

# **Referat af generalforsamling for Zenz Owner Holding A/S**

## **Minutes of the Annual General Meeting of Zenz Owner Holding A/S**

År 2018, torsdag den 31. maj kl. 9.00, afholdtes ordinær generalforsamling på Zenz's adresse Guldbergsgade 29P, 2200 København N.

Year 2018, Thursday May 31, at 9.00 am, the ordinary general meeting was held at Zenz's address, Guldbergsgade 29P, 2200 Copenhagen N, Denmark.

Med følgende dagsorden:

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens mundtlige beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
3. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapporten.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab.
5. Valg af bestyrelse.
6. Valg af revisor.
7. Eventuelle forslag frabestyrelse og/eller direktion.
8. Eventuelt.

With the following agenda :

1. Election of chairman of the general meeting.
2. Annual oral report from the board of directors on the company's business in the past financial year.
3. Submission and adoption of the annual report.
4. Decision about appropriation of profit or loss as recorded in the adopted annual report.
5. Election of board of directors.
6. Appointment of auditor.
7. Any other resolutions from the board of directors and/or the board of executives.
8. Any other business.

# Referat af generalforsamling for Zenz Owner Holding A/S

## 1. Valg af dirigent.

Bestyrelsen foreslog Jørgen Skjødt som dirigent, hvilket blev enstemmigt vedtaget af de fremmødte aktionærer.

Dirigenten konstaterede herefter, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt i henhold til vedtægterne, idet indkaldelse var udsendt på mail med 14 dages varsel den 18. maj 2018 indeholdende selskabets årsregnskab for 2017.

Dirigenten redegjorde for, at det i forbindelse med indkaldelsen efterfølgende har vist sig, at den fremsendte indkaldelse på mail ikke er kommet frem til alle. Det har dog ikke været muligt at klarlægge, hvem der ikke har modtaget indkaldelsen og ej heller hvorfor der er aktionærer, der ikke har modtaget den.

De fremmødte aktionærer udgjorde mere end 90% af selskabets nominelle aktiekapital og baseret herpå konstaterede dirigenten, at generalforsamlingen var beslutningsdygtig.

Det blev samtidig pålagt selskabets ledelse at etablere en mailfremsendelse, der sikrer, at alle aktionærer modtager selskabets fremsendte informationer fremover.

## 2. Bestyrelsens mundtlige beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.

Selskabets bestyrelsesformand Jørgen Skjødt fremlagde herefter bestyrelsen beretning.

På selskabet og bestyrelsens vegne vil jeg gerne byde de fremmødte aktionærer velkomne til Zenz Owner Holding A/S første generalforsamling.

Bestyrelsen er etableret i april 2018 i forlængelse af den gennemførte kapitaludvidelse og består af Partner i konsulentvirksomheden Valcon, Stig Jessen, Partner i Deloitte, Søren Brinch, samt Zenz ledelse bestående af Anne-Sophie Skjødt Villumsen og undertegnede (Jørgen Skjødt).

Vi skal behandle årsrapporten dækkende driften fra selskabets stiftelse den 13. november til 31. december 2017, som er selskabets første regnskabsår.

Selskabet blev stiftet i forbindelse med den i perioden fra november 2017 til februar 2018 gennemførte kapitaludvidelse og selskabet ejer 100% af Zenz Holding ApS, som igen har ejerandele i de underliggende driftsselskaber, der omfatter Zenz Organic Products ApS og Zenz Salon Holding ApS

### *Beretning om årets gang i 2017:*

Vi har i 2017 oplevet en stor vækst i Zenz aktiviteter. Omsætningen er steget med 35% i forhold til 2016, og væksten kommer både fra salon og salget af produkter.

I løbet af året har der været en række større begivenheder og aktiviteter, hvoraf jeg blot vil nævne nogle:

- Overtagelse af salonen i Lyngby og konverteringen til Zenz
- Lukning og konsolidering af salonen på Sortedam med salonen på Ndr. Frihavnsgade
- Lukning og konsolidering af salonen i Ordrup med salonen i Lyngby

- Opbygning af salg og marketingfunktion
- Gennemførelse af equity crowdfunding kampagnen
- Deltagelse i Zenz Organic Products første messe "Natural Products" i Malmø
- Styrkelse af vores kommunikation bl.a. gennem nyhedsmail og sociale medier

Den store vækst og aktivitet har medført et stort pres på organisationen, og Anne-Sophie og jeg vil gerne takke alle vores medarbejdere for loyalt og fleksibelt at have taget ansvar og hjulpet, hvor de kunne.

### **Årets resultat**

På grund af etableringen af Zenz Owner Holding i forbindelse med kapitaludvidelsen fremgår koncernens samlede resultat ikke direkte af driften i ZOH, men i noterne kan man se, at Zenz Holding har givet et overskud efter skat og nedskrivning på koncern goodwill på tkr. 978.

I materialet der lå til grund for kapitaludvidelsen var der forventet et resultat før skat og nedskrivning på koncern goodwill på tkr. 2.168 og efter goodwill og skat på tkr. 1.400.

Forskellen fra de realiserede tkr. 978 udgør tkr. 422 og består af en kombination af et bedre resultat før nedskrivning af koncerngoodwillskrivninger og en nedskrivning på tkr. 916 på koncerngoodwill i forbindelse med købet af Lyngby.

Egenkapitalen var budgetteret til at udgøre tkr. 2.700, men udgør tkr. 2.332 svarende til afvigelsen på de nævnte tkr. 400.

Selskabets resultat for perioden fra stiftelsen 17. november 2017 og frem til 31. december 2017 udgjorde tkr. 167 som foreslås overført til resultat.

### **Driften i 2018**

Kapitaludvidelsen blev afsluttet medio februar og gennemført endeligt ultimo marts. Den samlede kapitaludvidelse endte på tkr. 3.900 og efter omkostninger på tkr. 400 har det givet en kapitalforhøjelse på tkr. 3.500.

De samlede investeringer i selskabets strategiplan udgør godt 9,0 mio. kr. og for at sikre likviditet til denne og ikke skulle ændre i planen, har vi en dialog med vores bank Merkur om at stille finansiering til rådighed, således at selskabet incl. kapitaludvidelsen har tkr. 7.000 i finansielt beredskab. Vi forventer en positiv afklaring på dette inden udgangen af juni.

Driften frem til 30. april 2018 er i hovedtræk afviklet som budgetteret og driften i salonerne er styrket betydeligt i forhold til 2017. Dette er sket baseret på de foretagne konsolideringer af salonerne i Lyngby og på Østerbro.

Etableringen af egen salgsfunktion til salg af produkter til saloner, retail og e-handel i Danmark er etableret ved udgangen af 2017 og salget udvikler sig som planlagt, og der kommer løbende nye kunder til.

I forhold til nye distributører og markeder, er der kommet flere nye lande i løbet af de sidste måneder:

- Rumænien
- Kroatien

Og flere er på vej i de kommende måneder:

- Baltikum
- Holland

Herudover er der indledende dialog med USA, Taiwan, UK og en række lande i det tidligere Jugoslavien.

Efter generalforsamlingen er der i juni indgået forhandleraftaler med en større tysk e-handelsplatform og en større svensk grossist, der sælger til helseforretninger og uafhængige apoteker i Sverige. Derudover er der indgået aftale om den første Zenz Franchisesalon i Holland, der åbner 1. september 2018.

På de store investeringer/strategiaktiviteter er vi kun lige gået i gang med eksekvering efter afslutningen af aktieudvidelsen og årsregnskabsafslutningen. Sideløbende er vi i gang med at opbygge interne processer og procedurer i forbindelse med den fortsatte vækst.

Pr. 1. august tiltræder en salgschef i Zenz Organic Products ApS. Formålet er styrkelse af salg og frigørelse af ledelsens ressourcer til bl.a. at etablere yderligere partnere og franchisesaloner.

Som følge af udskydelsen af afslutningen på kapitaludvidelsen fra december 2017 til marts 2018 og ansættelse af en salgschef til august 2018, må det forventes at den budgetterede vækst i omsætningen på produkterne og etablering af nye egne saloner og franchisesaloner vil blive forskudt 2-4 måneder. Dette forventes alene at have indflydelse på omsætningen, idet det budgetterede resultat forventes realiseret.

For Zenz Organic Products arbejdes der på færdiggørelsen af en produktudviklingsstrategi, der dels omfatter nye produkter, dels sikrer Zenz version 2.0 omfattende nye produkter, Cosmos-certificering, mere bæredygtig emballage samt opfyldelse af Svanemærkets nye kriterier. Strategi og implementeringsplan for dette færdiggøres i løbet af juni.

En række produkter var igen i år nomineret til Danish Beauty Award og AllergyAward. Vi er glade for nomineringerne og den markedsførings effekt det har givet, selvom de dog ikke endte med priser.

Zenz er ligeledes i maj blevet nomineret til Københavns Kommunes erhvervspris i kategorien Miljøansvar, CSR og Socialøkonomiske Virksomheder. Her blev det heller ikke til en award, men vi er stolte over nomineringen.

Vi har ligeledes i maj indgået et samarbejde med Plan/Børnefonden omkring støtte til et af deres projekter i Kampala, Ugandas hovedstad. Som CSR-partner hjælper Zenz det næste år med at indsamle penge til projektet, der hjælper unge piger væk fra prostitution og ind i uddannelse og job som frisør. Vi glæder os til at informere mere om projektet.

Hermed indstilles regnskabet for 2017 til generalforsamlingens godkendelse.

### **3. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapporten.**

Generalforsamlingen godkendte herefter enstemmigt årsrapporten.

### **4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab.**

Generalforsamlingen godkendte enstemmigt overførsel af årets underskud til egenkapitalen resultatpost.

### **5. Valg af bestyrelse.**

Ingen på valg.

### **6. Valg af revisor.**

Bestyrelsen foreslog genvalg af selskabets revisor PWC, hvilket blev enstemmigt valgt af generalforsamlingen.

## **7. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller direktion.**

Ingen emner til behandling.

## **8. Eventuelt**

Ingen emner til behandling.

Dirigenten takkede generalforsamlingen for god ro og orden og herefter blev generalforsamlingen afsluttet.

# **Minutes of the Annual General Meeting of Zenz Owner Holding A/S**

## **Summary**

### **1. Election of chairman of the general meeting**

The board proposed Jørgen Skjødt as chairman, which was unanimously adopted by the shareholders present.

Subsequently, the chairman stated that the general meeting was legally convened pursuant to the articles of association as a call was sent by mail with 14 days' notice on 18 May 2018 containing the company's annual financial statement for 2017.

The chairman stated that in connection with the call, it has subsequently been indicated that the forwarded call by mail has not arrived to all shareholders. However, it has not been possible to identify who has not received the call, nor why there are shareholders who have not received it.

The shareholders present represented more than 90% of the company's nominal share capital. Based on this, the chairman found that the general meeting was in a position to make decisions.

At the same time, it was imposed on the company's management to establish an email submission that ensures that all shareholders receive the company's forwarded information in the future.

### **2. Annual oral report from the board of directors on the company's business in the past financial year**

The company's chairman of the board, Jørgen Skjødt, presented the report from the board of directors.

On behalf of the Company and the board of directors, I would like to welcome the shareholders present to Zenz Owner Holding A/S's first general meeting.

The board of directors was established in April 2018 in continuation of the capital increase implemented and consists of Partner in the consulting company Valcon, Stig Jessen, and Partner in Deloitte, Søren Brinch, and Zenz's Management Team consisting of Anne-Sophie Skjødt Villumsen and myself (Jørgen Skjødt).

We will process the annual report covering operations from the company's foundation from 13 November to 31<sup>th</sup> December 2017, which is the company's first financial year.

The company was formed in connection with the capital expansion completed in November 2017 to February 2018, and the company owns 100% of Zenz Holding ApS, which in turn owns shares in the underlying operating companies that include Zenz Organic Products ApS and Zenz Salon Holding ApS

### ***Report on the activities in 2017:***

We have experienced a huge growth in Zenz activities in 2017. Revenue has increased by 35% compared to 2016 and growth comes from both salon and sales of products.

During the year, there has been a number of major events and activities of which I just want to mention some:

- Acquisition of the salon in Lyngby and the conversion to Zenz
- Closure and consolidation of the salon at Sortedam with the salon at Ndr. Frihavnsgrde
- Closure and consolidation of the salon in Ordrup with the salon in Lyngby
- Expansion of sales and marketing function
- Implementation of the equity crowdfunding campaign
- Attendance by Zenz Organic Products on its first fair "Natural Products" in Malmö
- Strengthening our communication, including via newsletters and social media

The great growth and activity have caused a lot of pressure on the organization and Anne Sophie and I would like to thank all our employees for loyalty and flexibly taking responsibility and helping where they could.

### ***The result of the year:***

Due to the establishment of Zenz Owner Holding in connection with the capital increase, the company's overall result does not appear directly from operations in ZOH but in the notes, you can see that Zenz Holding has reported a profit after tax and impairment of goodwill of DKK 978.000.

In the material on which the capital increase was based, was expected a profit before tax and impairment of goodwill of DKK 2.168.000 and after goodwill and tax of DKK 1.400.000.

The difference from the realized DKK 978.000 amounts to DKK 422.000 and consists of a combination of a better result before impairment of goodwill and a devaluation of DKK 916.000 on goodwill in connection with the acquisition of Lyngby.

Equity was budgeted to amount to DKK 2.700.000 but amounted to DKK 2.332.000 corresponding to the deviation of the mentioned DKK 400.000.

The company's earnings for the period from 17<sup>th</sup> November 2017 until 31<sup>th</sup> December 2017 amounted to DKK 167.000 which is proposed to be transferred to profit.

### ***Operations in 2018***

The capital increase was completed mid-February and finalized at the end of March. The total capital increase ended at DKK 3.900.000 and after costs of DKK 400.000 it has given a capital increase of DKK 3.500.000

The total investments in the company's strategic plan amount to almost DKK 9.0 million and to ensure liquidity for this without changing the plan, we have a dialogue with our bank Merkur to make financing available so that the company incl. capital expansion has DKK 7.000.000 in financial preparedness. We expect a positive clarification of this by the end of June.

Operations until April 30, 2018 are largely settled as budgeted and operations in the salons have been significantly strengthened compared with 2017. This has been done based on the consolidation of the salons in Lyngby and Østerbro.

The establishment of our own sales function for sales of products to salons, retail and e-commerce in Denmark was established by the end of 2017, and sales are developing as planned and new customers are coming on a regular basis.

Compared to new distributors and markets, more new countries have emerged during the last months:

- Romania
- Croatia

And more to come in the coming months:

- Baltics
- Netherlands

In addition, we are in initial dialogue with the United States, Taiwan, the UK and several countries in the former Yugoslavia.

Following the General Meeting, dealerships were signed in June with a major German e-commerce platform and a major Swedish wholesaler selling to health stores and independent pharmacies in Sweden. In addition, an agreement has been reached on the first Zenz Franchise salon in the Netherlands, which will open on 1<sup>st</sup> September 2018.

We have just initiated the execution of major investment / strategy activities after completion of the share expansion and closing of the financial statements. In parallel, we are building on internal processes and procedures in connection with continued growth.

From 1<sup>st</sup> August a new sales manager joins Zenz Organic Products ApS. The purpose is to strengthen sales and release the management's resources to, among other things, establish additional partner and franchise salons.

Due to the postponement of the completion of the capital increase from December 2017 to March 2018 and the appointment of a sales manager until August 2018, it is expected that the budgeted growth in sales of the products and the creation of new own salons and franchise salons will be delayed 2-4 months. This is expected to have an impact on revenue alone, as the budgeted earnings are expected to be realized.

Zenz Organic Products is working on the completion of a product development strategy that includes new products, while ensuring that Zenz version 2.0 includes new products, Cosmos certification, more sustainable packaging and compliance with the Swan label's new criteria. Strategy and implementation plan for this will be completed in June.

A number of products have this year been nominated for the Danish Beauty Award and AllergyAward. We are pleased with the nominations and the marketing effect it has given, although they did not end up with awards.

In May, Zenz has also been nominated for the Copenhagen Municipal Business Prize in the Environmental Responsibility, CSR and Social Economic Business category. We did not win an award but we are proud of the nomination.

In May, we have collaborated with the international development and humanitarian organisation, Plan/Børnefonden, for the support of one of their projects in Kampala, Uganda's capital. As a CSR partner, the next year Zenz helps to raise money for the project, helping young girls go away from prostitution and into education and work as a hairdresser. We look forward to informing you more about this project.

**3. Submission and adoption of the annual report.**

The General Meeting then unanimously approved the annual report.

**4. Decision about appropriation of profit or loss as recorded in the adopted annual report.**

The Annual General Meeting approved unanimous transfer of the year's loss to the equity profit and loss account.

**5. Election of board of directors.**

Nobody in choice.

**6. Appointment of auditor.**

The board of directors proposed re-election of the company's auditor PWC, which was unanimously approved by the general meeting.

**7. Any other resolutions from the board of directors and/or the board of executives.**

No topics for treatment.

**8. Any other business**

No topics for treatment.

The chairman thanked the general meeting for good order and closed the general meeting.