



DANSKE LÆGERS
VACCINATIONS SERVICE

Fondsmeddelelse nr. 4/2009
Søborg, den 15. april 2009

Referat fra Ordinær generalforsamling i Danske Lægers Vaccinations Service A/S Onsdag den 15. april 2009

Generalforsamlingen blev afholdt på selskabets adresse; **Gladsaxevej 376, 1. sal, 2860 Søborg.**

1. Valg af dirigent

Økonomichef i Danske Lægers Vaccinations Service A/S (DLVS) H. Madsen blev valgt som dirigent.

Dirigenten oplyste at indkaldelsen var udsendt den 1. april, ligesom generalforsamlingen den 3. april havde været annonceret i den landsdækkende avis Børsen.

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.

Dirigenten konstaterede, med de fremmødtes billigelse herefter at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig.

Herefter overgav dirigenten ordet til formanden, Karsten Østergaard (KØ).

2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år

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 for moderselskabet på ca. 20%, hvilket anses for tilfredsstillende. Det økonomiske resultat af årets aktiviteter for koncernen viser et underskud på ca. DKK 3,28 mio. mod et underskud i 2007 på ca. DKK 4,70 mio. Til trods for fremgangen i resultatet og den i øvrigt tilfredsstillende udvikling i aktivitetsniveauet finder ledelsen stadig årets resultat for utilfredsstillende.



DANSKE LÆGERS VACCINATIONS SERVICE

Men 2008 har også været et transformations år, hvor virksomheden har ændret sig fra at være en virksomhed med en produktportefølje, nemlig vaccinationer til at være et serviceselskab, der arbejder med sundhedsfremme og sygdomsforebyggelse indenfor den private og offentlige sektor.

Dette har betydet en fortsat udvikling af sortimentet indenfor helbredsundersøgelser og en styrkelse af selskabet i England, hvor der i marts blev købt en lægeklinik, som også fungerer som hovedkontor for det engelske datterselskab.

Styrkelsen af selskabet har betydet en vækst i personale og en fokusering på at få opbygget de nødvendige systemer, der er påkrævet for at kunne drive en mellemstor virksomhed med datterselskaber i udlandet.

Influenzavaccinationer

Selskabets kerneområde, influenzavaccinationer, viste en lille fremgang på 10.500 vaccinationer i alt og selskabet fik nye aftaler med bl.a. Københavns kommune og South Lanarkshire kommune i England samt mere end 350 nye virksomhedskunder. Fremgangen var dog stadig under det forventede og der arbejdes med at mindske afgangens samt øge tilgængeligheden.

Rejsevaccination

Området, som kun udgør en beskedent del af omsætningen, viste en lille fremgang i 2008. Den budgetterede vækst udeblev specielt i Q4, hvilket formentlig skyldes den generelle nedgang i rejseaktiviteterne på grund af kreditkrisen. Der blev i Q4 gennemført og investeret i en række aktiviteter, der forventes at kompensere for en evt. fortsat nedgang i aktivitetsniveauet.

Sundhedsydelse

Udviklingen af forretningsområdet, primært med salg af helbredsundersøgelser til private og offentlige virksomheder, viste sig mere tidskrævende end forventet og dette nye forretningsområde er således den væsentligste årsag til, at selskabet i 2008 ikke nåede det forventede resultat.

Såvel salget som leveringen af helbredsundersøgelser i Q1 og Q2 af 2008 skuffede. Det øgede aktivitetsniveau i Q3 og Q4 viser dog, at vores produkter opfylder et behov og at der er et marked for dem. Således blev der i den sidste halvdel af 2008 indgået aftaler med en lang række virksomheder og kommuner som Tårnby og Århus. Ved udgangen af 2008 udgjorde ordrebeholdningen ca. 80% af den samlede omsætning for året, hvorfor



DANSKE LÆGERS VACCINATIONS SERVICE

selskabet har en stærk tiltro til, at dette forretningsområde vil vise en meget betydelig omsætnings- og indtjeningsfremgang i 2009.

Forskning

Datterselskabet Danske Lægers Forskningscenter (ejerandel 51%) var i 2008 ikke i stand til at fastholde det relative høje aktivitetsniveau fra 2007. Erfaringerne fra 2007 viser dog klart, at der er et betydeligt potentiale for selskabet, hvorfor selskabet i Q4 valgte at styrke ledelsen ved at ansætte en lægelig direktør, som har til opgave at synliggøre virksomhedens kvaliteter og aktiviteter overfor for medicinalindustrien.

England

Det engelske selskab (ejerandel 56 %) nåede ikke helt de forventede resultater. Den indkøbte klinik gav overskud, men et mindre salg samt logistikmæssige udfordringer på influenzasiden påvirkede resultatet negativt.

Endvidere blev resultatet i England også væsentligt negativt påvirket af faldet i det engelske pund. Resultatet i det engelske datterselskab er således belastet med et ikke realiseret kurstab på ca. GBP 53.000 svarende til ca. DKK 408.000 til statusdagens valutakurs.

Udvikling og investeringer

Der blev i 2008 anvendt en del ressourcer både personalemæssigt og økonomisk på udvikling af nye produkter som fx nattjek, kostvejledning og en analyse af potentielle nye markeder. Denne analyse dannede grundlag for beslutningen i Q4 om at åbne i Norge. Disse tiltag forventes at bidrage positivt til den fremtidige vækst allerede i 2009 og med fuld styrke fra 2010.

Likviditet og kapitalberedskab

Moderselskabet har i løbet af 2008 oplevet en væsentlig forbedring i likviditeten. Underskuddet fra den løbende drift har naturligvis påvirket selskabets likviditet negativt, men en markant nedbringelse af selskabets tilgodehavender betyder, at likviditeten er blevet forbedret.

Ultimo 2008 havde moderselskabet en soliditetsgrad på ca. 80 % samt likvide reserver på ca. t.kr. 14.349. For koncernen udgør soliditetsgraden ca. 69 %, og de likvide reserver udgjorde ca. t.kr. 15.139.

Det er ledelsens opfattelse, at koncernens likviditet og kapitalberedskab er fuldt ud tilstrækkelig til at gennemføre de løbende aktiviteter samt den planlagte ekspansion.



DANSKE LÆGERS VACCINATIONS SERVICE

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Den 13. februar 2009 overtog selskabet samtlige aktiviteter og kunder fra Lægernes Sundheds Center (LSC). Den primære fokus for LSC har været salg og levering af sundhedsydelse, primært sundhedstjek og helbredsundersøgelser. LSC har opbygget et godt ry på markedet og det er ledelsens opfattelse, at købet af LSC væsentligt vil styrke selskabets forretningsområde, sundhedsydelse.

Der er fra balancetidspunktet og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som kan forrykke vurderingen af årsrapporten væsentligt.

Resultatet af 1. kvartals aktiviteter

KØ oplyste at selskabet alene aflægger halvårsrapporter og ikke kvartalsrapporter. Imidlertid ønskede formanden at benytte lejligheden til kort at gennemgå udviklingen i 1. kvartal.

Rejsevaccination

DLVS har oplevet en særdeles positiv udvikling på rejsevaccinationsområdet, med en overraskende stærk vækst, ikke mindst set i lyset af de ringe konjunkturer for rejsebranchen generelt. Rejsevaccination har således oplevet en omsætningsfremgang på godt 40% i forhold til samme periode sidste år.

I løbet af 1. kvartal præsenterede DLVS endvidere et nyt projekt til 2 af rejseindustriens største udbydere af rejser. Projektet blev overordentligt positivt modtaget og selskabet forventer at kunne offentliggøre aftalerne i løbet af 2. kvartal.

Sundhedsydelse

Selskabet oplever som forventet en betragtelig stigning i efterspørgslen efter forebyggende helbredsundersøgelser til offentlige og private virksomheder. Da salget i sammen periode sidste år var meget beskedent vil det ikke give mening at lave en procentuel sammenligning. Men KØ oplyste at selskabet har haft en tilfredsstillende fremgang i salget.

Opkøbet og integrationen af Lægernes Sundheds Center (LSC) er indtil videre forløbet godt og problemfrit. LSC har klaret sig bedre end forventet i årets første måneder.

Inflenzavaccination

Sæsonen for vaccination mod influenza er fra oktober og året ud. DLVS har ikke mødt nogen nye udfordringer i booking og planlægningen af de op mod 800 vaccinationsarrangementer, fordelt over hele landet i samarbejde med kommuner og ældreforeninger. Dette går helt efter planen.



DANSKE LÆGERS VACCINATIONS SERVICE

Datterselskaber

Danske Lægers Forskningscenter A/S (51%)

Det er lykkedes for selskabet at tiltrække endnu et forsøg vedr. KOL. Det er selskabets forhåbning at yderligere aftaler om fremtidige undersøgelser og forsøg vil blive indgået løbende hen over året.

European Vaccination Group Ltd. m.fl. – England

I januar tiltrådte der ny daglig ledelse i vores engelske datterselskaber. 2008 bød på en række praktiske og logistiskmæssige vanskeligheder i forbindelse med influenza-vaccinationssæsonen, der alle i overvejende grad syntes afstedkommet af dårlig forberedelse og planlægningen. Endvidere måtte vi konstatere at den tilkøbte klinik, The Health Station (THS), der fungerer som selvstændig klinik med fokus på rejsevaccinationer og helbredsundersøgelse samt det engelske hovedkontor, alene gav overskud i kraft af de forretninger som blev genereret fra moderselskabet. Derfor ønskede DLVS en ny daglig ledelse.

THS har leveret overskud fra den primære drift hver måned i 1. kvartal 2009 og det er særdeles positivt at det er lykkedes at vende THS så hurtigt. Endvidere giver nyansættelser af erfarne medarbejdere som ansvarlige for de praktiske og logistiskmæssige forhold, tro på at problemerne fra 2008 er løst hvorfor DLVS ser positivt på det engelske datterselskabs muligheder for 2009.

Norske Legers Vaksinasjons Service AS – Norge

I 1. kvartal blev der indgået kontrakt med en erfaren adm. direktør og en cheflæge. Primo april blev Norske Legers Vaksinasjons Service AS endeligt stiftet. Selskabets bestyrelsesformand er norske Thorbjørn Graarud, der også sidder i bestyrelsen i DLVS Danmark.

Det er DLVS's opfattelse at vi har fået sammensat et stærkt lokalt team og i de kommende måneder vil fokus være på indgåelse af influenzavaccinationsaftaler med norske kommuner og virksomheder.

Økonomi

DLVS er en sæsonvirksomhed. Det påbegyndte skift mod en mere generel servicevirksomhed vil gradvist reducere de store sæsonudsving, men sæsonen for influenzavaccinationer vil i alt overskuelig fremtid stadig betyde meget for selskabets omsætning og resultat.



DANSKE LÆGERS VACCINATIONS SERVICE

DLVS har i 1. kvartal af 2009 oplevet en markant øget omsætning sammenlignet med 1. kvartal i 2008. De fremmødte fik udleveret en skematisk oversigt over 1. kvrt. resultatet fra moderselskabet (vedhæftet som bilag 1).

I 1. kvartal af 2009 leverede moderselskabet et samlet EBITDA underskud på tkr. 2.682. Dette er forventeligt, og i overensstemmelse med forgangne 11 år. I samme periode sidste år var underskuddet tkr. 3.495, svarende til en forbedring i resultatet på ca. tkr. 813 (eller ca. 23%).

For de første 6 måneder af året forventer moderselskabet at levere et EBITDA underskud på ca. tkr. 4.200. Realiseres dette vil der være tale om en forbedring på ca. tkr. 2.000 (eller ca. 33%) i forhold til samme periode i 2008.

For året som helhed forventes moderselskabet at bidrage med et positivt EBITDA resultat på knap tkr. 4.000.

Moderselskabet forventer en samlet omsætningsfremgang på mere end 30% i forhold til 2008.

Debat

Bestyrelsens beretning gav anledning til nogle få spørgsmål og kommentarer fra de fremmødte aktionærer, der blev bl.a. spurgt til hvorledes konkurrencesituationen har udviklet sig, mere specifikt om der er kommet nye konkurrenter til. KØ svarende at det ikke er tilfældet.

Der blev også spurgt til hvem de potentielle kunder er i datterselskabet Danske Lægers Forskningscenter A/S (DLFC). KØ oplyste at det primært var medicinalproducenter som var potentielle aftagere af ydelser fra DLFC.

Der blev efterlyst mere fokus på at øge antallet af influenzavaccinerede. Dette førte til en kort dialog om mulighederne og vanskelighederne ved at øge den generelle dækningsgrad i Danmark.



3. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse

Økonomichef H. Madsen gennemgik regnskabet, og efter nogle få spørgsmål godkendte generalforsamlingen regnskabet.

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.

5. Valg af bestyrelsesmedlemmer og eventuelle suppleanter

I henhold til vedtægternes §16 fratræder 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:

Karsten Østergaard (Formand)
Keld Østergaard
Henrik Jeppesen
John Mandrup Madsen
Thorbjörn Graarud

Alle 5 bestyrelsesmedlemmer var villige til at acceptere genvalg.

Der var ingen forslag til andre bestyrelsesmedlemmer.

Generalforsamlingen genvalgte alle 5 bestyrelsesmedlemmer.

6. Valg af revisor

Selskabets revisor, Revisorgaarden i København blev enstemmigt genvalgt.



DANSKE LÆGERS
VACCINATIONS SERVICE

7. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærene

a) Ændring af selskabets navn

Bestyrelsens forslag til navneændring til European Lifecare Group blev enstemmigt vedtaget.

b) Tilføjelse af yderligere Binavne

Bestyrelsens forslag om at drive virksomhed under følgende binavne:

Danske Lægers Vaccinations Service A/S (European Lifecare Group A/S)

Danske Lægers Sundheds Service A/S (European Lifecare Group A/S)

Lægernes Sundheds Center A/S (European Lifecare Group A/S)

blev enstemmigt vedtaget.

c) Bemyndigelse til opkøb af egne aktier

Der var en smule dialog om såvel det hensigtsmæssige i evt. at købe egne aktier samt hvorledes det rent praktisk skal foregå. Det blev oplyst at bestyrelsen vil udarbejde en konkret instruks til direktionen med de nærmere retningslinjer.

Efter en kort debat om emnet blev bestyrelsens forslag enstemmigt vedtaget.

d) Ændring af selskabets vedtægter

Bestyrelsens forslag til nye vedtægter blev enstemmigt vedtaget.

Søborg, den 15. april 2009.

H. Madsen

Dirigent



DANSKE LÆGERS
VACCINATIONS SERVICE

Bilag 1

Realiseret 1. kvartal 2009 (Urevideret i tkr. 1.000)	2009	2008	Δ i %
Omsætning	2.491	604	312%
Variable omkost.	969	773	-25%
DB	1.522	-169	NA
Øvrige omkostninger	4.204	3.326	-26%
EBITDA	-2.682	-3.495	23%
Afskrivninger*	-145	-127	-14%
EBIT	-2.827	-3.622	22%
Finansindtægter	113	104	9%
EBT	-2.714	-3.518	23%
Skat	0	0	-
Resultat	-2.714	-3.518	23%
Udstående aktier ultimo perioden	38.000.000	38.000.000	0%
Gennemsnitligt antal aktier i perioden	38.000.000	38.000.000	0%
Resultat pr. aktie (kroner/aktier)	-0,07	-0,09	23%

*) Afskrivninger for 1. kv. 2008 er ansat til 50% af afskrivningerne i 1. halvår 2008.

1. kv. resultat for moderselskabet i DLVS koncernen
(ex. andel af resultat i datterselskaber)