

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 calls for an extraordinary general meeting to be held

Mandag den 4. februar 2019 kl. 14 på Selskabets kontor, Langebjerg 4, 4000 Roskilde

Monday 4 February 2019 at 2:00 PM in the Company's offices at Langebjerg 4, 4000 Roskilde, Denmark

Dagsorden

Agenda

1. Forslag om at bemyndige bestyrelsen til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen med indtil nominelt DKK 2.751.072 aktier til markedskurs ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller ved indbetaling i andre værdier end kontanter uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.
2. Forslag om at bemyndige bestyrelsen til ad en eller flere gange at optage lån, som på markedsvilkår anslået på tidspunktet for låneoptagelsen, giver långiverne ret til at konvertere lånene til aktier i selskabet med op til nominelt DKK 2.751.072 aktier uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.
3. Forslag om at bestyrelsens bemyndigelser i henhold til pkt. 5.3 og 5.4 i selskabets vedtægter ikke skal kunne benyttes til at udstede mere end i alt nominelt DKK 2.751.072 nye aktier.

1. Proposal to authorise the Board on one or more occasions to increase the share capital with up to nominally DKK 2,751,072 shares at market price by payment in cash, conversion of debt or contribution in kind without pre-emption rights for the existing shareholders.
2. Proposal to authorise the Board on one or more occasions to obtain loans, which on market terms determined at the time of obtaining the loans will allow the creditors to convert the loans into shares in the company with up to nominally DKK 2,751,072 shares without pre-emption rights for the existing shareholders.
3. Proposal that the Board's authorisations according to sections 5.3 and 5.4 of the company's articles of association may not be used to issue more shares than a total of nominally DKK 2,751,072 new shares.

Fuldstændige forslag

Complete motions

Ad 1. Forslag om at bemyndige bestyrelsen til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen med indtil nominelt

Ad 1. Proposal to authorise the Board on one or more occasions to increase the share capital with up to nominally DKK

DKK 2.751.072 aktier til markedskurs ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller ved indbetaling i andre værdier end kontanter uden fortegningsret for eksisterende aktionærer

2,751,072 shares at market price by payment in cash, conversion of debt or contribution in kind without pre-emption rights for the existing shareholders

Baggrunden for bestyrelsens forslag er at gøre det muligt for Selskabet at hente kapital uden at skulle udarbejde prospekt, og således spare Selskabet for omkostninger og tidsforbrug.

Bestyrelsen ønsker at udnytte bemyndigelsen til at styrke Selskabets balance og øge Selskabets likviditet og arbejdskapital, særligt for at kunne accelerere Selskabets vækststrategi med fokus på Skandinavien, Tyskland, Spanien og Canada (eksisterende markeder).

Bestyrelsen er opmærksom på at tegning skal ske til markedskurs. Omsætningen af Selskabets aktier er pt. beskeden, og særligt ved en større kapitalrejsning er det bestyrelsens opfattelse, at markedskursen kan være under den aktuelle børskurs.

The background for the Board's proposal is to make it possible for the Company to raise capital without drawing up a prospectus, and thereby save costs and time for the Company.

The Board wishes to use the authorisation to strengthen the Company's balance sheet, and increase the free cash and working capital, especially to accelerate the Company's growth strategy with focus on Scandinavia, Germany, Spain and Canada (existing markets).

The Board is aware that subscription shall take place at market price. The trading volume of the Company's shares is modest at present, and especially in connection with a larger fundraising, the Board is of the opinion, that the market price can be below the currently listed share price.

Følgende ordlyd foreslås indsat som et nyt pkt. 5.3 i vedtægterne:

It is proposed that the following wording is inserted as a new section 5.3 in the articles:

”Bestyrelsen bemyndiges til ad en eller flere gange i tiden indtil 3. februar 2024 at forhøje selskabskapitalen med indtil nominelt DKK 2.751.072 aktier til markedskurs ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller ved indbetaling i andre værdier end kontanter uden fortegningsret for eksisterende aktionærer samt til at foretage de dertilhørende forhøjelser af selskabets aktiekapital.”

“The Board of Directors is authorised on one or more occasions until 3 February 2024 to increase the share capital with up to nominally DKK 2,751,072 shares at market price by payment in cash, conversion of debt or contribution in kind without pre-emption rights for the existing shareholders and effect the related increases of the Company's share capital.”

For så vidt angår øvrige vilkår for nye aktier henvises til vedtægternes nuværende pkt. 5.3, som herefter vil blive pkt. 5.4 (5.5 hvis bestyrelsens andet forslag vedtages). Pkt. 5.3 lyder således:

”For alle de nye aktier skal i øvrigt gælde de samme regler som for de hidtidige aktier i Selskabet. Aktierne skal lyde på navn og skal være noteret på navn i Selskabets ejerbog og være omsætningspapirer. Aktierne skal være underkastet de samme regler om fortegningsret, stemmeret og indløselighed som de hidtidige aktier.”

Overskriften i afsnit 5 foreslås ændret til ”Bemyndigelser”.

Ad 2. Forslag om at bemyndige bestyrelsen til ad en eller flere gange at optage lån, som på markedsvilkår anslået på tidspunktet for låneoptagelsen, giver långiverne ret til at konvertere lånene til aktier i selskabet med op til nominelt DKK 2.751.072 aktier uden fortegningsret for eksisterende aktionærer

Baggrunden for bestyrelsens forslag er at gøre det muligt for Selskabet at optage lån der kan konverteres til aktier i Selskabet i stedet for at udstede nye kapitalandele i henhold til bemyndigelsen foreslået under pkt. 1 ovenfor.

Dette kan bl.a. gøre det muligt at lade konverteringskursen afhænge af fremtidige begivenheder, idet konverteringskursen dog un-

With respect to other terms for new shares, the attention is drawn to section 5.3 of the current articles, which will be renumbered to section 5.4 (5.5 if the Board’s second motion is approved. Section 5.3 reads as follows:

“All new shares shall be subject to the same rules as the existing shares of the Company. The shares shall be registered in the name of the holder in the Company’s register of shareholders and shall be negotiable instruments. The shares shall be subject to the same rules on pre-emption rights, voting rights and redeemability as the existing shares”

The title of section 5 is proposed changed to “Authorisations”

Re 2. Proposal to authorise the Board on one or more occasions to obtain loans, which on market terms determined at the time of obtaining the loans will allow the creditors to convert the loans into shares in the company with up to nominally DKK 2,751,072 shares without pre-emption rights for the existing shareholders

The background for the Board’s proposal is to make it possible for the Company to obtain loans that may be converted into shares of the Company as an alternative to issue new shares in accordance with the authorisation proposed under item 1 above.

Among other things this will make it possible to let the conversion rate depend on future events. In all events, the conversion rate shall reflect the market price at the time of

der alle omstændigheder skal afspejle markedskursen på tidspunktet for tildeling af konverteringsretten.

Konverteringskursen kan – og vil med stor sandsynlighed – afvige fra såvel den nuværende børskurs som børskursen på konverteringstidspunktet.

Følgende ordlyd foreslås indsat som et nyt pkt. 5.3 (5.4 hvis bestyrelsens første forslag vedtages) i vedtægterne:

”Bestyrelsen bemyndiges til ad en eller flere gange i tiden indtil 3. februar 2024 at optage lån, som på markedsvilkår anslået på tidspunktet for låneoptagelsen, giver långiverne ret til at konvertere lånene til aktier i selskabet med op til nominelt DKK 2.751.072 aktier uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.”

For så vidt angår øvrige vilkår for nye aktier henvises til vedtægternes nuværende pkt. 5.3, som herefter vil blive pkt. 5.4 (5.5 hvis bestyrelsens andet forslag vedtages).

Ad 3. Forslag om at bestyrelsens bemyndigelser i henhold til pkt. 5.3 og 5.4 i selskabets vedtægter ikke skal kunne benyttes til at foretage kapitalforhøjelser, der medfører udstedelse af mere end i alt nominelt DKK 2.751.072 nye aktier

Baggrunden for dette forslag er at de under pkt. 1 og 2 fremsatte forslag skal anses for alternative muligheder og ikke give adgang

granting the conversion right.

The conversion rate can – and it is very likely that it will – deviate from both the presently listed share price as well as the listed shares price at the time of conversion.

It is proposed that the following wording is inserted as a new section 5.3 (5.4 if the Board’s first motion is approved) in the articles:

“The Board of Directors is authorised on one or more occasions until 3 February 2024 to obtain loans, which on market terms determined at the time of obtaining the loans will allow the creditors to convert the loans into shares in the company with up to nominally DKK 2,751,072 shares without pre-emption rights for the existing shareholders.”

With respect to other terms for new shares, the attention is drawn to section 5.3 of the current articles, which will be renumbered to section 5.4 (5.5 if the Board’s second motion is approved).

Re 3. Proposal that the Board’s authorisations according to sections 5.3 and 5.4 of the company’s articles of association may not be used to issue more shares than a total of nominally DKK 2,751,072 new shares

The reason for this proposal is that the proposals made under item 1 and 2 shall be con-

til dobbelt udstedelse af nye aktier.

Forslaget er kun relevant hvis både pkt. 1 og 2 ovenfor vedtages.

Følgende ordlyd foreslås indsat som et nyt pkt. 5.6 i vedtægterne:

”Bestyrelsens bemyndigelser i henhold til pkt. 5.3 og 5.4 skal ikke kunne benyttes til at foretage kapitalforhøjelser, der medfører udstedelse af mere end i alt nominelt DKK 2.751.072 nye aktier.”

Vedtagelseskrav

Forslagene under punkt 1 og 2 kræver vedtagelse med kvalificeret flertal, jf. selskabslovens § 106.

Vedtagelse af forslaget under punkt 3 kræver kun simpelt flertal.

Aktiekapital og stemmerettigheder

Photocat A/S's aktiekapital udgør på indkaldelsestidspunktet nominelt kr. 3.248.928 fordelt i aktier á kr. 1. På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 1 én stemme, jf. vedtægternes punkt 14.1.

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

sidered alternatives, and not allow for a double issue of new shares.

The proposal is only relevant if both item 1 and 2 above are approved.

It is proposed that the following wording is inserted as a new section 5.6 in the articles:

“The Board’s authorisations according to sections 5.3 and 5.4 may not be used to issue more shares than a total of nominally DKK 2,751,072 new shares”

Voting requirements for passing resolutions

The motions under items 1 and 2 are passed by a qualified majority of votes, cf. section 106 of the Danish Companies Act.

The motion under item 3 is passed by a simple majority of votes.

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 3,248,928 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.

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

har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling senest 3 dage forud for afholdelsen, dvs. onsdag 30. januar 2019 kl. 23.59. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som Selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførelse i ejerbogen.

Aktionærer, der besidder aktier i Selskabet på registreringsdatoen, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen. Registreringsdatoen er 28. januar 2019. 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 onsdag 30. januar 2019 kl. 23.59.

Aktionærer, der er forhindrede i at deltage i generalforsamlingen kan afgive fuldmagt til

has requested an admission card to the general meeting at least 3 days before the meeting, i.e. Wednesday 30 January 2019 at 23.59. 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 registration, 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 28 January 2019. 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 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 Wednesday 30 January 2019 at 23.59.

Shareholders prevented from attending the

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 blanketten er Selskabet i hænde senest torsdag den 31. januar 2019 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 18. januar 2019.

Spørgsmål fra aktionærene

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

Roskilde, 18. januar 2019

Bestyrelsen

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 the effect that the power of attorney is received by the Company by Thursday 31 January 2019 at 23.59 at the latest. 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 calling for a general meeting with 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 18 January 2019.

Questions from shareholders

Shareholders may ask questions in writing to 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, 18 January 2019

The Board