

Søborg, den 31. maj 2016

Referat fra ordinær generalforsamling i European LifeCare Group A/S (tidligere Danske Lægers Vaccinations Service A/S)

Generalforsamlingen blev afholdt på selskabets adresse den 31. maj 2016 kl. 10.00.

Dagsordenen er følgende:

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
3. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
5. Valg af bestyrelsesmedlemmer og eventuelle suppleanter
6. Valg af revisor
7. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærene
8. Eventuelt

Ad pkt. 1 - Valg af dirigent

Harald Madsen blev valgt som dirigent.

I henhold til vedtægternes § 10 skal generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel ved almindeligt brev til alle aktionærer som har fremsat begæring herom, samt ved offentliggørelse på Selskabets hjemmeside.

Ingen aktionærer har anmodet om at få fremsendt indkaldelse med almindeligt brev. Indkaldelsen blev offentliggjort på Selskabets hjemmeside den 10. maj 2016.

Dirigenten konstaterede herefter at generalforsamlingen var lovligt varslet og indkaldt.

Ad pkt. 2 - Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år

På bestyrelsens vegne fremlagde Harald Madsen beretningen.

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været udførelse af influenzavaccinationer og rejsevaccinationer.

Udvikling i året

2015 blev året hvor rejsevaccinationer blev større end selskabets tidligere fundament influenzavaccinationer. Denne udvikling forventes at fortsætte de kommende år, hvor rejsevaccinationerne andel af selskabets aktiviteter, vil fylde væsentligt mere end influenzavaccination.

2015 blev også året hvor selskabet vandt sin første offentlige kontrakt i England og fremadrettet formodes det at skolevaccinationsprogrammer vil udgøre en større andel af selskabets aktiviteter end de danske influenzavaccinationer.

Selskabet har i 2015 omsat for TDKK 24.139 (TDKK 25.531 2014) og fik et bruttoresultat på TDKK 8.171 (TDKK 8.544 2014). De danske aktiviteter leverede en samlet omsætning på TDKK 51.507 (TDKK 49.057 2014).

Resultatet før skat udgør DKK 88.633 (DKK 1.393.543 2014). Resultat efter skat viser et underskud på DKK 314.356 (DKK 812.175 2014). Når skattebetalingen i år væsentlig overstiger årets resultat skyldes det at de danske aktiviteter har genereret overskud som udløser skat i Danmark samtidigt med at omkostningerne fra opbygningen af aktiviteterne i England påvirker moderselskabets resultat men ikke den danske skat.

Den primære årsag til nedgangen i resultatet før skat er udviklingen i det engelske datterselskab som i årets løb har været igennem en rivende udvikling. Denne udvikling har ganske vist på kort sigt har påvirket resultatet negativt men efterlader selskabet i en særdeles gunstig situation for de kommende år.

Ledelsen anser resultatet for 2015 for tilfredsstillende, da især udviklingen i selskabets rejsevaccinationsaktiviteter samt gennembruddet i England har løftet forventningerne til de kommende år.

European LifeCare Group A/S

Isoleret set skuffede årets influenzavaccinationer med et fald af vaccinerede på ca. 12.000 personer. Der har Danmark i årevis været en dalende tilslutning til det offentlige influenzavaccinationsprogram. Denne tendens fortsatte desværre i 2015. Som tidligere udmeldt ser ledelsen ikke at selskabet alene kan ændre denne tendens, men vurderer at kun Sundhedsstyrelsen vil være i stand til at motivere risikopatienterne til at til at lade sig vaccinere gennem informationskampagner m.v. Selskabets andel af influenzavaccinationsmarkedet i Danmark vurderes ikke at være faldet.

Danske Lægers Vaccinations Service ApS

Selskabet oplevede også i 2015 en betydelig vækst i kundetilgangen på selskabets rejsevaccinations-klinikker. Diverse tiltag hen over året kombineret med den store kundetilgang, medførte at lønsomheden i rejsevaccinationsklinikkerne steg betragteligt i året sidste kvartal, hvor hele årets resultat blev hentet.

Vaccination UK Ltd.

Selskabets engelske aktiviteter krævede også i 2015 investering. Ved årets indgang var det ledelsens forhåbning at de engelske aktiviteter vil kunne klare sig uden støtte fra moderselskabet. Men den nye offentlige kontrakt vedr. skolevaccinationer i Birmingham-området affødte færre vaccinationer i 2015 end forventet. Endvidere skulle der foretages flere system- og lokalemæssige investeringer for at få kontrakten løbet i gang. Dette medvirkede til at de engelske aktiviteter samlet har påvirket resultatet af kapitalandele i datterselskaber negativt med knap 5 mio. DKK.

Antallet af vaccinationer der skal udføres under denne ene kontrakt stiger dog med 200% i 2016 i forhold til 2015. Kontrakten vil vokse yderligere i både 2017 og 2018 da flere årgange tilføres kontrakten hvert år. I kontraktens løbetid forventes op mod 700.000 børn og unge at skulle vaccineres – hvoraf kun 25.000 blev det i 2015. Derfor har ledelsen fortsat yderst positive forventninger til det samlede resultat af denne første offentlige kontrakt i England.

Efter regnskabsårets afslutning vandt selskabet sin anden store offentlige kontrakt. Som med den første er der tale om skolevaccinationer og en 5-årig kontrakt, men denne gang i London. I alt forventes det at der skal vaccineres op mod 800.000 skolebørn under denne kontrakt. De to kontrakters samlede værdi udgør ca. 120 mio. DKK, hvoraf blot 1,3 mio. DKK blev udført og faktureret i 2015. Ledelsen er ikke bekendt med andre private udbydere der har på nuværende tidspunkt har vundet tilsvarende offentlige kontrakter og det forventes at flere store kontrakter vil følge i de kommende år.

Selskabets rejsevaccinationsaktiviteter performende som forventet i 2015. Siden året afslutning har selskabet købt en større klinik i Winchester, hvilket tæt på fordobler antallet af årlige bookinger til selskabets rejsevaccinationsklinikker i England. Selskabet er i dialog med en række andre klinikker om yderligere opkøb.

Set i det lys er årets underskud acceptabelt, da der er sikret en stor vækst i omsætningen og kundemængde minimum de kommende 5 år. De offentlige kontrakter og den tilkøbte klinik betyder at det samlede antal af udførte vaccinationer stiger fra ca. 60.000 i 2015 til ca. 120.000 i 2016 og ca. 200.000 i 2017. Dette er uden ny vækst i form af flere offentlige kontrakter eller flere rejsevaccinationsklinikker.

Selskabets køb af egne aktier

Selskabets erhvervede i sommeren 2015 ca. 4,8 % af selskabets aktiekapital og yderligere 4,8 % i januar 2016 og har en option på at erhverve yderligere 4,7 % i januar 2017 (som forventes at ville blive udnyttet). Det var tale om selskabets at tredjestørste aktionær ønskede at afhænde sin aktiebeholdning i selskabet. Det var bestyrelsens vurdering at det er i alles aktionærs interesse af have kontrol med så betydelig en mængde af selskabets aktiekapital, hvorfor det blev indgået en optionsaftale med sælger, der sikrede selskabet aktierne. Det forventes at et sådan videresalg af aktierne kan gennemføres med en betydelig gevinst, da selskabet har udviklet sig overordentligt positivt optionsaftalens indgåelse.

Begivenheder efter balancedagen

Ud over de ovenfor nævnte begivenheder i England, altså opkøb af en større vaccinationsklinik samt den vundne kontrakt i London, er der efter balancedagen ikke indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Ad. Pkt. 3 - Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse

Harald Madsen gennemgik regnskabet, og generalforsamlingen årsrapporten godkendte for 2015.

Ad Pkt. 4 - Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsen indstillede at årets resultat overføres til næste år.

Forslaget blev enstemmigt vedtaget.

Ad. Pkt. 5 - Valg af bestyrelsesmedlemmer og eventuelle suppleanter

I henhold til vedtægternes §16 vælges bestyrelsesmedlemmer kun for én periode, og fratræder ved næstkommende ordinære generalforsamling. Bestyrelsesmedlemmer kan genvælges uden begrænsninger.

Bestyrelsen skal bestå af min. 3 og max. 7 medlemmer.

Den forud for generalforsamlingen siddende bestyrelse bestod af:

Thorbjörn Graarud (Formand)

Keld Østergaard

Henrik Jeppesen

Karsten Østergaard

Den siddende bestyrelse, med undtagelse af Henrik Jeppesen var villige til genvalg. Bestyrelsen indstillede desuden direktør John Madsen til valg til bestyrelsen.

Der var ikke andre forslag.

Generalforsamlingen genvalgte:

Thorbjörn Graarud

Keld Østergaard

Karsten Østergaard

Desuden blev John Madsen valgt til bestyrelsen.

Bestyrelsen vil konsolidere sig på det næstkommende bestyrelsesmøde.

Ad. Pkt. 6 - Valg af revisor

Selskabets nuværende revisor, PWC v/Statsaut. revisorer Allan Kamp Jensen og Flemming Eghoff blev enstemmigt genvalgt.

Ad. Pkt. 7 - Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærene

Der var ikke stillet forslag fra hverken bestyrelse eller aktionærer.

Ad. Pkt. 8 - Eventuelt

Aktionær Flemming Larsen, som ikke selv var tilstede, havde forud for generalforsamlingen anmodet Harald Madsen om at fremlægge følgende forslag:

Det pålægges direktionen at udarbejde en halvårsrapport i lighed med tidligere udsendte (indtil for et par år siden).

Som begrundelse for forslaget fremfører Flemming Larsen at det er utilfredsstillende ikke at kunne følge med i selskabets aktiviteter, samt at få indblik i den økonomiske status. At skulle vente et helt år på at få informationer, er uacceptabelt, og jeg tror, at de formodentligt over 400 private aktionærer, har samme følelse.

Der var ikke på generalforsamlingen flertal for at pålægge direktionen en sådan opgave, men bestyrelsen meddelte at man vil se positivt på forslaget og i det omfang det er praktisk og resurse-mæssigt muligt, vil arbejde for at forbedre aktionærinformationen i form af en hyppigere rapportering om de økonomiske resultater. Som hidtil vil informationen til aktionærene primært ske via selskabets hjemmeside.

Søborg, den 31. maj 2016

Harald Madsen

Dirigent