

APRILA BANK ASA

Org. nr. / Company registration no. 916 823 525

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Styret i Aprila Bank ASA ("**Styret**") innkaller med dette til ordinær generalforsamling i Aprila Bank ASA ("**Selskapet**") som vil bli avholdt den **29. april 2020 kl. 10.00 CET** i selskapets lokaler i Kirkegata 5, Oslo ("**OGF**").

I samsvar med vedtektenes § 4-2 vil generalforsamlingen bli åpnet av styrets leder Arild Spandow.

NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING

The board of directors of Aprila Bank ASA (the "**Board**") hereby calls for an ordinary general meeting in Aprila Bank ASA (the "**Company**") to be held on **29 April 2020 at 10.00 CET** at the company's premises in Kirkegata 5, Oslo (the "**OGM**").

Pursuant to Article 4-2 of the Articles of Associations, the general meeting will be opened by the Chairman of the board of directors Arild Spandow.

Viktig melding: På grunn av de iverksatte smittevernstiltakene som følge av Covid-19, oppfordres aksjonærene til å unngå personlig oppmøte, og i stedet delta gjennom å forhåndsstemme eller gjennom å gi fullmakt som beskrevet nedenfor.

Important notice: Due to the Covid-19 social distancing measures in force, shareholders are encouraged to refrain from attending in person, and participate by means of advance electronic voting or by granting a proxy as described below.

Saker til behandling:

- 1. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen**
- 2. Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 3. Godkjenning av årsregnskap for regnskapsåret 2019, herunder disponering av årsresultat**

Årsregnskapet for 2019 er tilgjengelig på aprila.no/gf.

Styret forslår at det ikke utbetales utbytte for regnskapsåret 2019 og at årsresultatet på -36,57 millioner kroner disponeres slik: Overføres til udekket tap: -36,57 millioner kroner.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Matters to be considered:

- 1. Election of chairperson and person to co-sign the minutes**
- 2. Approval of notice and agenda**
- 3. Approval of the annual financial statements for the financial year 2019, including allocation of net income**

The annual financial statements for the financial year 2019 are available on aprila.no/gf

The board proposes that the Company does not pay dividend for the financial year 2019 and that the net income of NOK -36.57 million is transferred to the account for uncovered loss.

The board of directors proposes that the general meeting pass the following

«Styrets forslag til årsregnskap for regnskapsåret 2019 godkjennes.»

4. Godkjenning av revisors godtgjørelse

Det foreslås at revisjonsgodtgjørelse til KPMG for 2019 på NOK 219 000 godkjennes.

5. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

Styret foreslår at det utbetales styrehonorar for perioden frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2021. Forslaget til godtgjørelse er tilgjengelig på aprila.no/gf.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer vedtak i samsvar med forslaget.

6. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Etter Allmennaksjeloven § 6-16 a skal styret utarbeide en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte ("**Erklæringen**").

Erklæringen vil være tilgjengelig på aprila.no/gf, minst en uke før gjennomføring av generalforsamlingen.

Med grunnlag i Allmennaksjeloven § 5-6 (3) bes generalforsamlingen om å godkjenne retningslinjene for tildeling av opsjoner slik de er beskrevet i Erklæringen, og i tillegg avgi en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer i Erklæringen under punkt 7 i denne innkallingen.

Følgelig vil to avstemninger avholdes. En veiledende avstemning vil avholdes under dette punkt 6, og en bindende

resolution:

"The board of directors' proposal regarding the annual financial statements for the financial year 2019 is approved".

4. Approval of the auditor's fee

It is proposed that the auditor's fee to KPMG AS for 2019 of NOK 219 000 is approved.

5. Determination of the remuneration to the members of the board of directors

The board has proposed that the board members receive remuneration for the term ending at the close of the Company's annual general meeting in 2021. The remuneration proposal is available at aprila.no/gf.

The board proposes that the general meeting adopts a resolution in accordance with the proposal.

6. Consideration of the board of directors' statement regarding determination of salaries and other remuneration to the management

Pursuant to section 6-16 (a) of the Public Limited Companies Act, the board must prepare a statement regarding the remuneration of senior management (the "**Statement**").

The Statement will be available on aprila.no/gf no later than one week prior to the general meeting.

Pursuant to the Public Limited Companies Act § 5-6 (3), the shareholders will be asked to approve the guidelines for allocation of options set out in the Statement. In addition, an advisory vote on the rest of the Statement will be held.

Consequently, two votes will be held, one advisory vote under this item 6 and one

avstemning vil avholdes under punkt 7.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte.»

7. Godkjenning av retningslinjene for tildeling av opsjoner

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Retningslinjene for tildeling av opsjoner til daglig leder og andre ledende ansatte godkjennes.»

8. Fullmakt til Selskapets styre til å forhøye Selskapets aksjekapital

Styret foreslår at det avgis styrefullmakt for kapitalforhøyelse i forbindelse med selskapets opsjonsordning.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Generalforsamlingen gir styret i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital ved en eller flere anledninger innfor følgende rammer:

ordinary vote over the guidelines for the allocation of options under item 7 below.

The board of directors proposes that the general meeting pass the following resolution:

"The general meeting endorses the statement of the Board of Directors regarding remuneration for senior management."

7. Approval of the guidelines for allocation of options

The board of directors proposes that the general meeting pass the following resolution:

"The guidelines for allocation of options to the senior management is approved."

8. Authorisation to the board of directors to increase the Company's share capital

The board proposes that the board is granted authorisation to increase the Company's share capital in connection with the Company's stock option plan.

The board of directors proposes that the general meeting pass the following resolution:

«The general meeting authorises the board of directors to increase the share capital through one or more capital increases within the following scope:

- (i) Aksjekapitalen skal i alt kunne forhøyes med inntil NOK 2 650 000.
- (ii) Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med utøvelse av opsjoner under Selskapets opsjonsordning.
- (iii) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021, dog senest til 30. juni 2021.
- (iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven §10-4 skal kunne fravikes.
- (v) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger.
- (vi) Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven §13-5.»

- (i) The share capital may be increased by a total of NOK 2,650,000.
- (ii) The authorisation only applies to share capital increases in connection with the exercise of options under the Company's stock option plan.
- (iii) The authorisation shall remain in force until the annual general meeting in 2021, but in no event later than 30 June 2021.
- (iv) The pre-emptive rights of the shareholders to subscribe for shares pursuant to the Public Limited Liabilities Companies Act section 10-4 may be abandoned.
- (v) The authorisation includes a capital increase based on cash deposits.
- (vi) The authorisation does not include merger decision under the Public Limited Liabilities Companies Act section 13-5.

9. Valg av medlemmer til styret

I følge Selskapets vedtekter tjenestegjør styremedlemmene i to år. Styret foreslår at generalforsamlingen velger følgende personer som styremedlemmer:

- Arild Spandow, styreleder (gjenvalg)
- Ingrid Tjønneland, styremedlem (gjenvalg)
- Remi Dramstad, styremedlem (gjenvalg)
- Bente Loe, styremedlem (på valg i 2021)
- Trond Kristian Andreassen, styremedlem (på valg i 2021)
- Astrid Lehre, styremedlem (på valg i 2021)

9. Election of board members

According to the Company's Articles of Association, the board members are elected for two years. The board proposes that the general meeting elects the following board members:

- Arild Spandow, chair of the board (re-election)
- Ingrid Tjønneland, board member (re-election)
- Remi Dramstad, board member (re-election)
- Bente Loe, board member (up for election in 2021)
- Trond Kristian Andreassen, board member (up for election in 2021)
- Astrid Lehre, board member (up for election in 2021)

In case of discrepancies between the Norwegian text and the English translation, the Norwegian text shall prevail.

Aksjene i Selskapet og retten til å stemme

Aprila Bank ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapets aksjekapital er kr 36 257 140 fordelt på 36 257 140 aksjer à kr 1.

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.

I henhold til vedtektenes § 4-5 (tredje ledd) har en aksjonær rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende er innført med i VPS den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen), dvs. 22. april 2020. Aksjeeiere som ikke er innført i VPS på registreringsdatoen vil ikke kunne stemme for sine aksjer. Dersom aksjer er registrert i 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 senest 22. april 2020.

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

Påmeldingen kan gjøres elektronisk via

Shares in the Company and the right to vote

Aprila Bank 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 36,257,140 divided into 36,257,140 shares with a nominal value of NOK 1 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.

Pursuant to the articles of association Section 4-5 (third paragraph), a shareholder has a right to vote for the number of shares he or she has registered with VPS the fifth business day prior to the general meeting (the record date), thus 22 April 2020. Shareholders, who are not registered with VPS on the record date, will not be able to vote for their shares. If shares are registered at 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 at the latest on 22 April 2020.

Right to attend and registration

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

Shareholders who wish to attend the general meeting must notify the Company to this effect by **10:00 hours (CET) on 28 April 2020**. Shareholders who have not registered by the expiry of this deadline may be refused admission to the general meeting.

Registration can be done electronically

VPS Investortjenester eller via selskapets webside:

april.no/gf

Påmelding kan også gjøres ved å oversende vedlagte påmeldingsskjema til:

genf@dnb.no eller

DNB Bank ASA, Verdipapirservice
Postboks 1600 Sentrum
0021 Oslo

Melding om deltakelse må være Selskapet i hende senest **28. april 2020 kl. 10:00.**

Elektronisk forhåndsstemming

Aksjeeiere har anledning til å avgi elektronisk forhåndsstemme i hver enkelt sak via VPS Investortjenester eller via Selskapets webside april.no/gf.

Stemming gjennomføres ved å benytte pin-kode og referansenummer fra påmeldingsblanketten.

Fristen for å forhåndsstemme er **27. 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.

Fullmakt

Aksjeeiere som ønsker å delta ved fullmektig må gi selskapet melding om dette innen **28. april 2020 kl. 10:00.** Fullmakt kan gis elektronisk via VPS Investortjenester, Selskapets hjemmeside april.no/gf eller ved å sende inn vedlagte fullmakt med eller uten stemmeinstruks per e-post eller post.

Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Arild Spandow. Dersom det gis fullmakt til styrets leder, bør fullmakt med stemmeinstruks fylles ut. Dersom instruksjonen ikke fylles ut, anses dette som en instruks om å stemme for styrets

via VPS Client Services or via the Company's website:

april.no/gf

Registration may also be done by submitting the attached notice of attendance to:

genf@dnb.no or

DNB Bank ASA, Verdipapirservice
Postboks 1600 Sentrum
0021 Oslo

Notice of attendance must be received by the Company by **10:00 hours (CET) on 28 April 2020.**

Advance electronic voting

Shareholders have the option of voting electronically in advance on each individual item of business via VPS Client Services or via the Company's website april.no/gf.

Voting is performed using the pin-code and reference number on the registration form.

The deadline for advance voting is **10:00 hours (CET) on 27 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.

Proxy

Shareholders who wish to participate by proxy must notify the Company to this effect by **10:00 hours (CET) on 28 April 2020.** A proxy may be granted electronically via VPS Client Services, the Company's website april.no/gf 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 Arild Spandow. If a proxy is granted to the Chairman of the board of directors, an authorisation with voting instructions should be completed. If the instructions

forslag i denne innkallingen 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, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Dokumenter

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, forslag til beslutninger for poster på den foreslåtte dagsordenen, samt selskapets vedtekter, er tilgjengelige på selskapets webside:

aprila.no/gf

Aksjeeiere som ønsker dokumentene tilsendt per post, bes oppgi fullt navn og adresse til CFO Kjetil Barli:

kjetil@aprila.no / +47 908 42 016

Øvrige spørsmål kan rettes samme sted.

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 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 other matters to be discussed in the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

Documents

This notice, other documents regarding matters to be discussed in the general meeting, including the documents to which this notice refers, draft resolutions for items on the proposed agenda, as well as the Company's Articles of Association, are available on the Company's website:

aprila.no/gf

Shareholders who wish to have the documents sent by mail are asked to provide their full name and address to CFO Kjetil Barli:

kjetil@aprila.no / +47 908 42 016

Other queries may be directed to the same place.

Aprila Bank ASA

15. april 2020

Arild Spandow
Styrets leder/Chairman of the board of directors

**Vedlegg som er tilgjengelig på
Selskapets webside**

1. *Påmeldings- og fullmaktsskjema til ordinær generalforsamling på norsk*
2. *Påmeldings- og fullmaktsskjema til ordinær generalforsamling på engelsk*
3. *Årsregnskap 2019*
4. *Godtgjørelse til styrets medlemmer*
5. *Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte*

**Appendices to this notice which are
available on the Company's website:**

1. *Registration and proxy form to the ordinary general meeting in Norwegian*
2. *Registration and proxy form to the ordinary general meeting in English*
3. *Annual financial statements for the financial year 2019*
4. *Remuneration to the board of directors*
5. *Board of directors' statement regarding determination of salaries and other remuneration to the management*
