

Søborg, den 31. maj 2017

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 2017 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**
Regnskabet er offentliggjort på selskabets hjemmeside www.europeanlifecaregroup.dk
4. **Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport**
Bestyrelsen indstiller at årets resultat overføres til næste regnskabsår
5. **Valg af bestyrelsesmedlemmer og eventuelle suppleanter**
I henhold til selskabets vedtægter §16 fratræder alle medlemmer bestyrelsen til den ordinære generalforsamling, men kan genvælges. Bestyrelsen skal bestå af 3-7 medlemmer.

Samtlige bestyrelsesmedlemmer er villige til genvalg, det drejer sig om:

Thorbjörn Graarud, Keld Østergaard, Karsten Østergaard samt John Madsen.
6. **Valg af revisor**
Selskabets revisor, PWC v/Statsaut. Revisorer Steffen Kaj Pedersen og Flemming Eghoff er villige til genvalg.

Bestyrelsen indstiller til genvalg.
7. **Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærerne**
Bestyrelsen har stillet forslag om at ledelsen bemyndiges til på selskabets vegne at opkøbe egne aktier, under følgende forudsætninger:
 - a. Bemyndigelsen er gældende i 60 måneder
 - b. Selskabet må maksimalt eje aktier til en samlet anskaffelsesværdi på 6 mio. DKK
 - c. Selskabet skal alene købe aktier til en kurs der som minimum er på kurs 0,80 DKK pr. aktie og som maksimum kurs 2,00 DKK pr. aktie.

Motivation for forslaget:

Selskabet har hidtil arbejdet under en sådan bemyndigelse og bliver jævnligt kontaktet af mindre aktionærer som af forskellige årsager ønsker at afhænde deres aktier, men har vanskeligt ved at finde en køber. I så tilfælde tilbyder selskabet ofte at købe aktierne.

Der er ikke modtaget nogen forslag fra aktionærer.

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 2017.

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.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været drift af vaccinationsklinikker og udførelse af offentligt betalte vaccinationer i både Danmark og England. Selskabet har i alt 40 vaccinationsklinikker.

Udvikling i året

Udviklingen fra 2015 vedr. selskabets vaccinationsklinikker er fortsat i 2016 hvor selskabet har oplevet en betydelig vækst.

I 2016 vandt selskabet sin anden offentlige skolekontrakt i England og fremadrettet formodes det, at skolevaccinationsprogrammerne vil vokse yderligere.

Selskabet omsatte i 2016 for TDKK 24.760 (TDKK 24.139 i 2015) og fik et bruttoresultat på TDKK 7.854 (TDKK 8.438 i 2015). De danske aktiviteter leverede en samlet omsætning på TDKK 62.587 (TDKK 51.507 i 2015). Resultatet før skat udgør TDKK 4.037 (DKK 88.633 i 2015). Resultat efter skat udgør TDKK 3.845 (DKK -314.356 i 2015).

Ledelsen anser resultatet for 2016 for meget tilfredsstillende, da især udviklingen i selskabets vaccinationsklinikker samt gennembruddet i England har løftet forventningerne til de kommende år.

Ledelsen forventer yderligere vækst i 2017, hvilket blandt andet vil komme fra opkøb af selskaber.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen 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 godkendte årsrapporten for 2016.

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:

Keld Østergaard
Karsten Østergaard (Formand)
Thorbjörn Graarud
John Madsen

Den siddende bestyrelse var villige til genvalg.

Der var ikke andre forslag.

Generalforsamlingen genvalgte:

Keld Østergaard
Karsten Østergaard
Thorbjörn Graarud
John Madsen

Bestyrelsen vil konsolidere sig på det næstkommende bestyrelsesmøde, men forventer ingen ændringer.

Ad. Pkt. 6 - Valg af revisor

Selskabets nuværende revisor, PWC v/Statsaut. revisorer Steffen Kaj Pedersen og Flemming Eghoff blev enstemmigt genvalgt.

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

Bestyrelsens forslag blev enstemmigt vedtaget.

Ad. Pkt. 8 - Eventuelt

Fra aktionær Jørgen Glud, som desværre ikke kunne være tilstede, er der modtaget følgende spørgsmål som blev lovet gengivet og besvaret i referatet.

Spørgsmål:

- A. Hvad er " bevægelser egne aktier kr. 4363,663 " på egenkapitalforklaringen?
- B. Hvorfor udbetaler man ikke udbytte, under hensyntagen til det fine resultat?

Ad spørgsmål A

Det er tale om en kombination af køb og salg af egne aktier, primært salg.

Som beskrevet i motivationen til bestyrelsens forslag i pkt. 7 på dagsorden er det sædvanligt at selskabet af og til køber mindre poster af aktier fra aktionærer der ikke kan finde andre købere.

I forbindelse med afnoteringen fra First North i 2010/2011 gav selskabet et tilbagekøbstilbud til alle aktionærer og købte i den sammenhæng en større portion aktier. Der ud over har selskabet som tidligere beskrevet indgået en optionsaftale med en større aktionær om køb af den pågældendes aktier.

Endelig har selskabet, som oplyst i investorskrivelse af 2. november 2016, videresolgt nogle af de købte aktier.

I 2016 har selskabet altså både købt og solgt egne aktier, men har netto solgt for ca. 4,36 mio. kr. hvilket dermed forbedrer egenkapitalen tilsvarende.

I note 10 i regnskabet er det beskrevet som følger:

"Selskabet har i året frasolgt netto 981.988 af sine egne aktier, svarende til 2,6% af den samlede kapital. Den samlede modtagne betaling for aktierne udgjorde DKK 4.363.663, som er tillagt overført resultat under egenkapitalen."

Ad spørgsmål B

Som det fremgår af beretningen forventes selskabet at ekspandere kraftigt i de kommende år, blandt andet via yderligere opkøb. Så beslutningen om at overføre årets resultat til næste år bunder primært i en forventning om at likviditeten skal anvendes til at finansiere selskabets fremtidige vækst.

I den forbindelse kan oplyses at selskabet forventer at kunne afslutte et længe forberedt opkøb af yderligere klinikker i England i løbet af kort tid.

Søborg, den 31. maj 2017

Harald Madsen

Dirigent