

SIMCORP A/S

År 2010, mandag den 22. marts, kl. 15.00 afholdtes ordinær generalforsamling i SimCorp A/S, CVR nr. 15505281 i Den Sorte Diamant, Søren Kierkegaards Plads 1, 1221 København K.

Advokat Marianne Philip valgtes til dirigent og konstaterede, at ud af den samlede aktiekapital på nom. DKK 46.000.000 var nom. DKK 9.219.310 eller 20,33% af kapitalen (bortset fra egne aktier) til stede eller repræsenteret omfattende 65 aktionærer og 827.422 stemmer. Marianne Philip fastslog - med de tilstedeværendes tilslutning - at generalforsamlingen således var lovlig og beslutningsdygtig til behandling af den foreliggende dagsorden bortset fra, at pkt. 6 A (ændringerne til §§ 2 og 15), B, C og D ikke ville kunne vedtages endeligt, da mere end halvdelen af aktiekapitalen ikke var repræsenteret på generalforsamlingen.

Der forelå følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
 2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse.
 3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
 5. Valg af revision.
 6. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
- A. Bestyrelsen foreslår følgende ændringer til selskabets vedtægter med henblik på at bringe disse i overensstemmelse med den nye selskabslov (Lov nr. 470 af 12/06/2009):

Enhver henvisning i vedtægterne til "aktieselskabsloven" erstattes med en henvisning til "selskabsloven".

I § 2 slettes "Selskabets hjemsted er Københavns Kommune" og erstattes med "Ophævet".

I § 10, 3. afsnit slettes "mindst 14 dages og højst 4 ugers varsel" og erstattes med "mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel".

§ 11, første sætning slettes og erstattes af "Enhver aktionær har ret til at møde og afgive stemme på generalforsamlingen, når han senest 3 dage forud for dennes afholdelse har anmodet om at få udleveret adgangskort på selskabets kontor."

§ 11, anden sætning slettes og erstattes med "Egenskab af aktionær godtgøres ved, at dennes adkomst senest 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret i aktiebogen eller

ved at selskabets aktiebogfører senest på dette tidspunkt har modtaget meddelelse om ejerforholdet, med henblik på indførelse i aktiebogen, men som endnu ikke er indført i aktiebogen."

§ 11, sidste sætning udgår og erstattes af "Fuldmagt til bestyrelsen kan dog ikke gives for længere tid end ét år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden."

§ 12, sidste sætning udgår og erstattes med "Forslag fra aktionærene til behandling på den ordinære generalforsamling må være indgivet til selskabet senest 6 uger før afholdelsen af generalforsamlingen."

§ 13, "1/10" erstattes med "1/20".

§ 15 ændres til følgende: "På generalforsamlinger giver hvert aktiebeløb på DKK 1 en stemme. Aktionærer, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier medmindre aktierne senest en uge før generalforsamlingen er noteret i aktiebogen, eller aktionæren senest på dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse."

- B. Bestyrelsen foreslår, at selskabets concernsprog fremover skal være engelsk. Bestyrelsen foreslår derfor, at vedtægterne tilføjes en ny § 23 med overskriften "KONCERNSPROG", med følgende ordlyd: "Koncernsproget i SimCorp-koncernen er engelsk."
- C. Bestyrelsen foreslår, at indkaldelse til generalforsamlinger fremover sker på selskabets hjemmeside i stedet for i et førende dagblad. Bestyrelsen foreslår derfor at i § 10, 4. afsnit slettes "i et førende dagblad" og erstattes med "på selskabets hjemmeside". Vedtægternes § 10, 4. afsnit har herefter følgende ordlyd: "Indkaldelse skal bekendtgøres på selskabets hjemmeside og i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem. Endvidere skal der ske skriftlig indkaldelse af alle i aktiebogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom."
- D. Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens formand og næstformand fremover vælges direkte af generalforsamlingen. Som en følge heraf foreslås følgende ændringer til vedtægterne:

I § 12 tilføjes dagsordenspunkt 4 efter "til bestyrelsen" følgende ordlyd: ", herunder valg af formand og næstformand til bestyrelsen."

I § 17 udgår første afsnit som erstattes med: "Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-6 medlemmer, heraf en formand og næstformand, der vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen, og som kan genvælges. Bestyrelsens formand og næstformand vælges direkte af generalforsamlingen. Såfremt bestyrelsens formand i løbet af en valgperiode må melde forfald indtræder næstformanden i hans sted. Såfremt næstformanden i løbet af en valgperiode må melde forfald eller indtræder i formandens sted, vælger bestyrelsen af sin midte en ny næstformand frem til næste ordinære generalforsamling."

I § 18 udgår punkt 1 "Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand". Punkt 2 bliver herefter punkt 1 og punkt 3 bliver herefter punkt 2.

- E. Bestyrelsen foreslår, at det samlede kontante vederlag til bestyrelsen for 2010 og frem til næste ordinære generalforsamling fastsættes til DKK 1.600.000; uændret i forhold til 2009. Herudover foreslår bestyrelsen, at bestyrelsen ligeledes for 2010 tildeles SimCorp-aktier med en kursværdi på tilsammen yderligere DKK 800.000. Antallet af SimCorp-aktier, der tildeles, fastsættes på basis af en kurs svarende til gennemsnitskursen for SimCorp-aktien i en periode på tre børsdage efter offentliggørelse af SimCorps årsrapport for 2009. Det beregnede antal SimCorp-aktier overføres til bestyrelsesmedlemmerne med en fjerdedel hvert kvartal, første gang ultimo juni 2010 og sidste gang ultimo marts 2011. Bestyrelsesmedlemmerne skal beholde aktierne i mindst et år, efter de er overført, dog under forudsætning af at de i hele denne periode er medlem af bestyrelsen for SimCorp.
- F. Bestyrelsen anmoder om generalforsamlingens bemyndigelse til, at selskabet i tiden frem til næste ordinære generalforsamling kan erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10% af selskabets aktiekapital, jf., selskabslovens § 198. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på NASDAQ OMX Copenhagen noterede køberkurs med mere end 10%. Ved den på NASDAQ OMX Copenhagen noterede køberkurs forstås slutkurs – alle handler kl. 1700.

7. Eventuelt.

ad 1 og 2:

Bestyrelsens formand, Jesper Brandgaard, forelagde sammen med adm. direktør Peter Ravn beretningen og gennemgik årsrapporten.

Jesper Brandgaard indledte med at konstatere, at 2009 var kendetegnet ved en fortsættelse af den globale, finansielle krise. Mange finansielle virksomheder var nødsaget til at skære ned og reducere, og selvom SimCorp, specielt i anden halvdel af 2009, oplevede en fornyet interesse og positive forventninger til investeringer, er der stadig langt til tiden før finanskrisen. Jesper Brand-

gaard udtrykte derfor tilfredshed med, at SimCorp også i 2009 har været i stand til at øge sin omsætning, omend i noget mere beskedent omfang end tidligere. Gennem endog meget vanskelige markedsvilkår har SimCorps forretningsmodel vist sin styrke og bevist, at evnen til at fastholde fokus på at skabe langsigtet vækst er den rigtige model også i krisetider.

Det betyder, at SimCorp er i stand til at udbetale dividende på 30 kroner per aktie, svarende til udbyttebetaling på i alt 135 mio. kroner samtidig med, at der opretholdes en stærk balancesammensætning.

Koncernens nettoomsætning steg med 3% til 180 mio. EUR, svarende til 1,34 mia. DKK. EBIT blev 37,7 mio. EUR. Overskudsgraden blev 22%. Ordreindgangen for nye licenser blev 43 mio. EUR, hvilket er noget lavere end sidste år. Aktivitetsniveauet for salg og levering af konsulentytelser har dog gennem hele 2009 ligget på et stabilt, højt niveau. Konsulentindtægterne steg således 11% i forhold til året før, ligesom vedligeholdelsesindtægterne viste en stigning på 16% i forhold til 2008.

For at styrke sin langsigtede konkurrenceevne investerer SimCorp fortsat betydelige ressourcer i forskning og videreudvikling af SimCorp Dimension. Udviklingsomkostningerne udgjorde således 44,4 mio. EUR i 2009.

Ved indgangen til 2009 fastsatte SimCorp en række operationelle og finansielle mål for året, der alle havde fokus på fortsat rentabel vækst. Som følge af de vanskelige markedsvilkår og usikkerhed om ordreindgangen, justeredes de økonomiske forventninger i forbindelse med aflæggelsen af 3. kvartals regnskabet. De realiserede resultater for 2009 er helt på linje med de udmeldte forventninger.

De operationelle mål for 2009 blev delvis indfriet. Det lykkedes at øge markedskendskabet til SimCorp og SimCorp Dimension i Nordamerika, hvor der blev indgået en ny licensaftale samt en væsentlig tillægskontrakt med en eksisterende kunde. Også i Storbritannien blev der indgået en ny licensaftale. I den tysktalende del af Europa styrkede SimCorp ligeledes sin markedsposition. Det tyske datterselskab indgik en ny licensaftale og udbyggede det i forvejen stabile forretningsomfang betragteligt med en række kunder. SimCorps datterselskab i Østrig indgik også en licensaftale. SimCorps franske datterselskab, der blev stiftet ultimo 2008, indgik en licensaftale og det belgiske datterselskab tegnede en ny licensaftale samt øgede samarbejdet med sine kunder. I det nordiske marked fastholdt SimCorp sin førende markedsposition og udvidede forretningssamarbejdet med en række kunder.

Gennem 2009 blev udviklingskapaciteten øget, og aktiviteterne i SimCorps ukrainske datterselskab blev udbygget, blandt andet gennem ansættelse af 22 nye medarbejdere. I hele koncernen ansatte SimCorp i alt netto 52 nye kolleger, og beskæftiger nu flere end 1.100 medarbejdere over hele verden.

I 2009 indgik SimCorp i alt 7 nye licensaftaler og tillægslicenser med i alt 97 kunder. Selvom ordreindgangen er lavere end sammenlignet med tidligere år, finder SimCorp det tilfredsstillende givet de vanskelige markedsvilkår og acceptabelt sammenlignet med det samlede antal ordrer, der er indgået på SimCorps marked i 2009. Licensværdien af de ny aftaler i 2009, der udgjorde 11 mio. EUR plus værdien af de indgåede tillægslicenser, som udgjorde i alt 32 mio. EUR, vil tilsammen øge de årlige vedligeholdelsesindtægter med 8 mio. EUR, når projekterne er sat i drift hos kunderne. Ved årets udgang havde SimCorp flere end 160 kunder.

SimCorps indtægter fordeler sig på tre hovedområder: licensindtægter i form af nye licensaftaler og udvidelse af licensaftaler med virksomheder, der allerede anvender SimCorps produkt, konsulenttydelser fra bistand ydet i forbindelse med implementering, indførelse og udvidelse af software-installationer, og vedligeholdelsesindtægter, som skabes i forbindelse med installation af regelmæssige systemopgraderinger og løbende brugerassistance.

SimCorps markedsenheder i Norden og det centrale Europa, det vil sige Tyskland, Østrig og Schweiz, tegner sig tilsammen for mere end halvdelen af alle indtægter. Disse enheder udgør SimCorps modne, opdyrkede markeder, mens der for andre markeder, for eksempel Nordamerika, Storbritannien og Australien fortsat er væsentligt vækstpotentiale.

For 2010 forventes omsætningen at fordele sig med 25–30% fra licensindtægter, 30–35% fra salg af konsulenttydelser og 35–40% fra vedligeholdelsesindtægter.

Selvom nye kunder er vigtige, er samarbejdet med eksisterende kunder af afgørende betydning. I 2009 kom 91% af SimCorps indtægter fra kunder, der allerede anvendte SimCorp Dimension ved årets begyndelse. De ti største kunder stod for 29% af SimCorps samlede omsætning i 2009, heraf udgjorde ingen enkeltstående kunde mere end 6% af omsætningen.

I 2009 etablerede SimCorp den uafhængige forskningsinstitution, SimCorp StrategyLab. I tæt samarbejde med internationalt anerkendte akademikere og eksperter fra den finansielle sektor, foretager SimCorp StrategyLab research og analyse af trends og udfordringer i finansverdenen og bidrager til debatten med artikler, litteratur og markedsundersøgelser. Endvidere gives kvalifice-

rede forslag til it-baserede, strukturelle metoder og redskaber, som tilsammen har til hensigt at minimere risiko og foreslå strategisk omkostningsreduktion for derigennem at skabe udgangspunkt for vækst i den finansielle branche. Etableringen af SimCorp StrategyLab er en direkte konsekvens af de ændrede markedsvilkår i investment management industrien, hvor fokus netop er rettet mod risikohåndtering, omkostningskontrol samt vækstmuligheder. Resultaterne af arbejdet i SimCorp StrategyLab er ikke alene med til at sætte dagsordenen i den finansielle sektor, men markerer også SimCorp som en kompetent, strategisk sparringspartner i finanstøretiske spørgsmål og tilhørende IT-baserede løsninger og -svar. SimCorp StrategyLab er finansieret af SimCorp, men den uafhængige ledelse af SimCorp StrategyLab beslutter hvilket research og analysearbejde, der skal gennemføres.

Principperne for den overordnede ledelse af SimCorp er nedfældet i selskabets "Retningslinjer for god selskabsledelse", som kan læses i deres fulde længde på selskabets website. SimCorps bestyrelse har gennemgået anbefalingerne for god selskabsledelse, således som de er beskrevet af Københavns Fondsbørs, NASDAQ OMX, og vurderer, at retningslinjerne i SimCorp er i overensstemmelse med disse anbefalinger. På et enkelt punkt fraviger selskabet dog principperne, idet bestyrelsen på grund af selskabets størrelse og kompleksitet har valgt ikke at nedsætte en særskilt revisionskomite, men i stedet at varetage opgaven kollektivt i bestyrelsen.

Bestyrelsen har også i 2009 foretaget en selvevaluering, som er baseret på individuelle bidrag fra alle bestyrelsesmedlemmerne. Direktionens og bestyrelsens indsats vurderes, ligesom hvert enkelt bestyrelsesmedlems kompetencer sammenholdes med den idealprofil for bestyrelsesmedlemmer, bestyrelsen har fastlagt. Selvevalueringen er desuden blevet analyseret af en ekstern konsulent, som har foreslået emner, der har dannet udgangspunkt for bestyrelsens diskussion af selvevalueringen. Bestyrelsen har konkluderet, at det kollektive arbejde fungerer effektivt, og idealprofilens kompetencer i meget stor udstrækning er repræsenteret i den samlede bestyrelse. Bestyrelsen er dog også opmærksom på, at grundet det relativt lille antal bestyrelsesmedlemmer, beror bestyrelsens kompetencer på visse områder på enkeltpersoner.

I forlængelse af retningslinjerne for god selskabsledelse har SimCorp ligeledes vedtaget en generel politik for vederlags- og incitamentsordninger i SimCorp. Politikens overordnede formål er at skabe større bevidsthed hos SimCorps medarbejdere og ledelse om lønsom vækst og langsigtede mål. Vederlagspolitikken blev fremlagt på sidste års generalforsamling og er ikke ændret siden.

I overensstemmelse med vederlagspolitikken vil bestyrelsen i 2010 indføre et aktieprogram med betingede aktier som afløser for det tidligere aktieoptionsprogram. Deltagerne i aktieprogrammet med betingede aktier er selskabets direktion, ledende medarbejdere samt nøglemedarbejdere, og

hensigten med programmet er fortsat at skabe et særligt incitament til at bidrage langsigtet til selskabets udvikling og dermed til en positiv udvikling af selskabets aktiekurs.

I praksis betyder det nye aktieprogram, at den endelige ret til de betingede aktier først opnås efter tre år, og programmet indeholder betingelser om en gennemsnitlig årlig minimumsvækst i SimCorps forretning og minimums gennemsnitlig årlig resultatgrad efter skat. Herudover er fortsat ansættelse i selskabet ved udløbet af tre års perioden en forudsætning for frigivelse af betingede aktier. Opnås de to første betingelser kun delvist, reduceres antallet af aktier, der overdrages efter tre år. Bestyrelsen finder, at man ved at anvende betingede aktier, opnår en større overensstemmelse mellem medarbejdernes og aktionærernes interesser, ligesom man forventer en bedre fastholdelseeffekt med betingede aktier. Værdien af programmet svarer stort set til værdien af det hidtidige aktieoptionsprogram. Det samlede betingede aktieprogram for 2010 vil således omfatte aktier med en maksimal markedsværdi på ca. 2 mio. EUR på tildelingstidspunktet, og egne aktier vil blive anvendt til afdækning af forpligtelserne.

SimCorp-aktien endte ultimo 2009 i kurs 975, en stigning på 65% fra kurs 591 ved årets begyndelse. Inklusive aktieudbytte på 30 DKK i 2009, svarer det til en stigning på 70%. Til sammenligning steg OMXC20 indekset med 40%, mens indekset for mellemstore virksomheder, MidCap+, hvor SimCorp indgår, steg med 27% i 2009. Aktiens gennemsnitlige daglige omsætning var uændret i forhold til 2008 på 8 mio. DKK.

Ved udgangen af 2009 havde SimCorp godt 7.700 navnenoterede aktionærer, der tegner sig for 84% af aktiekapitalen. Godt 11% af aktierne i SimCorp ejes af selskabets ledelse og medarbejdere, og bestyrelsen skønner, at lidt over halvdelen af aktierne ejes af danske og udenlandske institutionelle investorer. SimCorp ejer selv knap 2% af aktierne. Omkring en fjerdedel af aktierne forvaltes af investorer, som også er kunder hos SimCorp.

SimCorp finansielle resultater gør det muligt fortsat at tilbagekøbe aktier og udlodde dividende til selskabets aktionærer. Det er selvfølgelig afgørende for SimCorps fortsatte, internationale ekspansion, at være i stand til at udvise en sammensætning af balancen, der ikke giver anledning til spørgsmål om selskabets finansielle stabilitet. Det mener bestyrelsen opnås, når den likvide beholdning mindst udgør 10% af det kommende års forventede omsætning.

Under denne forudsætning er det selskabets intention, at mindst 50% af årets ordinære overskud efter skat skal udbetales som dividende til selskabets aktionærer. Likviditet skabt herudover vil blive anvendt til opkøb af egne aktier, medmindre selskabet forudser konkrete behov for likviditet.

Bestyrelsen foreslår derfor, at der for regnskabsåret 2009 udbetales udbytte på 30 DKK per aktie, hvilket svarer til en samlet udbyttebetaling på 18,2 mio. EUR eller 135 mio. DKK.

Jesper Brandgaard sluttede med at udtrykke sin overbevisning om, at SimCorp står stærkt rustet til de forandringer og udfordringer der måtte komme, og udtrykte meget positive forventninger til SimCorps fremtid.

Peter Ravn indledte med at konstatere, at 2009 har været et usædvanligt år, som har stillet store krav til alle medarbejdere i SimCorp. Peter Ravn takkede medarbejderne for den store indsats, de har ydet i årets løb.

SimCorp har anvendt samme regnskabspraksis for 2009 regnskabet som for 2008. Regnskabet er udarbejdet efter de foreskrevne internationale regnskabsstandarder.

Peter Ravn gennemgik de væsentlige hovedtal for 2009 og sammenlignede med 2008. I lighed med tidligere år rapporteres i EUR, da hovedparten af indtægterne er i EUR. Samtidig gør EUR det lettere for de internationale kunder og investorer at forholde sig til SimCorps finansielle udvikling.

Omsætningen er vokset med 5,7 mio. EUR mens overskudsgraden er fastholdt. Omsætningen af software licenser er faldet 19%, men der har været vækst i vedligeholdelses- og konsulentforretningen på henholdsvis 16% og 11%. Alt andet lige, er der en større overskudsgrad på softwarelicenser end på de to andre indtægtsarter. I betragtning af, at en større andel af omsætningen er skabt af indtægtsarter med relativt lavere marginer, indikerer den fastholdte overskudsgrad, at SimCorp har været i stand til at drive konsulent- og vedligeholdelsesforretningen endnu mere effektivt under vanskelige markedsvilkår.

SimCorp har afsat EUR 13 mio. til skat i 2009 mod EUR 11 mio. i 2008, og er således belastet af en større selskabsskatteprocent i 2009, hvilket først og fremmest skyldes, at en større andel af overskuddet er skabt i lande med en relativt højere selskabsskatteprocent end i 2008.

Ordreindgangen for softwarelicenser til nye kunder var i 2009 11 mio. EUR hvilket er omkring halvdelen af det niveau, som blev opnået i 2008, mens salget af tillægslicenser til kunder som allerede anvender SimCorp Dimension var på samme niveau som i 2008. Salget af softwarelicenser til nye kunder var ikke på et tilfredsstillende niveau i 2009. Der opleves stor variation i ordreindgangen i de enkelte kvartaler, og specielt er der en tendens til, at ordreindgangen for tillægslicenser forskydes mod 4. kvartal. Således udgjorde ordreindgangen i 4. kvartal 2009 59% af årets samlede ordreindgang for tillægslicenser.

Peter Ravn gennemgik omsætningen per indtægtsart for de seneste 8 kvartaler. Kvartalsomsætningen er svingende, hvilket primært skyldes store udsving i licensindtægterne. Når SimCorps forretning alligevel er blevet mere robust de seneste år, skyldes det først og fremmest væksten i vedligeholdelsesindtægter og konsulentindtægter, som vokser stabilt, samt de øgede licensindtægter fra eksisterende kunder.

Eftersom de samlede omkostninger på kort sigt stort set er uafhængige af solgte software licenser, vil det primære driftsresultat være relateret til udsving i licensindtægterne. Historisk har 4. kvartal været godt, og driftsresultatet for 4. kvartal 2009 var på linje med 4. kvartal 2008. Indtægterne fra vedligeholdelsesaktiviteter er vokset kraftigst i 2009. Det er specielt tilfredsstillende, da vedligeholdelsesindtægterne er løbende, tilbagevendende indtægter. Konsulentindtægterne er, både som følge af stigning i gennemsnitlige priser samt i det samlede antal solgte timer, vokset med 11%. Den svagere ordreindgang for nye licenser har udmøntet sig i faldende licensindtægter fra nye licenser.

Peter Ravn gennemgik indtægterne opdelt efter kundens geografiske placering. Specielt omsætningen i Nordamerika har udvist en flot stigning, som har medført, at den relative andel er øget fra 6% i 2008 til 10% i 2009. Det svarer til en omsætningsstigning i Nordamerika på 68%.

SimCorp har i 2009 effektiviseret sin konsulent- og vedligeholdelsesforretning, hvilket medfører, at produktionsomkostningerne er faldet med 2%. "Produktionsomkostninger" er omkostninger, som direkte er medgået til at skabe omsætningen, dvs. først og fremmest omkostninger til konsulenter, som arbejder på direkte kunderelaterede opgaver.

SimCorp har i 2009 fastholdt niveauet for forsknings- og udviklingsomkostningerne i forventning om, at det langsigtet kan svare sig at udvikle viden og softwareprodukter til at understøtte kommende års vækst. SimCorp anvender 32% af de samlede omkostninger på forskning og softwareudvikling. Alle udviklingsomkostninger belaster regnskabet i det år, hvor de afholdes.

I 2009 har SimCorp brugt ressourcer på at udbygge salgsorganisationerne – specielt i Frankrig og Nordamerika, ligesom SimCorp også har opgraderet sine markedsføringsaktiviteter. Dette har medført en planlagt omkostningsstigning på 23%.

Som videnbaseret virksomhed er kompetente medarbejdere et af SimCorps allervigtigste aktiver, og SimCorp anvender omkring to tredjedel af omkostningerne på løn og andre personale relaterede udgifter. I 2009 investerede SimCorp næsten 11.000 dage på videreuddannelse af SimCorp medarbejdere. For at forbedre konkurrenceevnen er det vigtigt, at SimCorp hele tiden er i stand til at tilegne sig viden hurtigere end den takt, hvormed der sker forandringer i markedet.

Da SimCorps forretning alene er baseret på produktet SimCorp Dimension, er væksten direkte relateret til markedet for kapitalforvaltning og afhængig af trends i dette marked. Uanset uroen på finansmarkederne de seneste år, forventer SimCorp, at der fortsat vil ske en tilvækst i de forvaltede midler globalt set. Forstærket af krisen på finansmarkederne, vil risikostyring få en betydelig mere fremtrædende plads på agendaen i mange ledelser. Mange finansielle institutioner har oplevet vigtigheden af en sammenhæng mellem corporate governance, retningslinjer for investering, IT systemer og gennemsigtighed i grundlæggende data. Myndighedskrav og bedre rapporteringer til topledelse vil givet fortsat være i fokus.

SimCorp forventer også, at konkurrencen blandt kapitalforvaltere vil blive skærpet. Det vil primært dreje sig om at have den mest effektive forvaltningsproces, dvs. nedbringe omkostningerne. Dette vil i sidste ende skabe et større afkast af den investerede kapital. Man kan ikke længere tale om forskellige markeder, der opererer uafhængigt af hinanden. Det er et globalt marked, dog fortsat med en række lokale krav til rapportering og regnskabsaflæggelse.

For SimCorps konkurrenceevne er det afgørende, at SimCorp er i stand til at tilbyde løsninger, der kan måle og rapportere alle typer risici på et konsistent grundlag, at SimCorp kan sikre gennemsigtighed i kapitalforvaltningsprocesserne og nedbringe omkostninger, og at SimCorps produkt gør det muligt at udnytte stordriftsfordele ved at benytte det samme system til at håndtere forskellige typer kapitalforvaltningsprodukter med forskellige regnskabsregler og rapporteringsstandarder.

SimCorp er overbevist om, at efterspørgselen efter samlede løsninger vil øges, hvilket netop er entrepris løsninger som SimCorp Dimension.

SimCorps forretningsmodel har vist sin styrke og stabilitet uanset forandringerne på de finansielle markeder. Det betyder, at SimCorp ikke har skullet ændre fokus og foretage radikale strategilægninger for at tage højde for nye situationer.

SimCorp har globale ambitioner, og er overbevist om, at det er vigtigt at have en lokal forankring i SimCorps kunderettede aktiviteter. For at sikre, at SimCorp har den fornødne fokus på en effektiv og vedholdende indgang på nye markeder, prøver SimCorp ikke at være alle steder på en gang. SimCorps markedsstrategi er baseret på at have en god balance i den geografiske ekspansion samtidig med, at SimCorp vedholder et stærkt fokus på eksisterende kunder.

SimCorps produktstrategi er fokuseret på en sammenhængende løsning – som er modulopbygget – men baseret på en grundlæggende arkitektur, som sikrer konsistens i de forskellige dele af kundernes forretningsprocesser.

SimCorp mener, at SimCorp skaber en konkurrencemæssig fordel ved at have et udviklingskoncept, som er baseret på 2 årlige frigivelser af SimCorps software. SimCorp er således i stand til at indarbejde forandringer og krav i SimCorps Dimension og levere disse to gange årligt til gavn for SimCorps kunder og deres forretning.

Peter Ravn gennemgik SimCorps forretningsmæssige målsætninger for 2010. Målene afspejler, at SimCorp befinder sig på forskellige stadier i SimCorps markedsmæssige udvikling på de forskellige geografiske markeder. Endvidere er SimCorps målsætninger et klart udtryk for at fortsætte "go-west" strategien, som SimCorp definerede for nogle år siden, samtidig med at SimCorp udvikler sin i forvejen gode markedsposition i Europa, blandet andet gennem øget fokus på Frankrig, der er det næststørste kapitalforvaltningsmarked i Europa.

SimCorp vurderer, at SimCorps forretningsmæssige relationer til sine kunder vil skabe et merlicenssalg i niveauet 8 til 10% af licensbasen. Licensbasen udgjorde ca. 392 mio. EUR ved indgangen til 2010. Samlet set forventer SimCorp en ordreindgang af software licenser på et noget højere niveau end i 2008, hvilket indikerer, at ordreindgangen fra licenssalg til nye kunder skal være en del over niveauet for 2009.

SimCorps samlede omsætning for 2010 forventes at udvise en stigning på ca. 10%, mens SimCorp vurderer, at overskudsgraden vil udgøre omkring 22% i 2010, dvs. uændret i forhold til 2009. SimCorp forventer ligesom i de foregående år også i 2010 at 2. og specielt 4. kvartal vil vise gode resultater.

Langsigtet forventer SimCorp, at en stigende andel af koncernens samlede omsætning vil blive skabt udenfor de traditionelle hovedmarkeder i Europa. SimCorp anser det for muligt at kunne fortsætte med at generere en væsentlig omsætningsvækst.

Forretningsmodellen og de investeringer, der er foretaget og foretages i produktudvikling og infrastruktur, samt SimCorps strukturerede tilgang til nye markeder, betyder, at SimCorp er godt positioneret til også i fremtiden at fortsætte den positive udvikling i koncernens resultater.

Peter Ravn sluttede af med at takke aktionærer og investorer for samarbejdet.

Jonas Bhatti fra ATP indledte med at takke for aflæggelsen af beretningen og gennemgangen af årsrapporten, og lykønskede derefter SimCorps ledelse og medarbejdere med et flot resultat. På baggrund af finanskrisen fandt Jonas Bhatti at væksten er tilfredsstillende. Jonas Bhatti udtrykte tilfredshed med det høje informationsniveau i 2009 og gav udtryk for, at han håbede, at ordrevæksten i 2010 ville komme tilbage til det niveau, væksten var på før finanskrisen.

Jonas Bhatti spurgte til front office modulet, og hvad målsætningen er med det, samt til hvad forventningerne er til det asiatiske marked.

Peter Ravn redegjorde for SimCorps forventninger til front office markedet, hvor målsætningen er at blive lige så kendt og anerkendt som for back office markedet. SimCorp er endnu ikke helt der hvor man gerne vil være, men Peter Ravn forventede, at man om et års tid vil have et front office modul, som er på højde med konkurrenternes, og derudover på en mere moderne platform. Efter som front office løsninger udskiftes oftere end back office løsninger, udtrykte Peter Ravn meget positive forventninger til front office markedet.

Torben Munch redegjorde for strategien i Asien, hvor SimCorp ønsker at etablere et finansielt center. I den forbindelse er SimCorp hjulpet godt på vej af, at en del af SimCorps faste kunder er etableret og i de kommende år vil etablere sig i Asien.

Generalforsamlingen tog beretningen til efterretning. Årsrapporten godkendtes af generalforsamlingen.

ad 3:

Generalforsamlingen vedtog enstemmigt bestyrelsens forslag om udbetaling af udbytte på DKK 30 pr. aktie eller i alt 18,2 mio. EUR.

ad 4:

Samtlige bestyrelsesmedlemmer var på valg og alle var villige til at modtage genvalg.

Dirigenten orienterede om de pågældendes ledelseshverv, og henviste til årsrapporten s. 75.

Alle bestyrelsesmedlemmer genvalgte enstemmigt, hvorefter bestyrelsen består af:

Jesper Brandgaard (formand)

Carl Christian Ægidius (næstformand)

Susan Haroun

Hervé Couturier

Raymond John (medarbejderrepræsentant)

Jacob Golterman (medarbejderrepræsentant).

ad 5:

Grant Thornton og KPMG genvalgte som selskabets revisorer.

ad 6: Forslag fra bestyrelsen.

- A. Bestyrelsen foreslår følgende ændringer til selskabets vedtægter med henblik på at bringe disse i overensstemmelse med den nye selskabslov (Lov nr. 470 af 12/06/2009):

Enhver henvisning i vedtægterne til "aktieselskabsloven" erstattes med en henvisning til "selskabsloven".

I § 2 slettes "Selskabets hjemsted er Københavns Kommune" og erstattes med "Ophævet".

I § 10, 3. afsnit slettes "mindst 14 dages og højst 4 ugers varsel" og erstattes med "mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel".

§ 11, første sætning slettes og erstattes af "Enhver aktionær har ret til at møde og afgive stemme på generalforsamlingen, når han senest 3 dage forud for dennes afholdelse har anmodet om at få udleveret adgangskort på selskabets kontor."

§ 11, anden sætning slettes og erstattes med "Egenskab af aktionær godtgøres ved, at dennes adkomst senest 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret i aktiebogen eller ved at selskabets aktiebogfører senest på dette tidspunkt har modtaget meddelelse om ejerforholdet, med henblik på indførelse i aktiebogen, men som endnu ikke er indført i aktiebogen."

§ 11, sidste sætning udgår og erstattes af "Fuldmagt til bestyrelsen kan dog ikke gives for længere tid end ét år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden."

§ 12, sidste sætning udgår og erstattes med "Forslag fra aktionærerne til behandling på den ordinære generalforsamling må være indgivet til selskabet senest 6 uger før afholdelsen af generalforsamlingen."

§ 13, "1/10" erstattes med "1/20".

§ 15 ændres til følgende: "På generalforsamlinger giver hvert aktiebeløb på DKK 1 en stemme. Aktionærer, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier medmindre aktierne senest en uge før generalforsamlingen er noteret i aktiebogen, eller aktionæren senest på dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse."

Dirigenten gennemgik forslaget.

Generalforsamlingen vedtog enstemmigt bestyrelsens forslag. Ændringerne i §§ 10, 11, 12 og 13 er en konsekvens af den ny selskabslov og kan derfor vedtages med 1 stemme, og er som sådan endeligt vedtaget. Da der ikke var tilstrækkelig repræsentation på generalforsamlingen til at vedtage de i §§ 2 og 15 fremsatte forslag, kunne disse ikke vedtages endeligt, og dirigenten oplyste, at der vil blive indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling til endelig vedtagelse heraf.

- B. Bestyrelsen foreslår, at selskabets koncernsprog fremover skal være engelsk. Bestyrelsen foreslår derfor, at vedtægterne tilføjes en ny § 23 med overskriften "KONCERNSPROG", med følgende ordlyd: "Koncernsproget i SimCorp-koncernen er engelsk."

Dirigenten gennemgik forslaget.

Generalforsamlingen vedtog enstemmigt bestyrelsens forslag. Da der ikke var tilstrækkelig repræsentation på generalforsamlingen, kunne forslaget ikke vedtages endeligt, og dirigenten oplyste, at der vil blive indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling til endelig vedtagelse af dette punkt.

- C. Bestyrelsen foreslår, at indkaldelse til generalforsamlinger fremover sker på selskabets hjemmeside i stedet for i et førende dagblad. Bestyrelsen foreslår derfor at i § 10, 4. afsnit slettes "i et førende dagblad" og erstattes med "på selskabets hjemmeside". Vedtægternes § 10, 4. afsnit har herefter følgende ordlyd: "Indkaldelse skal bekendtgøres på selskabets hjemmeside og i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem. Endvidere skal der ske skriftlig indkaldelse af alle i aktiebogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom."

Dirigenten gennemgik forslaget.

Niels Holm spurgte om det også fremover ville være muligt at få tilsendt indkaldelser med post, idet det ikke var alle, der havde e-mail.

Jesper Brandgaard oplyste, at man i forbindelse med offentliggørelsen af halvårsregnskabet for 2010 vil udsende endnu et almindeligt brev og her give aktionærerne en mulighed for i en periode på op til to år fortsat at modtage information fra SimCorp i papirformat via almindelig post. Dette gælder dog kun, hvis man aktivt tilmelder sig denne mulighed via et vedlagt svarbrev. Bortset fra for de der ikke har meddelt selskabet en e-mail adresse og særligt tilmelder sig en forsættelse af

den papir baserede ordning, er denne generalforsamling den sidste, der indkaldes per brev. Fremover benyttes udelukkende elektronisk kommunikation med aktionærene, altså e-mail.

Jesper Brandgaard benyttede lejligheden til endnu gang at opfordre alle aktionærer til at registrere deres e-mail adresse hos VP (Værdipapircentralen). Det gøres nemmest via investorportalen på SimCorps website. Elektronisk kommunikation skal sikre, at alle aktionærer i endnu højere grad hurtigt vil modtage relevant information om SimCorp og dets aktiviteter, ligesom det bliver nemmere at tilmelde sig f.eks. generalforsamling, afgive fuldmagt og lignende.

Generalforsamlingen vedtog enstemmigt bestyrelsens forslag. Da der ikke var tilstrækkelig repræsentation på generalforsamlingen, kunne forslaget ikke vedtages endeligt, og dirigenten oplyste, at der vil blive indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling til endelig vedtagelse af dette punkt.

- D. Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens formand og næstformand fremover vælges direkte af generalforsamlingen. Som en følge heraf foreslås følgende ændringer til vedtægterne:

I § 12 tilføjes dagsordenspunkt 4 efter "til bestyrelsen" følgende ordlyd: ", herunder valg af formand og næstformand til bestyrelsen."

I § 17 udgår første afsnit som erstattes med: "Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-6 medlemmer, heraf en formand og næstformand, der vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen, og som kan genvælges. Bestyrelsens formand og næstformand vælges direkte af generalforsamlingen. Såfremt bestyrelsens formand i løbet af en valgperiode må melde forfald indtræder næstformanden i hans sted. Såfremt næstformanden i løbet af en valgperiode må melde forfald eller indtræder i formandens sted, vælger bestyrelsen af sin midte en ny næstformand frem til næste ordinære generalforsamling."

I § 18 udgår punkt 1 "Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand". Punkt 2 bliver herefter punkt 1 og punkt 3 bliver herefter punkt 2.

Generalforsamlingen vedtog enstemmigt bestyrelsens forslag. Da der ikke var tilstrækkelig repræsentation på generalforsamlingen, kunne forslaget ikke vedtages endeligt, og dirigenten oplyste, at der vil blive indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling til endelig vedtagelse af dette punkt.

- E. Bestyrelsen foreslår, at det samlede kontante vederlag til bestyrelsen for 2010 og frem til næste ordinære generalforsamling fastsættes til DKK 1.600.000; uændret i forhold til 2009.

Herudover foreslår bestyrelsen, at bestyrelsen ligeledes for 2010 tildeles SimCorp-aktier med en kursværdi på tilsammen yderligere DKK 800.000. Antallet af SimCorp-aktier, der tildeles, fastsættes på basis af en kurs svarende til gennemsnitskursen for SimCorp-aktien i en periode på tre børsdage efter offentliggørelse af SimCorps årsrapport for 2009. Det beregnede antal SimCorp-aktier overføres til bestyrelsesmedlemmerne med en fjerdedel hvert kvartal, første gang ultimo juni 2010 og sidste gang ultimo marts 2011. Bestyrelsesmedlemmerne skal beholde aktierne i mindst et år, efter de er overført, dog under forudsætning af at de i hele denne periode er medlem af bestyrelsen for SimCorp.

Dirigenten gennemgik forslaget og henviste til formandens kommentarer under pkt. 1.

Generalforsamlingen vedtog enstemmigt bestyrelsens forslag.

- F. Bestyrelsen anmoder om generalforsamlingens bemyndigelse til, at selskabet i tiden frem til næste ordinære generalforsamling kan erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10% af selskabets aktiekapital, jf., selskabslovens § 198. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på NASDAQ OMX Copenhagen noterede køberkurs med mere end 10%. Ved den på NASDAQ OMX Copenhagen noterede køberkurs forstås slutkurs – alle handler kl. 1700.

Dirigenten gennemgik forslaget.

Generalforsamlingen meddelte enstemmigt bestyrelsen den ønskede bemyndigelse.

ad 7:

Dirigenten blev bemyndiget til at anmelde det vedtagne til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og til i forbindelse hermed at foretage sådanne ændringer og tilføjelser i anmeldelsen til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og det vedtagne, herunder selskabets vedtægter, som måtte være påkrævet for at opnå registrering.

Da der ikke forelå yderligere til behandling på generalforsamlingen, hævedes denne.

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent:

Marianne Philip