



VELKOMMEN

SimCorps Generalforsamling 22. marts 2010

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning
2. Forelæggelse af koncern- og årsregnskab
3. Anvendelse af overskud
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Valg af revision
6. Forslag fra bestyrelsen
7. Eventuelt

Bestyrelsens beretning

2009 i overblik

Globalt

- Fortsat global finanskrisse
- Turbulente markeder
- Svingende aktiekurser

SimCorp

- Koncernomsætning: EUR 180 mio.
- Resultat af primær drift: EUR 39,7 mio.
- EBIT-margin: 22 %
- Ordreindgang for licenser: EUR 43 mio.

Mål for 2009

Ved indgangen til året:

Forventet omsætningsstigning på omkring 10 % i forhold til året før
EBIT-margin på mindst 20 %.

Justeret ved delårsregnskabet for 3. kvartal – som følge af:

Fortsat vanskelige markedsvilkår for SimCorps kunder

Usikkerhed om ordreindgangen

Fortsat vækst i forretningsaktiviteterne

Herefter forventedes:

Nettoomsætning omkring EUR 180 mio.

EBIT-margin omkring 22 %

Mål for 2009 – fortsat

- At øge markedskendskabet til SimCorp og indgå nye SimCorp Dimension-licensaftaler i Storbritannien og Nordamerika
- At indgå nye licensaftaler i Asien – med fokus på Australien, Singapore og Hong Kong
- At indgå nye licensaftaler i Tyskland, Schweiz og Østrig samt øge mersalget til kunder, der allerede anvender SimCorp Dimension
- At udvide markedskendskabet til SimCorp Dimension i Luxembourg og Frankrig gennem indgåelse af nye licenskontrakter
- At fastholde SimCorp Dimensions solide markedsposition i Norden
- At øge udviklingskapaciteten for SimCorp Dimension

Nye kunder 2009

Q1  KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft



Edmond de Rothschild Asset Management

Q2  Nomura Bank (Luxembourg) S.A.



Provinzial Rheinland Insurance



ING Investment Management (Poland)

Q3  American Century Investment

Q4  C. Hoare & Co

SimCorp Dimension 2009

Samlet ordreindgang EUR 43 mio.

- Licensværdi af nye ordrer: EUR 11 mio.
- Værdi af tillægslicenser: EUR 32 mio.

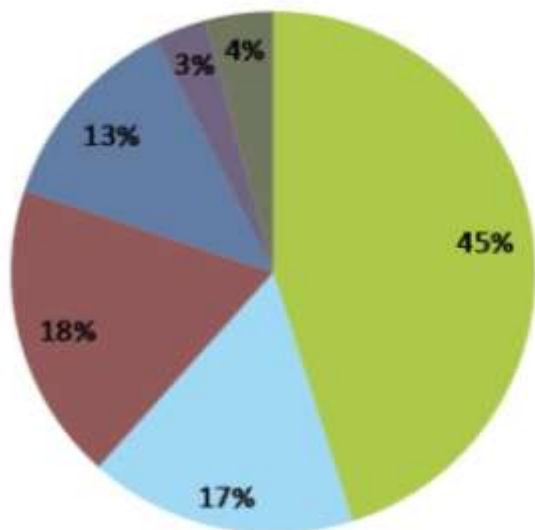
Årets indgåede licensaftaler vil forøge de løbende vedligeholdelsesindtægter med omkring EUR 8 mio. årligt.

- 7 nye kunder i 2009
- Flere end 160 kunder ved årets udgang

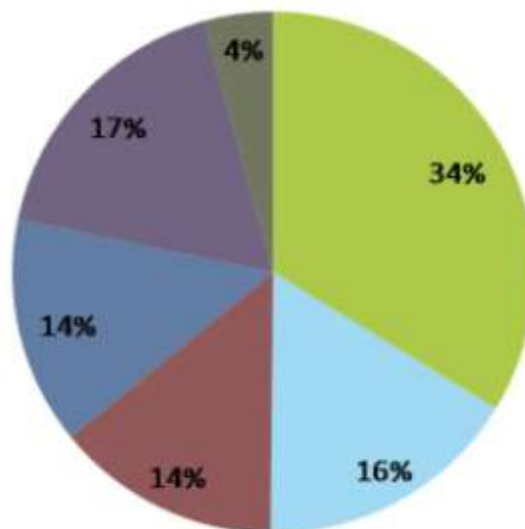


Indtægternes geografiske fordeling

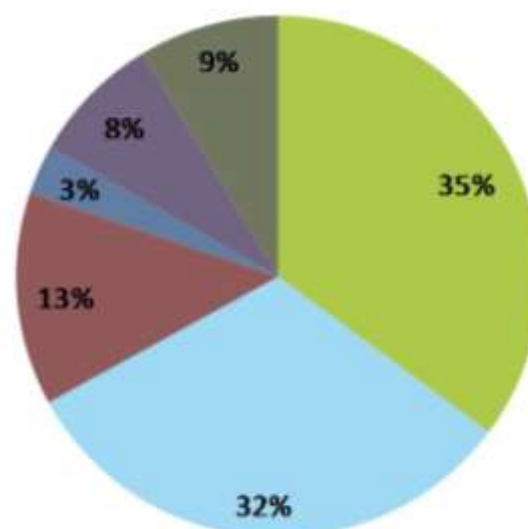
Licensindtægter



Konsulenttydelser



Vedligeholdelse



■ Det centrale Europa

■ Norden

■ Benelux og Frankrig

■ Nordamerika

■ Storbritannien og Irland

■ Australien og Asien

Robust forretning - kundebase 2009

- SimCorp Dimension-licensbase forøget med 14 % til EUR 392 mio.
- 91 % af indtægterne fra eksisterende kunder (84 % i 2008)
- Top ti-kunder udgør 29 % af alle indtægter
 - ingen kunder mere end 6 %
- 6 kunder har en licensbase over EUR 10 mio. (5 i 2008)
- 14 kunder har en licensbase over EUR 5 mio. (11 i 2008)
- De 33 største kunder repræsenterer 50 % af SimCorp Dimension-licensbasen (32 i 2008)

Uafhængig forskningsinstitution SimCorp StrategyLab

- professorer, akademikere, industrieksperter

Research og analyse af tendenser i investment management industrien

- publicerer litteratur, white papers, rapporter, undersøgelser

Bidrag til debatten og etablering af nye standarder



Corporate governance

Retningslinjerne for den overordnede ledelse af virksomheden

Sikrer effektiv og forsvarlig ledelse af SimCorp givet:

Love og regler for danske, børsnoterede selskaber

SimCorps vedtægter, forretningsidé, vision og værdigrundlag

Selvevaluering 2009, forestået bestyrelsesformanden baseret på individuelle bidrag, analyseret af ekstern konsulent

Bestyrelsen varetager kollektivt opgaven som revisionskomite

Koncernens lønpolitik

- SimCorps generalforsamling vedtog i 2008 en generel politik for vederlags- og incitamentsprogrammer i SimCorp med det overordnede formål at skabe større bevidsthed hos medarbejdere og ledelse om lønsom vækst og SimCorps langsigtede mål.
- For at øge alle SimCorp-medarbejderes opmærksomhed på aktionærernes langsigtede interesser er aktiebaserede incitamentsordninger baseret på resultatmål eller positiv aktiekursudvikling.
- I henhold til SimCorps aflønningspolitik vil bestyrelsen også i 2010 modtage aktier som en del af det samlede vederlag.
- I 2010 vil bestyrelsen lade det tidligere aktieoptionsprogram for direktion og ledende medarbejdere afløse af et aktieprogram med betingede aktier.

SimCorp-aktien 2009

Samlet afkast, inklusive dividende, i SimCorps aktie i 2009

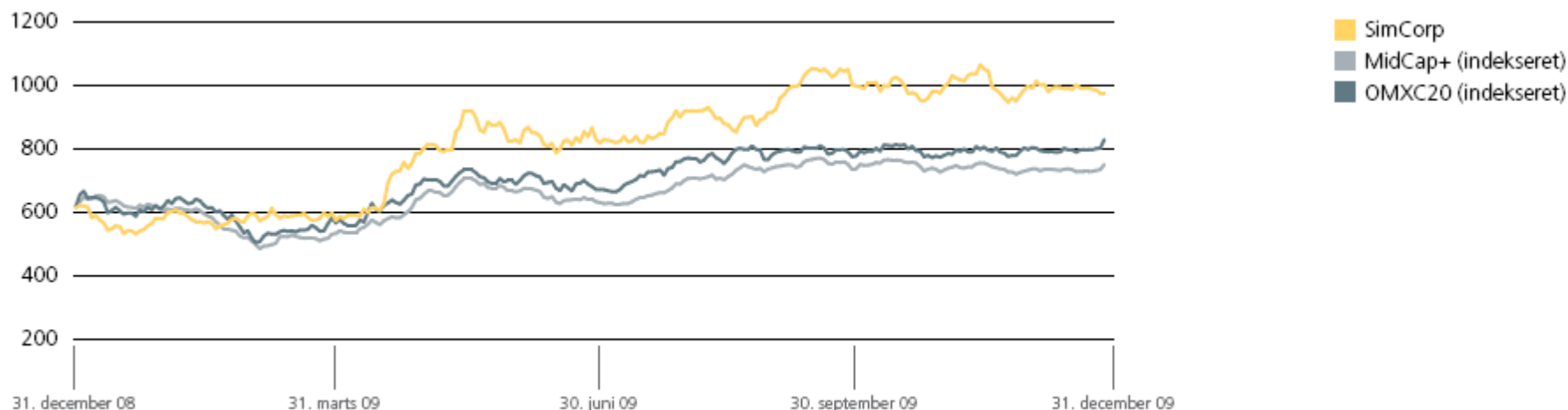
- Plus 70 % (fra 591 til 975 + udbytte på DKK 30,00)

SimCorps markedsværdi ved slutningen af 2009

- EUR 603 mio. (inklusive egne aktier)

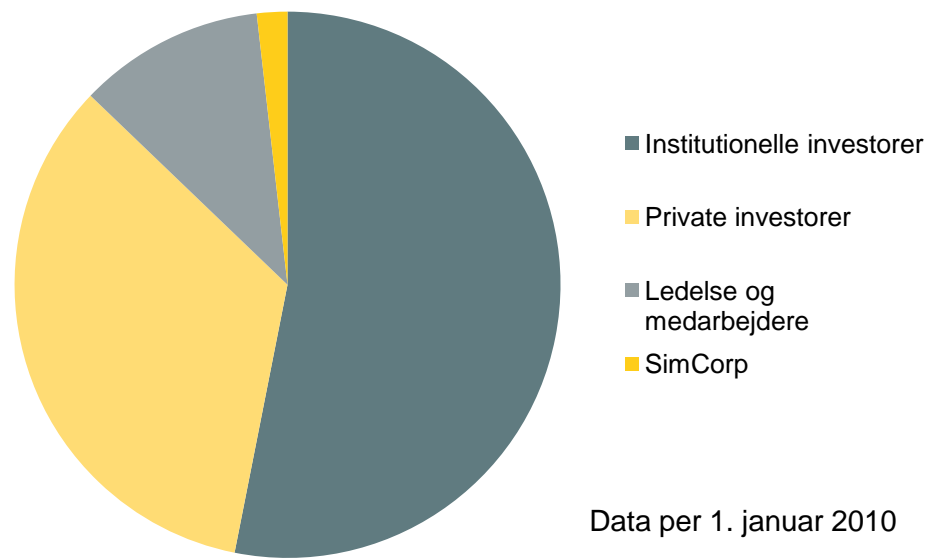
Gennemsnitlig daglig likviditet 2009

- DKK 8 mio. (uændret i forhold til 2008)



Aktionærsammensætning 2009

- Aktiekapital (DKK) 46.000.000
- Ca 7.700 navnenoterede aktionærer
- Omkring 84 % af aktiekapitalen er registreret på navn
- De 28 største aktionærer ejer eller kontrollerer næsten halvdelen af aktiekapitalen
- Mere end 25 % af SimCorps aktier forvaltes af investorer, som også er kunder
- SimCorp's ledelse og medarbejdere ejer ca 11 %
- Største aktionær
 - ATP 8,3%



Dividende og kapitalstruktur

Udlodning af 68 % af årets ordinære resultat efter skat

Udbytte 2009: DKK 30,00 pr. aktie a DKK 10

Forventet aktietilbagekøbsprogram for EUR 10 mio. i 2010 til dækning af

- Det revolverende medarbejderaktieprogram
- Det tidligere aktieoptionsprogram
- Det ny, betingede aktieprogram

Egenkapital

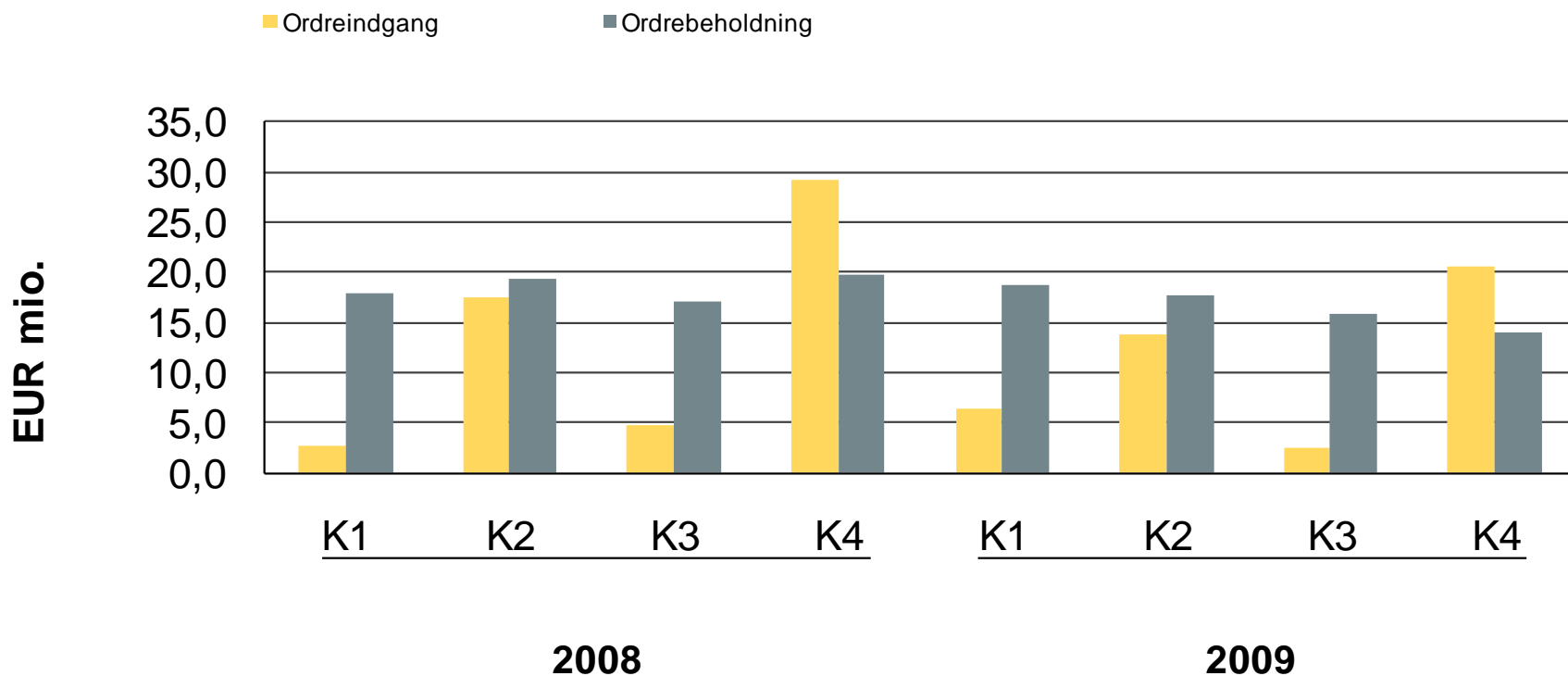
- Stærk egenkapital (EUR 75,7 mio.)
- Kapitalressourcer til at understøtte væksten

Regnskabsberetning

Hovedtal 2009

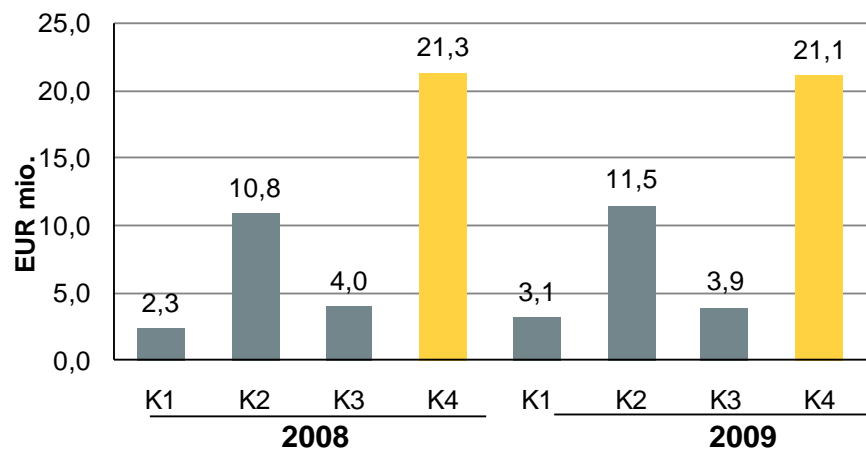
EUR mio.	2009	2008	Ændring
Nettoomsætning	180,4	174,7	5,7
Resultat før finansielle poster (EBIT)	39,7	38,4	1,3
Resultat af finansielle poster	0,0	4,1	(4,1)
Ordinært resultat før skat	39,7	42,6	(2,9)
Periodens resultat	26,9	31,2	(4,3)
Aktiver i alt	116,4	96,5	19,9
Egenkapital	75,7	62,7	13,0
Resultat pr. aktie á DKK 1 (EUR)	0,6	0,7	(0,1)
Cash flow pr.aktie á DKK 1 (EUR)	0,8	0,6	0,2
EBIT margin (overskudsgrad) (%)	22,0	22,0	(0,0)
Egenkapitalforrentning (% p.a.)	36,3	42,8	(6,5)
Soliditetsgrad	65,0	65,0	0,0

Licens – ordreindgang og ordrebeholdning

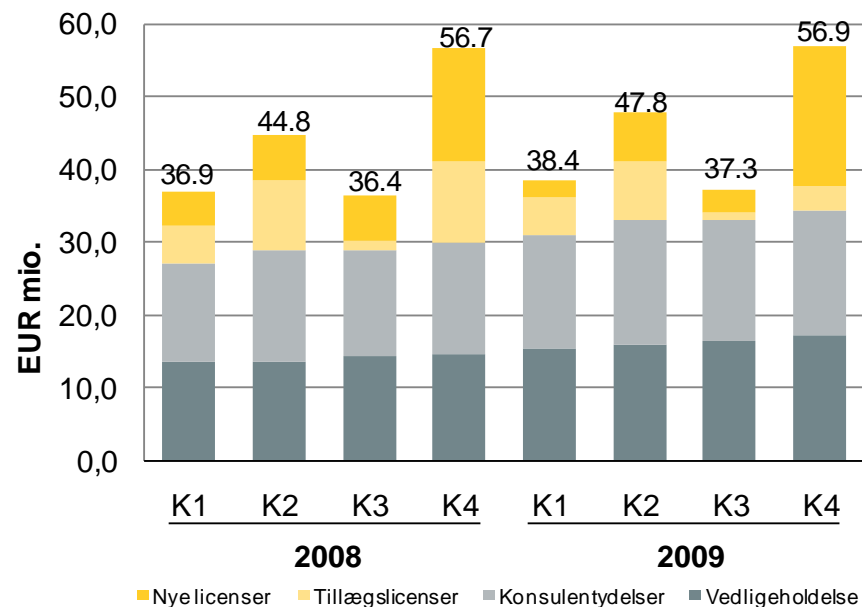


EBIT og omsætningsfordeling per kvartal 2008-2009

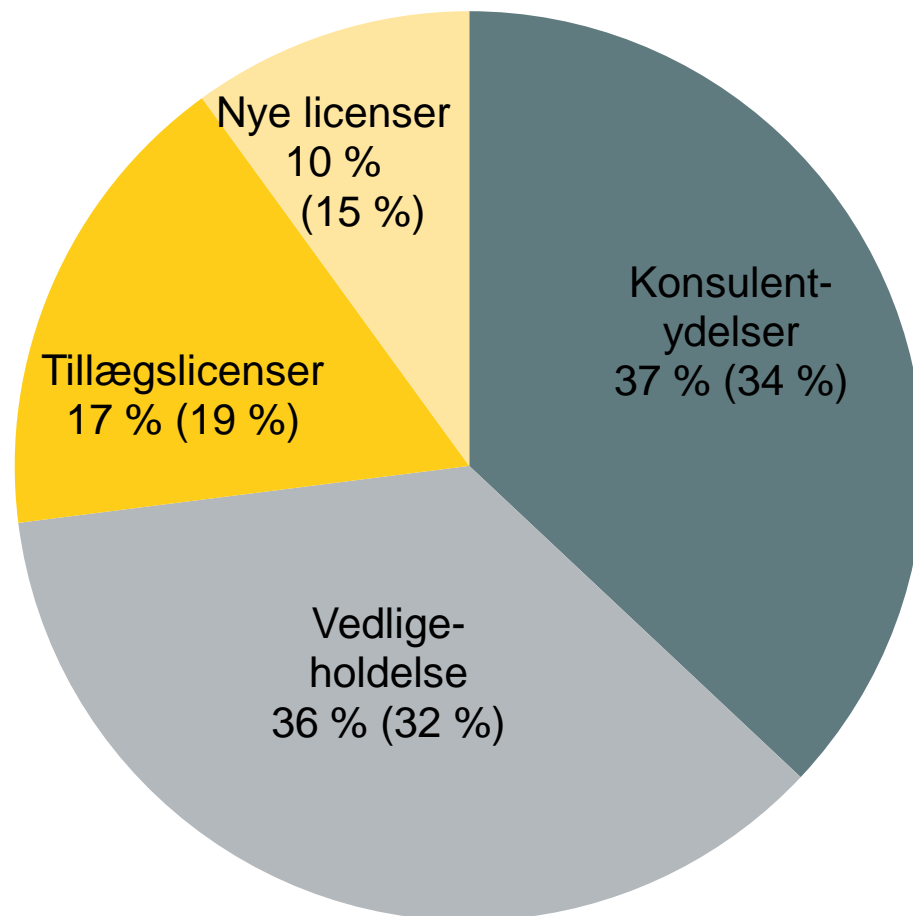
Resultat før finansielle poster (EBIT)



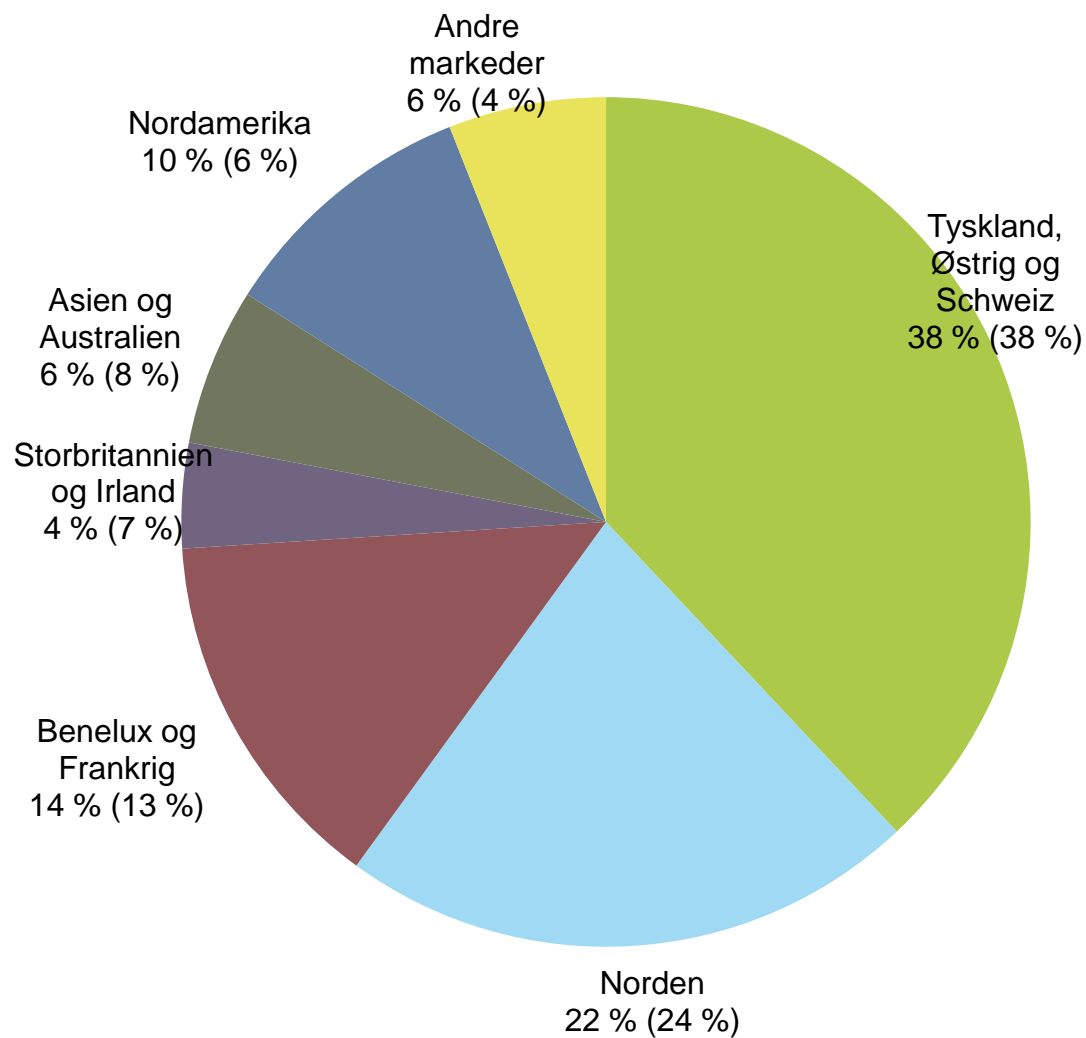
Omsætning



Omsætning per indtægtstype 2009 (2008)



Geografisk omsætningsfordeling 2009 (2008)



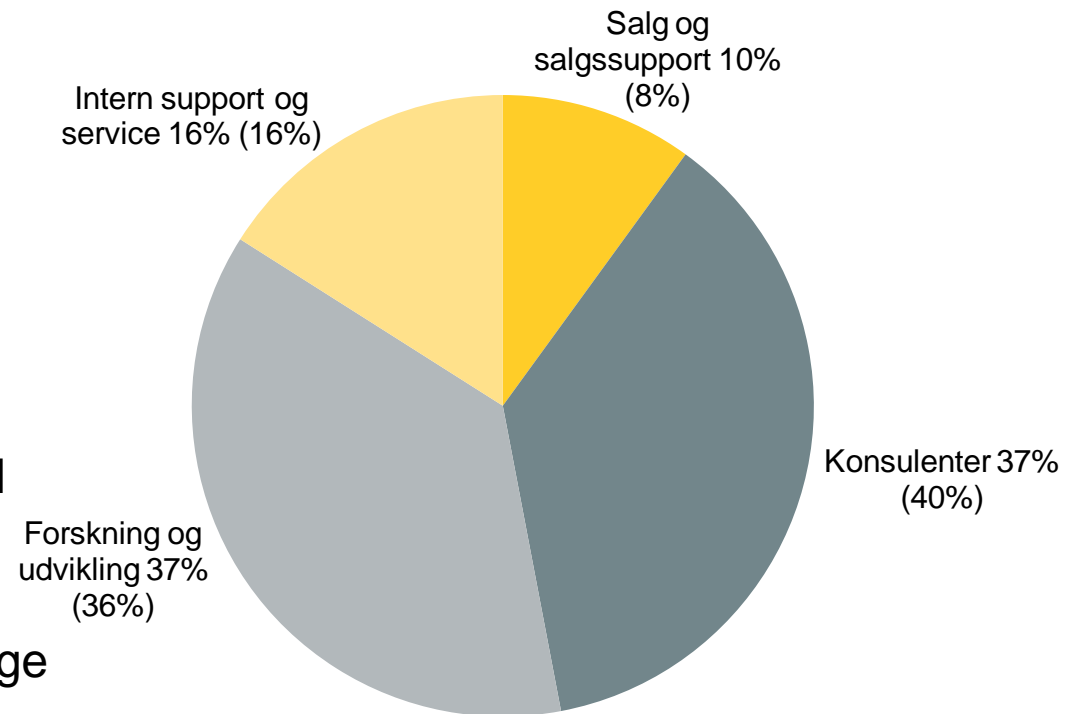
Koncernomkostninger 2008-2009

EUR mio.	Omkost- ninger 2009	Andel af koncernomkost- ning 2009	Omkost- ninger 2008	Vækst i forhold til 2008
Salgs- og distributionsomk.	20,6	15%	16,8	23%
Produktionsomkostninger	63,9	45%	65,4	(2%)
Forsknings- og udviklingsomk.	44,4	32%	43,0	3%
Administrationsomkostninger	11,8	8%	11,4	4%
I alt	140,7	100%	136,5	3%

Medarbejdere

Per 31. december 2009

- 1.100 medarbejdere i alt
 - Nettotilgang på 52 medarbejdere
- Gennemsnitsalder 37 år
- Gennemsnitsanciennitet 5 år
- Ca. 80 % af medarbejderne har en akademisk uddannelse
- SimCorp beskæftiger flere end 40 forskellige nationaliteter
- SimCorps medarbejdere anvendte mere end 10.700 dage på uddannelse i 2009





Fremtidsudsigter

Market trends

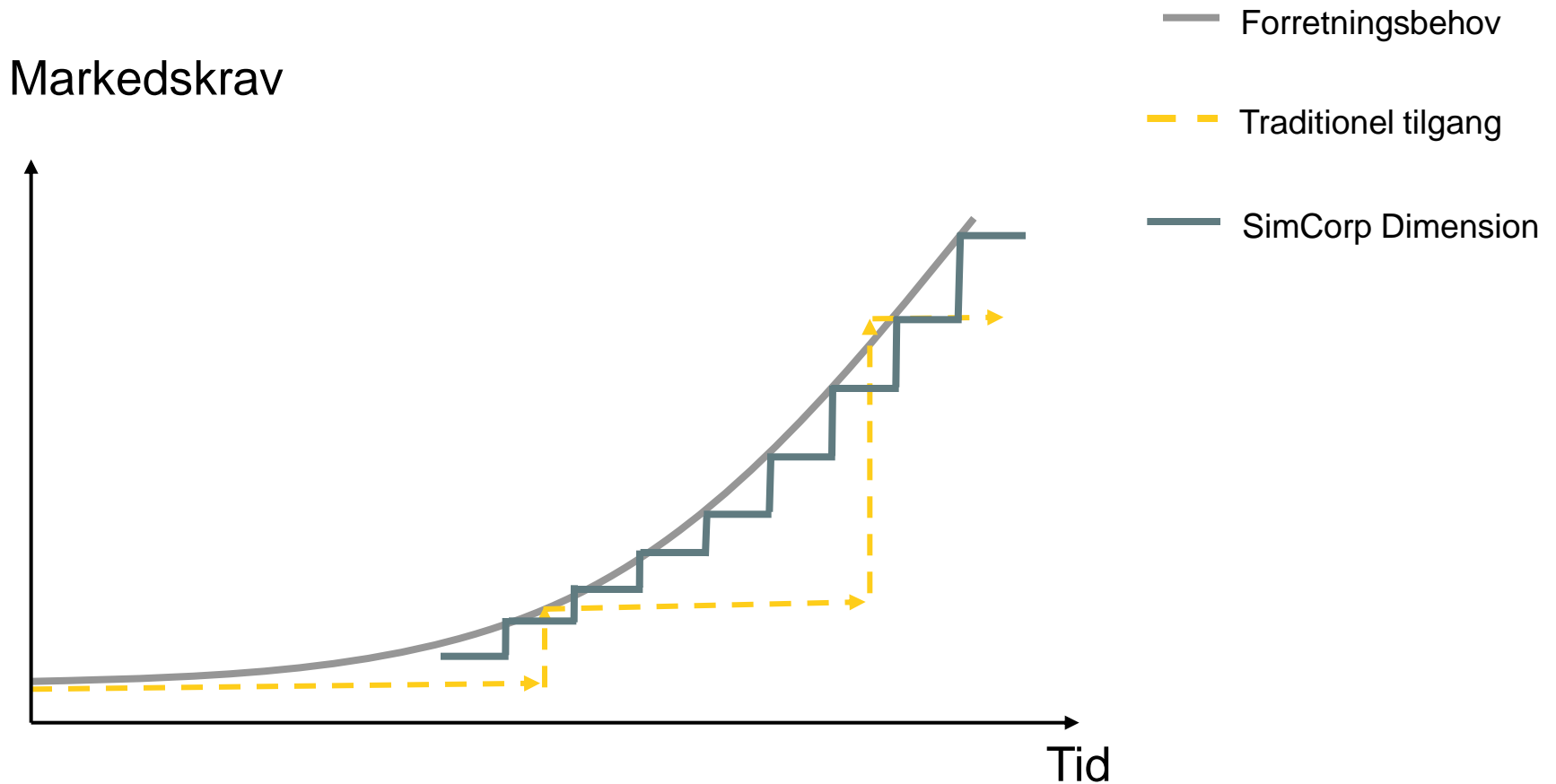
- Fortsat vækst i tilførsel af penge til asset management-industrien på langt sigt
- Større fokus på risikostyring, overvågning og yderligere rapporteringskrav fra topledelse og myndigheder
- Forsat fokus på omkostningsreduktion og effektivisering af interne processer
- Fortsat globalisering og yderligere harmonisering af de finansielle markeder
- Større krav om enterprise-løsninger omfattende software, professionelle service ydelser og øvrige services

En struktureret tilgang til fremtidig vækst

SimCorps forretningsmodel og overordnede strategier har vist sig robust over for ændringer i markedsforholdene:

- Forpligtelser over for geografi/segmenter/kunder
- Eksisterende kunder giver en stærk løbende forretning
- Tilbyder en unik integreret enterprise-løsning
- Høje R&D investeringer og to nye versioner hvert år
- Fokus på reference-kundebase
- Konstant udvikling af medarbejdere

Innovation – Time to market



10 års historik: To versioner af SimCorp Dimension per år

Hovedmål for 2010

Årets operationelle mål indebærer, at SimCorp vil:

- Indgå nye SimCorp Dimension-licensaftaler i Storbritannien og Nordamerika
- Udvide markedskendskabet til SimCorp Dimension i Luxembourg og Frankrig gennem indgåelse af nye licenskontrakter
- Fastholde fokus på koncernens aktiviteter i Australien, Singapore og Hong Kong og indgå nye licensaftaler i regionen
- Indgå nye licensaftaler i det centrale Europa og øge mersalget til kunder, der allerede anvender SimCorp Dimension samt fastholde den solide markedsposition i Norden
- Øge udviklingskapaciteten i SimCorp Dimension gennem fokus på effektivisering og kompetenceudvikling

Forventninger til 2010

Vækst i nettoomsætning på ca. 10 %

EBIT-margin på ca. 22 %

Samlet ordreindgang på et noget højere niveau end i 2009
– særligt for salget af nye softwarelicenser

For tillægslicenser forventes en vækst på ca. 8-10 %

Licensbasen, som er den samlede værdi af alle installerede softwarelicenser, udgjorde EUR 392 mio. ved udgangen af 2009.

Langsigtede forventninger

SimCorps langsigtede målsætning er at være i stand til at generere en væsentlig, årlig omsætningsvækst

Langsigtet forretningsudvikling

”Med udgangspunkt i enterprise-løsningen SimCorp Dimension, samt en styrket organisation i salg, service og udvikling, er koncernen konkurrencemæssigt godt positioneret til at imødekomme markedets behov, og SimCorp har derfor positive forventninger til den langsigtede forretningsudvikling.”

Citat fra Årsrapport 2009

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning
2. Forelæggelse af koncern- og årsregnskab
3. Anvendelse af overskud
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Valg af revision
6. Forslag fra bestyrelsen
7. Eventuelt

Pkt. 3 – Disponering af resultat

Forslag til resultatdisponering (EUR mio.):

- Årets totalindkomst (moderselskabet) 28,0

Disponeres således:

- Udbytte (DKK 30,00 pr. aktie á DKK 10) 18,2
- Til overført resultat 9,8

- I alt 28,0

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning
2. Forelæggelse af koncern- og årsregnskab
3. Anvendelse af overskud
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Valg af revision
6. Forslag fra bestyrelsen
7. Eventuelt

Pkt. 4 – Valg til bestyrelsen (I)

Nuværende bestyrelse:

- Jesper Brandgaard (formand)
- Carl Christian Ægidius (næstformand)
- Susan Hakki-Haroun
- Hervé Couturier

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer (ikke på valg):

- Jacob Goltermann
- Raymond John

Pkt. 4 – Valg til bestyrelsen (II)

- Bestyrelsen foreslår genvalg af:
 - Jesper Brandgaard
 - Carl Christian Ægidius
 - Susan Hakki-Haroun
 - Hervé Couturier

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning
2. Forelæggelse af koncern- og årsregnskab
3. Anvendelse af overskud
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Valg af revision
6. Forslag fra bestyrelsen
7. Eventuelt

Pkt. 5 – Valg af revisorer

Nuværende revisorer:

- Grant Thornton
- KPMG

Bestyrelsen foreslår nuværende revisorer genvalgt

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning
2. Forelæggelse af koncern- og årsregnskab
3. Anvendelse af overskud
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Valg af revision
- ▶ 6. Forslag fra bestyrelsen
7. Eventuelt

Pkt. 6 – Forslag fra bestyrelsen

- A. Ændring af vedtægterne med henblik på at bringe disse i overensstemmelse med den nye selskabslov
- B. Koncernsprog engelsk
- C. Indkaldelse på selskabets hjemmeside
- D. Direkte valg på generalforsamlingen af bestyrelsens formand og næstformand
- E. Godkendelse af vederlag og aktier til bestyrelsen for 2010
- F. Bemyndigelse til at erhverve 10 % egne aktier

Pkt. 6A - Ændring af vedtægterne med henblik på at bringe disse i overensstemmelse med den nye selskabslov

Generelt erstattes ”aktieselskabsloven” med ”selskabsloven”

- Specifikation af selskabets hjemsted udgår (§2)
- Varsel med henblik på indkaldelse til generalforsamling ændres (§10)
- Møderet og dokumentation af adkomst
 - frister ændres til hhv. tre dage og en uge (§11)
- Aktionærernes forslag til generalforsamlingen
 - frist ændres til seks uger (§12)
- Aktionærers mulighed for at kræve indkaldelse af ekstraordinær general forsamling forbedres (§13)
- Dokumentation af ret til at stemme - frist en uge (§15)

Medfører ændring af § 2, 10, 11, 12, 13 og 15 i vedtægterne.

Pkt. 6B – Koncernsprog engelsk

Ændring af vedtægternes § 23

- Bestyrelsen foreslår, at selskabets koncernsprog fremover skal være engelsk.

Pkt. 6C – Indkaldelse på selskabets hjemmeside

Ændring af vedtægternes § 10

- Bestyrelsen foreslår, at indkaldelse til generalforsamlinger fremover sker på selskabets hjemmeside i stedet for i et førende dagblad. Endvidere skal der ske skriftlig indkaldelse af alle i aktiebogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom

Pkt. 6D – Direkte valg på generalforsamlingen af bestyrelsens formand og næstformand

Ændring af vedtægternes § 12, 17 og 18:

- Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens formand og næstformand fremover vælges direkte af generalforsamlingen.

Pkt. 6E – Vederlag og aktier til bestyrelsen for 2010

- Samlet kontant vederlag for 2010: DKK 1,6 mio.
- Tildeling af SimCorp-aktier for en kursværdi på i alt DKK 0,8 mio.
 - Antal aktier: 868 á DKK 10, fastsat på basis af gennemsnitskursen tre børsdage efter Årsrapport 2009
 - Overføres til bestyrelsesmedlemmerne med en fjerdedel pr. kvartal
 - Første gang juni 2010
 - Beholdes mindst 1 år (efter overførsel) under forudsætning af, at de i hele perioden er medlem af bestyrelsen for SimCorp

Pkt. 6F – Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

- Bemyndigelse til at erhverve egne aktier inden for 10 % af aktiekapitalen

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning
2. Forelæggelse af koncern- og årsregnskab
3. Anvendelse af overskud
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Valg af revision
6. Forslag fra bestyrelsen
7. Eventuelt



www.simcorp.com