural for banks to perform.

CHAPTER 2. SHARE CAPITAL. CAPITAL BASE. SHARES.

Article 2-1

The Bank's share capital is NOK 1,068,693,330 divided between 106,869,333 shares, each with a nominal value of NOK 10. The share capital is fully paid up.

The shares in the Bank shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository (Verdipapirsentralen).

Article 2-2

The Bank may raise subordinated loan capital and other loan capital.

Raising of subordinated loan capital and perpetual capital shall be in accordance with a resolution by the General Meeting, passed with the same majority required to amend the Articles of Association, or by the Board of Directors pursuant to an authorisation granted by such majority. The authorisation shall be for a limited amount and shall be valid no longer than until the next General Meeting and for a maximum of 18 months.

CHAPTER 3. BOARD OF DIRECTORS

Article 3-1

The Board of Directors shall consist of at least four members elected by the General Meeting. In addition to board members elected by the General Meeting, the Board shall have members (and

deputy members) elected by and from among the Bank's employees, in accordance with the applicable legislation. The Board of Directors shall not have less than five members.

At least half the board members must reside in Norway unless the King grants individual exemptions. The residence requirement does not apply to nationals of countries that are party to the EEA Agreement, when they reside in such a country. The Chairman of the Board is elected separately.

The shareholder-elected board members are elected for two years at a time, unless otherwise decided by the General Meeting. As a general rule, the shareholder-elected board members who have served the longest shall resign each year.

For board members who step down before the end of their term of office, a new board member shall be elected for the remainder of the period at the earliest opportunity.

All board members may be re-elected.

Article 3-2

The Board shall be convened by the Chairman and shall convene at least eight times a year and otherwise as often as necessitated by the Bank's business, or when a board member so requests.

The Board forms a quorum when more than half of the board members are present or take part in the consideration of a matter. However, the Board may not adopt a resolution unless all members of the Board, as far as possible, have been given an opportunity to take part in the consideration of the matter.

A board resolution requires the supporting vote of a majority of the attending board members or those who took part in the consideration of the matter. In the event of parity of votes, the chair of the meeting shall have the casting vote. Those voting for a resolution must nevertheless always make up at least half of all the board members.

Absent board members shall familiarise themselves with resolutions adopted in their absence.

Article 3-3

The Board is responsible for managing the Bank's affairs. The Board shall ensure an adequate organisation of the Bank's business activities, including ensuring that accounting and asset management are subject to adequate control.

Article 3-4

Two board members jointly, or the Chairman of the Board and the general manager jointly, may sign on behalf of the Bank. The Board of Directors may authorise specific employees to sign on behalf of the Bank. The Board of Directors may also grant powers of procuration and special powers of attorney.

Article 3-5

The CEO is responsible for the day-to-day management of the Bank's business, in accordance with general instructions laid down by the Board, as well as any other guidelines and orders the Board may issue. The CEO must reside in Norway unless the King grants an individual exemption from this rule to the extent required by law. The residence requirement does not apply to nationals of countries that are party to the EEA Agreement, when they reside in such a country.

CHAPTER 4. GENERAL MEETING.

Article 4-1

Shareholders exercise their supreme authority in the Bank through the General Meeting, unless exclusive authority has been vested in one of the Bank's other bodies by special statutory provision. At the General Meeting, each share carries one vote. All resolutions require a simple majority unless otherwise follows from law or the Bank's Articles of Association.

The Annual General Meeting shall be held annually at the Bank's head office.

The General Meeting is convened by the Board of Directors.

Documents concerning matters to be considered by the Bank's General Meeting, including documents that are required by law to be included in or attached to the notice of the General Meeting, do not have to be sent to the shareholders if the documents are available on the Bank's website. Shareholders may nonetheless request to be sent documents relating to matters to be considered by the General Meeting.

Article 4-2

The annual accounts, annual report and auditor's report shall be presented to the Annual General Meeting, and shall be distributed to shareholders who have not been sent these documents in advance.

Article 4-3

The Chairman of the Board of Directors opens the General Meeting and chairs the meeting until a chair is elected.

Article 4-4

The Annual General Meeting shall:

1. Elect a chair of the meeting, who does not have to be a shareholder;
2. Approve the annual report and accounts, including the distribution of dividend and the allocation of profit or coverage of loss;

3. Consider and decide on other matters mentioned in the notice of the meeting and proposed by the Board of Directors or shareholders;
4. Consider any other business that, by law or pursuant to the Bank's Articles of Association, is the business of the General Meeting.

Article 4-5

When the General Meeting is opened, the chair of the meeting shall have a list drawn up of attending shareholders and representatives of shareholders, stating the number of shares and votes represented by each person. This list shall be used until such time as it is amended by the General Meeting.

Article 4-6

Shareholders may cast their votes in writing, including by electronic communication, for a period prior to the General Meeting. The Board may stipulate more detailed guidelines for such advance voting. The notice of the General Meeting shall include a list of applicable guidelines.

Minutes from a General Meeting shall be drafted in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act.

CHAPTER 5. AUDITOR.

Article 5-1

The auditor shall comply with such instructions and orders as may be given by the General Meeting, as long as they are not in conflict with provisions stipulated by or pursuant to law, the Bank's Articles of Association or good auditing practice.

The auditor shall submit his/her comments and reports to the Board.

CHAPTER 6. DEPOSIT TERMS.

Article 6-1

The Board of Directors stipulates detailed conditions for receiving and paying deposits in accordance with any rules set by the Financial Supervisory Authority of Norway.

CHAPTER 7. ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT.

Article 7-1

The financial year follows the calendar year. For each financial year, the Board of Directors shall publish annual accounts and an annual report.

CHAPTER 8. AGE LIMIT. TERM OF OFFICE.

Article 8-1

The upper age limit for permanent employees is 70 years of age.

Article 8-2

Elected board members or the Chairman of the Board may not hold office consecutively for longer than 12 years, or hold these offices for a total period of more than 20 years. When calculating these periods, only the time that the person in question has held offices in the Bank after 1 January 2015 shall be included. A person cannot be elected/re-elected to any of these offices if, under the provisions of this clause, the person is unable to hold office for the entire term for which he or she has been elected.

CHAPTER 9. AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION.

Article 9-1

Any resolution to amend the Articles of Association must be passed by the General Meeting. Such resolution requires the approval of at least two-thirds of both the votes cast and the share capital represented at the General Meeting.

Amendments to the Articles of Association are subject to the approval of the Financial Supervisory Authority of Norway insofar as this is required under applicable law. If such approval is required, the Articles of Association will enter into force from such time as such approval is granted.