

Bestyrelsen i Photocat A/S, CVR-nr. 32 35 79 03, ("Selskabet") indkalder herved til ekstraordinær generalforsamling, der afholdes

The Board of Photocat A/S, Danish CVR No 32 35 79 03 (the "Company") hereby convenes an extraordinary general meeting to be held

**Tirsdag den 20. december 2016 kl. 16.00
CAPNOVA, Universitetsparken 7, 4000
Roskilde**

**Tuesday 20 December 2016 at 16.00
CAPNOVA, Universitetsparken 7, 4000
Roskilde**

Dagsorden

Agenda

1. Forslag om ændring af overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning
2. Forslag om ændring af bestyrelsens bemyndigelse til at udstede warrants
3. Forslag om indsættelse af nyt bestyrelsesmedlem
4. Eventuelt

1. Proposal to change the general guidelines for incentive-based remuneration
2. Proposal to change the Board's authorization to issue warrants
3. Proposal to appoint a new member to the Board of Directors
4. Any other business

Fuldstændige forslag

Complete motions

Ad 1. Forslag om ændring af Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning

Ad 1. Proposal to change the Company's general guidelines for incentive-based remuneration

Bestyrelsen foreslår at ændre Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning, således at også bestyrelsen kan tildeles warrants.

The Board proposes to change the Company's general guidelines for incentive-based remuneration to allow board members to receive warrants

Ad 2. Forslag om ændring af bestyrelsens bemyndigelse til at udstede warrants

Bestyrelsen foreslår at forhøje bestyrelsens bemyndigelse til at udstede aktietegningsoptioner (warrants) i vedtægternes punkt 5.3 med 400.000 aktier fra 100.000 aktier til 500.000 aktier og forlænge bemyndigelsesperioden til 20. december 2021 med følgende ordlyd:

”Bestyrelsen bemyndiges i henhold til selskabslovens § 155 til ad en eller flere gange i tiden indtil senest den 20. december 2021, at træffe beslutning om at udstede aktietegningsoptioner (warrants) til direktionen i selskabet og til ledende medarbejdere i selskabet med indtil 500.000 aktier á kr. 1 uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer efter nærmere af generalforsamlingen eller bestyrelsen fastsatte retningslinjer, samt til at foretage den dertilhørende forhøjelse af selskabets aktiekapital.”

Ad 3. Forslag om indsættelse af nyt bestyrelsesmedlem

Bestyrelsen foreslår at indsætte Nethe Rosa Hjørland i bestyrelsen, således at bestyrelsen fremover består af følgende personer:

Mette Therkildsen, formand
Henrik Jensen
Thomas Becker
Tom Weidner
Nethe Rosa Hjørland

Re 2. Proposal to change the Board’s authorization to issue warrants

The Board proposes to increase the Board’s authorization to issue warrants under Article 5.3 in the Articles of Association with 400,000 shares from 100,000 shares to 500,000 shares and extend the authorization period to 20 December 2021 with the following wording:

“Under s. 155 of the Danish Companies Act, the Board of Directors is authorized to pass a resolution to issue warrants in one or more transactions until 20 December 2021 at the latest to the executive committee of the Company and people in key management positions in the Company by up to 500,000 shares of DKK 1 without existing shareholders having pre-emption rights in accordance with the specific guidelines drawn up by the annual general meeting or the Board of Directors and effect the related increase of the Company’s share capital.”

Re 3. Proposal to appoint a new member to the Board of Directors

The Board proposes to appoint Nethe Rosa Hjørland to the Board so that this consists of the following persons in the future:

Mette Therkildsen, chairman
Henrik Jensen
Thomas Becker
Tom Weidner
Nethe Rosa Hjørland

Ledelseshverv for Nethe Rosa Hjørland fremlægges på generalforsamlingen.

Information regarding other positions held by Nethe Rosa Hjørland will be presented at the general meeting.

Vedtagelseskrav

Forslaget under punkt 2 kræver vedtagelse med kvalificeret flertal, jf. selskabslovens § 106.

Voting requirements for passing resolutions

The motion under item 2 is passed by a qualified majority of votes, see section 106 of the Companies Act.

Forslagene under punkt 1 og 3 kræver vedtagelse med simpelt flertal, jf. selskabslovens § 105 og vedtægternes punkt 15.1.

The motions under item 1 and 3 are passed by a simple majority of votes, see section 105 of the Companies Act and Article 15.1 of the Articles of Association.

Aktiekapital og stemmerettigheder

Photocat A/S's aktiekapital udgør på indkaldelsestidspunktet nominelt kr. 2.356.300,00 fordelt i aktier á kr. 1. På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 1,- én stemme, jf. vedtægternes punkt 14.1

Share capital and voting rights

At the time of the notice convening the general meeting, the share capital of Photocat A/S is nominally DKK 2,356,300.00 divided into shares of each DKK 1. At the general meeting, a share amount of DKK 1 carries one vote, see Article 14.1 of the Articles of Association.

Adgangskort og fuldmagt

En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, som den pågældende besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling senest 3 dage forud for afholdelsen. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som Selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget

Admission cards and power of attorney

A shareholder's right to attend and vote at the general meeting is determined on the basis of the number of shares held by the shareholder in question at the date of registration. The date of registration is one week before the general meeting. Attending the general meeting also requires that the shareholder has requested an admission card to the general meeting at least 3 days before the meeting. An admission card is issued to a shareholder who is registered in the register of shareholders at the date of registration or to a person from whom, at the date of registra-

behørig meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen.

Aktionærer, der besidder aktier i Selskabet på registreringsdatoen, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen. Registreringsdatoen er tirsdag den 13. december 2016. De aktier, som den enkelte aktionær besidder på registreringsdatoen, opgøres på baggrund af notering af aktionærens kapitalforhold i ejerbogen samt meddelelser til Selskabet om ejerforhold, som endnu ikke er indført i ejerbogen, men som er modtaget af Selskabet inden udløbet af registreringsdatoen (ved dagens udløb).

Deltagelse på generalforsamlingen er endvidere betinget af, at aktionæren eller dennes fuldmægtig senest 3 dage før generalforsamlingen har løst adgangskort for sig selv og eventuelt medfølgende rådgiver. Adgangskort til generalforsamlingen kan rekvireres ved henvendelse til Selskabet kontor, Langebjerg 4, 4000 Roskilde, photocat@photocat.net, tlf. 7022 5055 indtil torsdag den 15. december 2016 kl. 23.59.

Aktionærer, der er forhindrede i at deltage i generalforsamlingen kan afgive fuldmagt til bestyrelsen eller en navngiven tredjemand. Såfremt der vælges at give møde ved fuldmægtig, skal fuldmagt, underskrives og returneres til Selskabet Langebjerg 4, 4000 Roskilde, photocat@photocat.net, således at

the Company has received proper notice for the purpose of entry into the register of shareholders.

Shareholders holding shares in the Company at the date of registration are entitled to attend and vote at the general meeting. The date of registration is Tuesday 13 December 2016. The shareholding of a shareholder at the date of registration is determined on the basis of the number of shares held by the shareholder according to the register of shareholders and of the notices to the Company concerning shares which have not yet been registered in the register of shareholders but which have been received by the Company before the end of the date of registration (at the end of the day).

For attending the general meeting it is a condition that, at least 3 days prior to the general meeting, the shareholder or his/her attorney has obtained an admission card to him/herself and his/her advisor. Admission cards to the general meeting can be obtained by contacting the Company, Langebjerg 4, DK-4000 Roskilde, photocat@photocat.net, tel +45 7022 5055 until Thursday 15 December 2016 at 23.59.

A shareholder being prevented from attending the general meeting may issue a power of attorney to the Board or a named third party. Where a shareholder chooses to attend the general meeting by proxy, the power of attorney must be, signed and returned to the Company, Langebjerg 4, DK-4000 Roskilde, photocat@photocat.net, to

blanketten er Selskabet i hænde senest fredag den 16. december 2016 kl. 23.59. Afgivelse af fuldmagt kan inden for samme frist tillige ske via Selskabets hjemmeside www.photocat.net.

Adgang til oplysninger

Denne indkaldelse med dagsorden og fuldstændige forslag vil være fremlagt til eftersyn for aktionærene på Selskabets hjemmeside (www.photocat.net) samt på Selskabets kontor Langebjerg 4, 4000 Roskilde, tlf. 7022 5055 fra 1. december 2016.

Spørgsmål fra aktionærene

Aktionærene kan skriftligt stille spørgsmål til dagsordenen og ethvert dokument, der vil blive benyttet på den ekstraordinære generalforsamling, ved at rette henvendelse til Selskabets kontor, Langebjerg 4, 4000 Roskilde eller mailadresse michael@photocat.net.

Roskilde, [dato]

Bestyrelsen

the effect that the power of attorney is received by the Company by Friday 16 December 2016 at 23.59. A power of attorney may also, by the same time, be issued by completing the power-of-attorney form via the Company's website www.photocat.net.

Access to information

This notice convening the general meeting with its agenda and complete motions will be available for inspection by the shareholders at the Company's website (www.photocat.net) and at the Company's offices, Langebjerg 4, DK-4000 Roskilde, tel +45 7022 5055 as from 1 December 2016.

Questions from shareholders

Shareholders may pose questions in writing as regards the agenda and any document for the extraordinary general meeting by contacting the Company's offices, Langebjerg 4, DK-4000 Roskilde or by sending an email to michael@photocat.net.

Roskilde [date]

The Board