

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

Fondsmeddelelse nr. 6/2010
Søborg, den 29. april 2010

Generalforsamlingen blev afholdt på selskabets adresse den 29. april 2010 kl. 12.00.

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. Bemyndigelse til køb af egne aktier
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer og eventuelle suppleanter
7. Valg af revisor
8. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærene
 - a) Ændring af vedtægternes §11
 - b) Ændring af vedtægternes §19
 - c) Ændring af vedtægternes §19
 - d) Ændring af vedtægternes §20
 - e) Bemyndigelse til kapitalforhøjelse §§ 6 og 7
 - f) Ændringer af vedtægterne som følge af den nye selskabslov
 - g) Godkendelse af retningslinjer for bonusordning med bestyrelse og direktion
9. Eventuelt

Ad pkt. 1

H. Madsen blev valgt som dirigent.

I henhold til vedtægternes § 10 skal generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 8 dages og højst 4 ugers varsel ved almindeligt brev, e-mail eller telefax til hver enkelt aktionær samt ved annoncering i mindst ét landsdækkende dagblad.

Indkaldelsen blev udsendt til samtlige aktionærer i selskabet den 19. april ved almindeligt brev, desuden blev generalforsamlingen annonceret i Børsen den 21. april.

Dirigenten konstaterede herefter at generalforsamlingen var lovligt varselet og indkaldt.

Ad pkt. 2

På bestyrelsens vegne fremlagde bestyrelsesmedlem og adm. direktør Karsten Østergaard beretningen.

Koncernens hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været udførelse af vaccinationer mod influenza og vaccinationer i forbindelse med udlandsrejser. Selskabet er noteret på First North under Nasdaq OMX.

Koncernens udvikling i regnskabsåret

Selskabet har i det forløbne år realiseret en vækst i omsætningen på ca. 30 %, hvilket anses for tilfredsstillende. Det økonomiske resultat af årets aktiviteter viser et overskud før skat på DKK 235.605 mod et underskud i 2008 på DKK 4.967.613. EBITDA blev DKK 604.443 mod et underskud i 2008 på DKK 3.671.803.

Til trods for fremgangen i omsætningen og resultatet og den i øvrigt tilfredsstillende udvikling i aktivitetsniveauet finder ledelsen stadig årets resultat for utilfredsstillende.

Influenzavaccinationer

2009 var præget af stor uro på influenzavaccinationsmarkedet, grundet influenza A H1N1. Desværre var den nationale vaccinationsstrategi på selskabets hjemmemarked, en af de mest konservative i Europa, hvorfor kun relativt få danskere blev vaccineret mod influenza A H1N1. Da vaccinen blev kommercielt tilgængelig var efterspørgslen ikke længere tilstede. Derfor fik influenza A H1N1 beskeden økonomisk indflydelse på selskabet.

Pandemien betød dog at selskabet fik synliggjort sin unikke position på vaccinationsmarkedet i Danmark, ved at være ansvarlig for planlægning og afvikling af vaccinationsprogrammer mod influenza A H1N1 for institutioner som Rigspolitiet, Statsministeriet, Udenrigsministeriet, Finansministeriet, Folketinget, COP15 m.fl.

Året viste en lille fremgang på ca. 8.000 sæsoninfluenzavaccinationer i alt og ca. 40.000 influenza A H1N1 vaccinationer.

Rejsevaccination

Området udgør fortsat en mindre del af omsætningen, men viste en fremgang i 2009 på ca. 20 %. Set i lyset af den finansielle krise, som også har påvirket rejseindustrien, må dette anses for tilfredsstillende.

Sundhedsydelser

Forretningsområdet primært med salg af helbredsundersøgelser til private og offentlige virksomheder blev i høj grad påvirket af den finansielle krise i 2009. Mange virksomheder valgte enten at droppe planlagte sundhedstiltag eller udsætte dem til et senere tidspunkt.

Købet af Lægernes Sundhedscenter primo 2009 og en række større aftaler har dog sikret selskabet et godt fundament for helbredsundersøgelse og en tilstrækkelig omsætning til at området kan bære en administration og bidrage positivt til selskabets resultat fremadrettet. Endvidere er det fortsat ledelsens opfattelse, at markedet for helbredsundersøgelser og sundhedstjek vil vokse markant de kommende år.

Forskning

Datterselskabet Danske Lægers Forskningscenter (DLFC) havde et beskedent aktivitetsniveau i 2009 og selskabet tiltrak ingen nye forsøg. Forskningscentret er dog indrettet således, at i perioder med få forsøg og lav aktivitet anvendes personalet til andre opgaver, herunder vaccination og helbredsundersøgelser.

Selskabet købte i 2009 49 % af DLFC og ejer således 100 % af DLFC i dag.

England

Det engelske selskab, European Vaccination Group Ltd. (ejerandel 56 %), blev etableret medio 2007. Selskabet kom i mål i 2009 med et lille overskud på ca. DKK 70.000, hvilket ledelsen finder overordentligt tilfredsstillende. Også det engelske influenzavaccinationsmarked blev stærkt påvirket af influenza A H1N1.

Den megen omtale af influenza A H1N1 fjernede fokus fra den alm. sæsoninflenzavaccination, ikke mindst fordi den engelske stat valgte at tilbyde alle borgere gratis influenza A H1N1 vaccination. Desværre har langsommelig levering af vaccinerne fra vaccineproducenterne gjort tilbuddet irrelevant, da vaccinerne først blev tilgængelige efter at pandemien havde toppet.

Men selskabet formåede at vokse på både core business (sæsoninflenzavaccinationer) og den tilkøbte klinik. Endvidere har en række strategiske samarbejdsaftaler med engelske apotekerkæder løftet selskabet, og det er den lokale ledelses forventning at disse samarbejdsaftaler udvides væsentligt i 2010.

Norge

Selskabet etablerede Norske Legers Vaksinasjons Service (NLVS) i 2009, som er 100% ejet af ELCG. Også i Norge fik influenza A H1N1 væsentlig indflydelse på vaccinations sæsonen. Almindelig sæsoninflenzavaccination har tidligere været forbundet med en egenbetaling fra forbrugeren på ca. NOK 200. NLVS havde i samarbejde med bl.a. Røde Kors arrangeret flere end 100 "åbent hus" vaccinationsarrangementer, der alle blev annonceret i lokale aviser m.m. Her blev alle tilbudt vaccination til en pris af NOK 185.

Desværre valgte den Norske stat at tilbyde alle risikopatienter almindelig sæsoninflenzavaccination til NOK 50 hos de praktiserende læger 6 dage før NLVS' første vaccinationsarrangement. Endvidere valgte staten at tilbyde gratis influenza A H1N1 vaccination til samtlige nordmænd, hvorfor interessen for egenbetaling for alm. sæsoninflenzavaccination var minimal i 2009.

Disse tiltag var umulige at forudse, da hele situationen omkring influenza A H1N1 i efteråret 2009 var at betragte som en force majeure situation og tingene ændrede sig markant fra uge til uge. For NLVS bidrog disse ændringer et samlet tab på DKK 3.100.000 i 2009.

Influenza A H1N1 affødte også en række vaccinationsaftaler med kommuner samt offentlige og private virksomheder. I alt vaccinerede NLVS ca. 10.500 personer i sæsonen 2009, hvilket er meget tæt på hvad selskabet vaccinerede i sit første år i Danmark.

Opstarten i Norge i 2009 blev således overordentlig udfordrende og uforudset bekostelig. Men det er ledelsens opfattelse at potentialet fortsat er til stede i Norge ved normaliserede tilstande i 2010.

Likviditet og kapitalberedskab

Driften af selskabets aktiviteter blev i det forløbne år gennemført uden at selskabet måtte gøre brug af eksterne kreditfaciliteter. Den langfristede gæld som er optaget i 2009, er en kapitaliseret earn-out aftale, der er direkte forbundet til det gennemførte køb af Lægernes Sundheds Center.

Med en soliditetsgrad på ca. 50 % ultimo 2009 (68% i 2008), samt en likviditet på TDKK 13.019 (15.139 i 2008) er det ledelsens opfattelse, at selskabets likviditet og kapitalberedskab er fuldt ud tilstrækkeligt til at gennemføre de løbende aktiviteter samt at fortsætte den planlagte ekspansion.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Tidligere bestyrelsesformand og medstifter Karsten Østergaard er genindtrådt som adm. direktør i selskabet og bestyrelsesmedlem Thorbjørn Graarud er blevet bestyrelsesformand

Ad. Pkt. 3

Karsten Østergaard gennemgik regnskabet, og efter nogle få spørgsmål godkendte generalforsamlingen årsrapporten for 2009.

Under dette punkt gennemgik Karsten Østergaard også selskabets historiske resultater samt oplyste, at der forventes en samlet omsætning for koncernen på 48-52 mio. kr. for 2010 samt et EBITDA resultat på 3,75-4,75 mio. kr.

Ad Pkt. 4

Bestyrelsen indstillede at årets resultat overføres til næste år.

Forslaget blev enstemmigt vedtaget.

Ad. Pkt. 5

Bestyrelsen foreslår følgende formulering indsat i vedtægternes § 5:

”Det er indtil den 29. april 2015 tilladt for selskabet at erhverve egne aktier, jf. selskabslovens § 198.”

Forslaget blev enstemmigt vedtaget

Ad. Pkt. 6

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)

Karsten Østergaard

Keld Østergaard

Henrik Jeppesen

John Mandrup Madsen

Karsten Østergaard havde forud for generalforsamlingen meddelt at han grundet udnævnelsen til administrerende direktør i selskabet ikke ønskede genvalg. Alle øvrige fire bestyrelsesmedlemmer var villige til at acceptere genvalg. Der var ingen forslag til andre bestyrelsesmedlemmer.

Generalforsamlingen genvalgte de fire bestyrelsesmedlemmer.

Ad. Pkt. 7

Selskabets nuværende revisor, Revisorgaarden i København blev enstemmigt genvalgt.

Ad. Pkt. 8

Bestyrelsen stillede en række forslag.

- a) **Ændring af vedtægternes §11**
Forslaget blev enstemmigt vedtaget
- b) **Ændring af vedtægternes §19**
Forslaget blev enstemmigt vedtaget
- c) **Ændring af vedtægternes §19**
Forslaget blev enstemmigt vedtaget
- d) **Ændring af vedtægternes §20**
Forslaget blev enstemmigt vedtaget
- e) **Bemyndigelse til kapitalforhøjelse §§ 6 og 7**
Forslaget blev enstemmigt vedtaget
- f) **Ændringer af vedtægterne som følge af den nye selskabslov**
De foreslåede ændringer blev enstemmigt vedtaget
- g) **Godkendelse af retningslinjer for bonusordning med bestyrelse og direktion**
Forslaget blev enstemmigt vedtaget

Ad. Pkt. 9

Der var spørgsmål til børskursen, i særdeleshed til de store procentuelle udsving på kursen som tilsyneladende ikke er begrundet i nyheder vedr. eller fra selskabet. Spørgsmålet førte til en kort debat om prisfastsættelse af aktien. Årsagen til de store og tilsyneladende umotiverede udsving i aktiekursen tilskriver ledelsen primært den beskedne størrelse af selskabet kombineret med at First North markedet tilsyneladende ikke fungerer optimalt til en løbende prisfastsættelse.

Der var spørgsmål til udviklingen i datterselskabet Danske Lægers Forskningscenter. Karsten Østergaard oplyste at dette selskab er meget afhængig af enkelte store ordre fra ganske få potentielle aktører i markedet. Derfor må det forventes at selskabet i lange perioder har beskeden aktivitet.

Søborg, den 29. april 2010.

H. Madsen

Dirigent