

Referat

af ekstraordinær generalforsamling i Photocat A/S, CVR-nr. 32 35 79 03, ("Selskabet") afholdt mandag den 4. februar 2019 kl. 14 på Selskabets kontor, Langebjerg 4, 4000 Roskilde.

Bestyrelsen havde i overensstemmelse med vedtægterne udpeget Michael Humle som dirigent.

Dirigenten konstaterede, at nominelt DKK 2.492.496 aktier ud af Selskabets samlede kapital på nominelt DKK 3.248.928 (svarende til 76,7%) var tilstede eller repræsenteret ved fuldmagt.

Nedenstående dagsorden med fuldstændige forslag blev gennemgået og vedtaget enstemmigt med alle tilstedeværende stemmer.

Der forelå ikke yderligere til behandling, og dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var udtømt.

Dirigenten erklærede herefter generalforsamlingen for hævet.

Spørgsmål vedrørende denne meddelelse kan rettes til direktør Michael Humle på mobil nr. +45 22 10 25 23.

Dagsorden

1. Forslag om at bemyndige bestyrelsen til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen med indtil nominelt DKK 2.751.072 aktier til

Minutes

of an extraordinary general meeting of Photocat A/S, Danish CVR No. 32 35 79 03 (the "Company") held Monday 4 February 2019 at 2:00 PM in the Company's offices at Langebjerg 4, 4000 Roskilde, Denmark.

The Board had in accordance with the articles of associations appointed Michael Humle as Chairman of the meeting.

The Chairman noted that nominally DKK 2,492,496 shares of the Company's total share capital of nominally DKK 3,248,928 (equal to 76.7%) were present or represented by proxy.

The Agenda below with complete motions were presented and voted for unanimously with all votes present.

There were no further items on the agenda, and the Chairman then concluded that the agenda had been exhausted.

The chairman then declared the Annual General Meeting to be adjourned.

Questions regarding this announcement may be directed to CEO Michael Humle on mobile no. +45 22 10 25 23.

Agenda

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 mar-

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 ansået 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.

Fuldstændige forslag

Ad 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

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.

ket 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.

Complete motions

Ad 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

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

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. beskedent, og særligt ved en større kapitalrejsning er det bestyrelsens opfattelse, at markedskursen kan være under den aktuelle børskurs.

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

”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.”

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

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.

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

“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.”

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

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 under 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:

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 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:

”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.”

“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.”

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).

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).

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

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

Baggrunden for dette forslag er at de under pkt. 1 og 2 fremsatte forslag skal anses for alternative muligheder og ikke give adgang til dobbelt udstedelse af nye aktier.

The reason for this proposal is that the proposals made under item 1 and 2 shall be considered alternatives, and not allow for a double issue of new shares.

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

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

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

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

”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.”

“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”

---oOo---

---oOo---