

# VELKOMMEN

SimCorps generalforsamling 28. marts 2011

A photograph of a man and a woman in business attire looking at a computer monitor in a meeting room. The man is leaning over the woman, and they both appear to be focused on the screen. The background is slightly blurred, showing other people in the room.

# Dagsorden

---

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

**Bestyrelsens beretning**  
ved Jesper Brandgaard



# 2010 i overblik

---

## **Globalt**

- Vedvarende uro på de globale, finansielle markeder
- Stigende krav fra myndigheder og ny lovgivning
  - endnu uklarhed om specifikke krav
- Tøven med nye IT investeringer
- Fokus på omkostninger
- Manglende eller reducerede budgetter
- Øget fokus på effektivisering af egne processer

## **SimCorp**

Et udfordrende år

Resultat under egne forventninger

# Mål for 2010

---

Ved indgangen til året:

- Forventet omsætningsstigning på omkring 10 % i forhold til året før
- EBIT-margin på ca. 22 %.

Som følge af fortsat vanskelige markedsvilkår for SimCorps kunder og usikkerhed om ordreindgangen justeredes og specificeredes forventningerne ultimo december 2010 til:

- Omsætningsvækst omkring 2-3 %
- Overskudsgrad (EBIT-margin) omkring 19 %

Resultat

- Koncernomsætning: EUR 185 mio.
- Resultat af primær drift: EUR 35,2 mio.
- Overskudsgrad: 19 %



## Mål for 2010 – fortsat

---

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

# Nye kunder 2010

---

Q1		'UK Asset Manager'
Q2		'US Asset Manager'
Q3		
Q4		Fennia Mutual Insurance Company
		'Global Asset Manager'
		'European Life Insurer'

---

- Samlet ordreindgang:  
EUR 49 mio.
- Licensværdi af nye ordrer:  
EUR 14 mio.
- Værdi af tillægslicenser:  
EUR 32 mio.
  
- 5 nye kunder i 2010
- Flere end 160 kunder ved årets udgang

# Loyale kunder og robust forretning

---

- SimCorps markedsandel vurderes fastholdt
- SimCorp Dimension-licensbase forøget med 17 % til EUR 455 mio.
- 95 % af indtægterne fra eksisterende kunder (91 % i 2009)
- Top ti-kunder udgør 30 % af alle indtægter
  - ingen kunder mere end 5 %
- 19 kunder har en licensbase over EUR 5 mio. (11 i 2008)



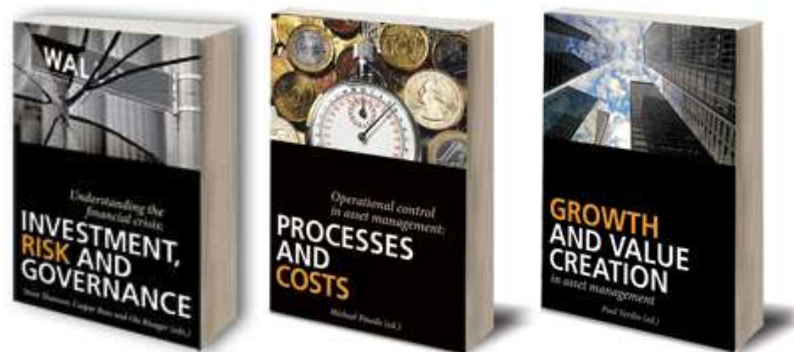
## Uafhængig forskningsinstitution

- professorer, akademikere, industrieksperter

## Research og analyse af tendenser i investment management industrien

- Udgiver bøger, 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
- Enkelte anbefalinger er ikke fulgt - SimCorp begrundet hvorfor

# Koncernens lønpolitik

---

- SimCorps generalforsamling vedtog i 2008 en generel politik for vederlags- og incitamentsprogrammer i SimCorp med det overordnede formål at understrege vigtigheden 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 2011 modtage aktier som en del af det samlede vederlag.
- I 2010 blev det tidligere aktieoptionsprogram for direktion og ledende medarbejdere afløst af et aktieprogram med betingede aktier.

# SimCorp-aktien 2010

Samlet afkast, inklusive dividende, i SimCorps aktie i 2010

- -5 % (fra 975 til 895 + udbytte på DKK 30,00)

SimCorps markedsværdi ved slutningen af 2010

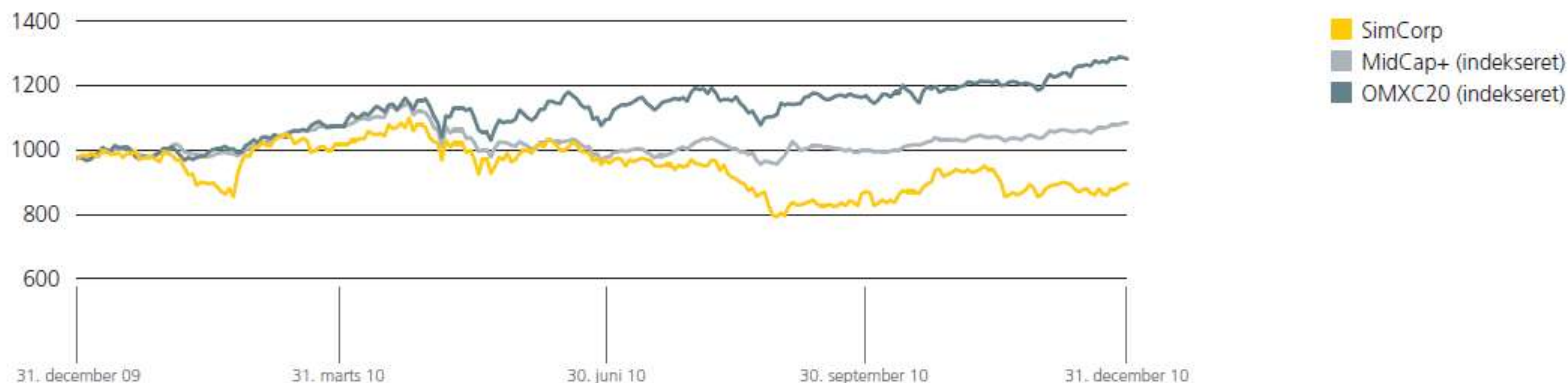
- EUR 552 mio (DKK 4,1 mia.) (inklusive egne aktier)

Gennemsnitlig daglig likviditet 2010

- DKK 8 mio. (uændret i forhold til 2009)

Aktiekursudvikling, 2010

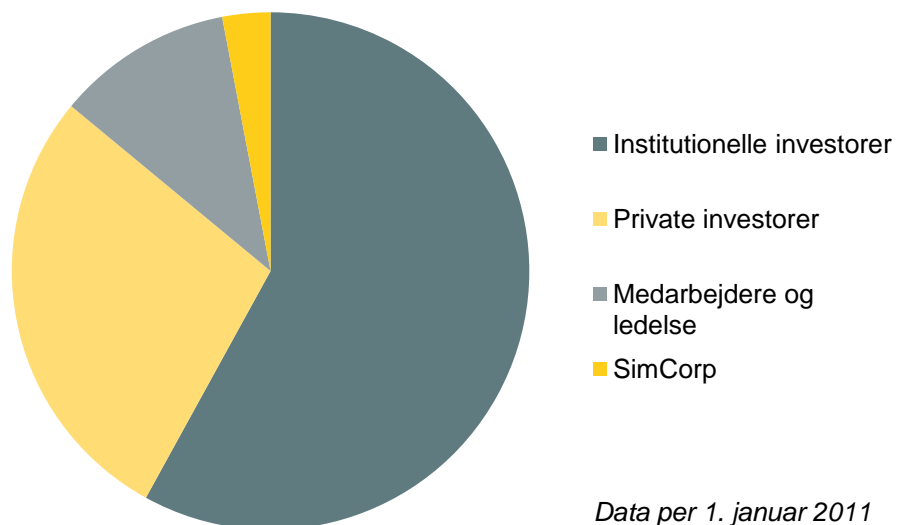
DKK per aktie



# Aktionærsammensætning 2010

- Aktiekapital (DKK) 46.000.000
- Ca 7.300 navnenoterede aktionærer
- Omkring 86 % af aktiekapitalen er registreret på navn
- De 25 største aktionærer ejer eller kontrollerer tilsammen næsten halvdelen af aktiekapitalen
- Ca. 25 % af SimCorps aktier forvaltes af investorer, som også er kunder
- SimCorp's ledelse og medarbejdere ejer ca 11 %
- Største aktionærer
  - ATP 7,9 %
  - Ameriprise Financial Inc. 5,6 %

*Per 7. januar 2011*



*Data per 1. januar 2011*

# Dividende og kapitalstruktur

---

Udlodning af 73 % af årets ordinære resultat efter skat

Udbytte 2010: DKK 30,00 pr. aktie a DKK 10

Aktietilbagekøbsprogram for EUR 11 mio. i 2010 til dækning af

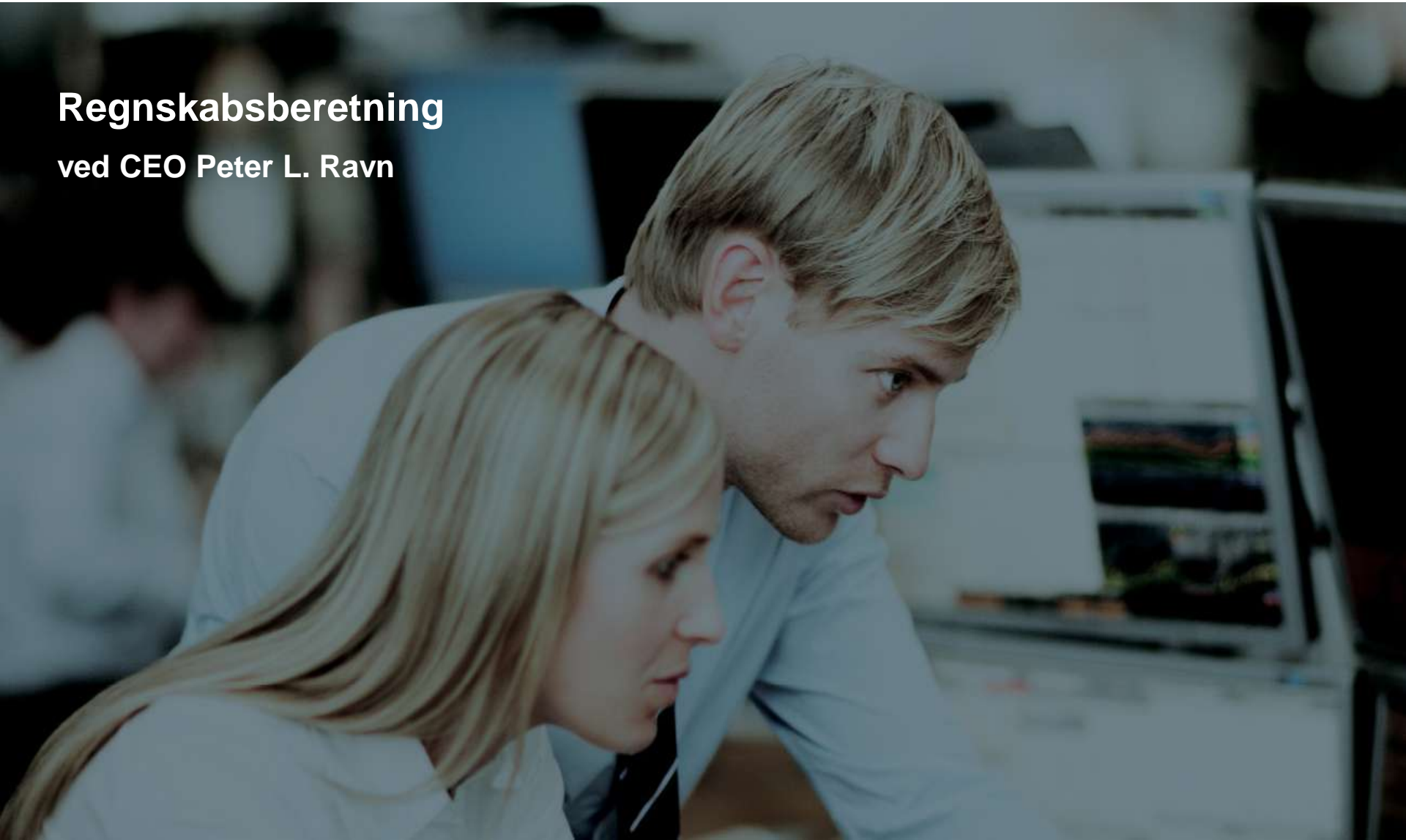
- Det revolverende medarbejderaktieprogram
- Det tidligere aktieoptionsprogram
- Det betingede aktieprogram

Egenkapital

- Stærk egenkapital (EUR 77,7 mio.)
- Kapitalressourcer til at understøtte væksten

# Regnskabsberetning

ved CEO Peter L. Ravn

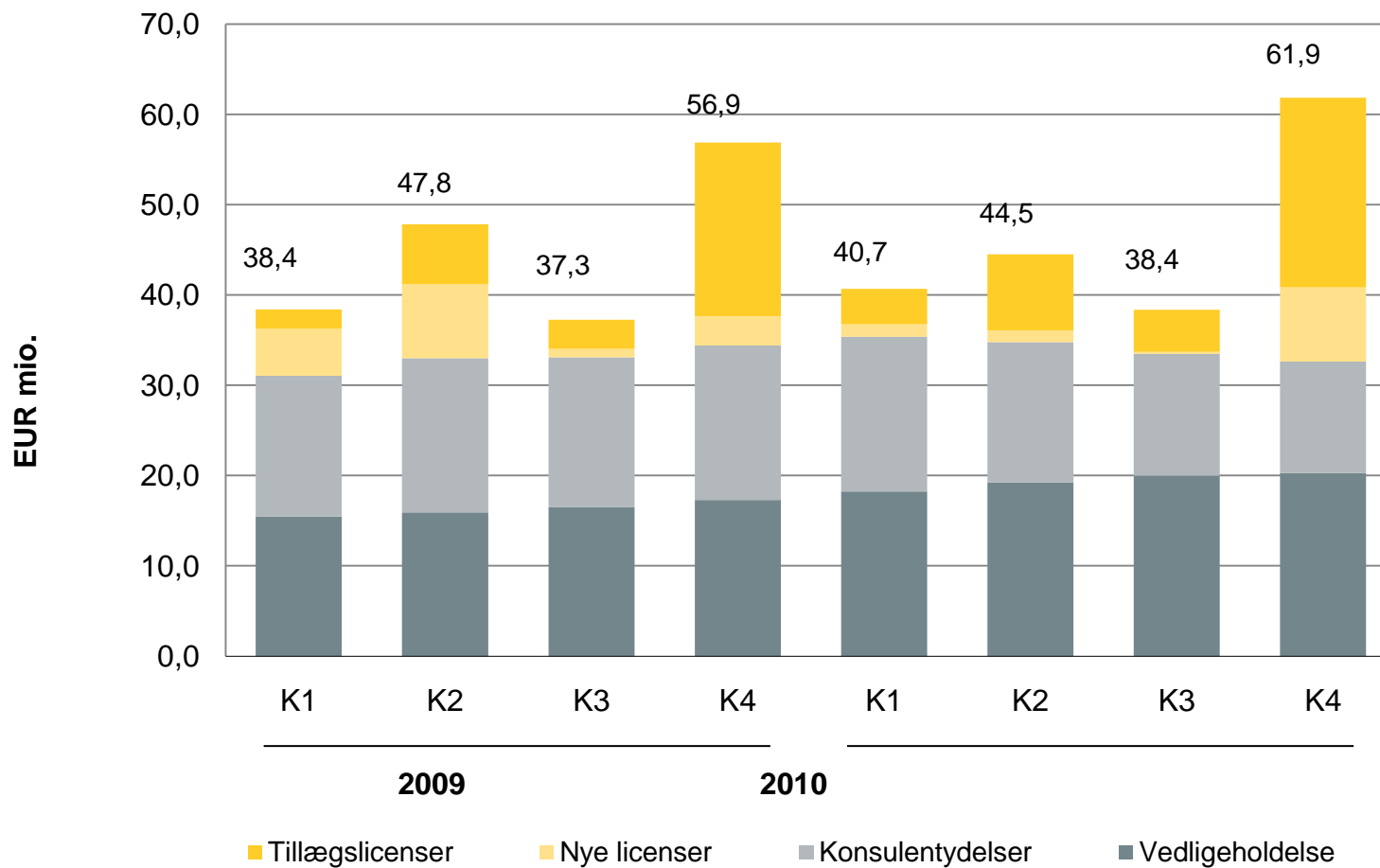


# Hovedtal 2010

EUR mio	2010	2009	Ændring
Nettoomsætning	185.4	180.4	5.0
Resultat før finansielle poster (EBIT)	35.2	39.7	(4.5)
Finansielle poster	(2.0)	0.0	(2.0)
Ordinært resultat før skat	33.2	39.7	(6.5)
Periodens resultat	24.4	26.9	(2.5)
Aktiver i alt	113.0	116.4	(3.4)
Egenkapital	77.5	75.7	1.8
Resultat per aktie a DKK 1 (EUR)	0.54	0.60	(0.06)
Cash flow per aktie a DKK 1 (EUR)	0.54	0.59	(0.05)
Overskudsgrad (EBIT margin) (%)	19.0	22.0	(3.0)
Egenkapitalforrentning (%)	40.1	36.3	3.8
Soliditetsgrad (%)	68.6	65.0	3.6

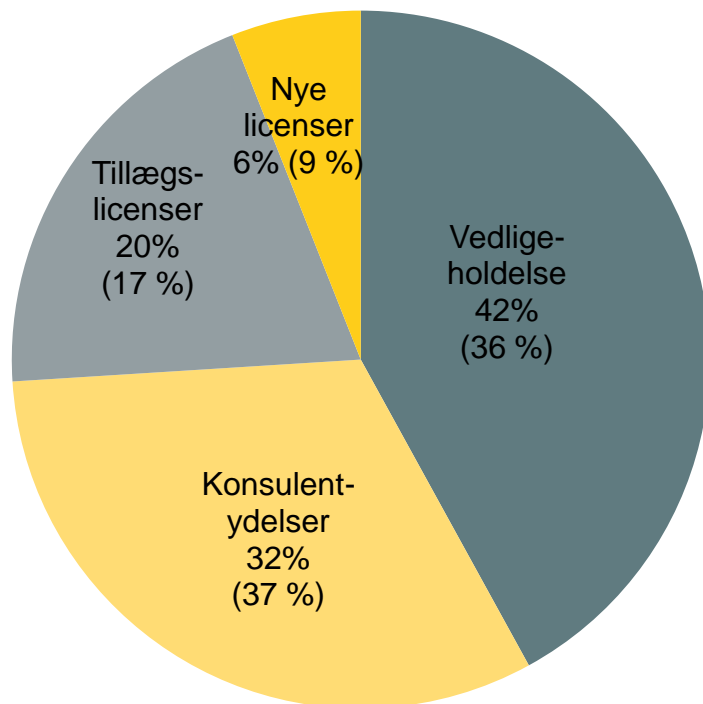


# Omsætningsfordeling



# Omsætningsfordeling på type og geografi 2010 (2009)

## Indtægtstype



## Geografisk fordeling



2010

	2009	2010
Det centrale Europa	37 %	34 %
Norden	22 %	23 %
Vesteuropa	15 %	16 %
Nordamerika	9 %	10 %
Storbritannien og Irland	11 %	9 %
Australien og Asien	6 %	8 %

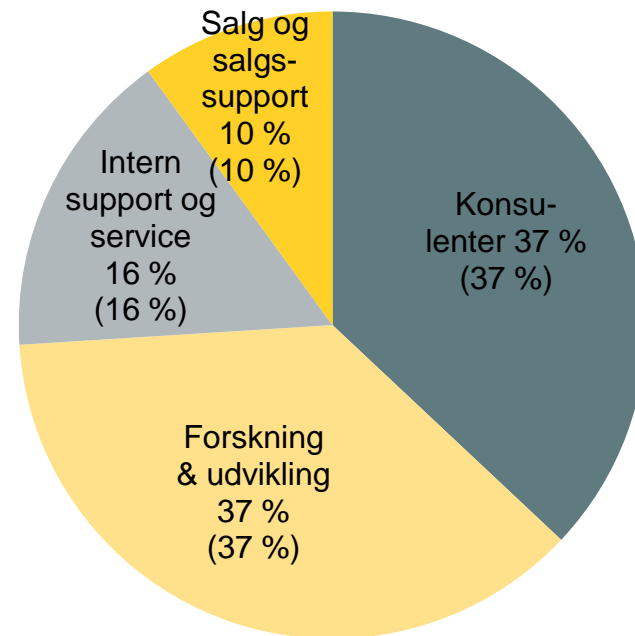
# Koncernomkostninger 2009-2010

	Omkostning 2010 (EUR mio)	Andel af koncernom- kostning 2010	Andel af koncern- indtægt 2010	Vækst i forhold til 2009
Salgs- og distributions- omkostninger	23,4	16 %	13 %	14 %
Produktions- omkostninger	69,6	46 %	38 %	9 %
Forsknings- og udviklings- omkostninger	45,4	30 %	25 %	2 %
Administrations- omkostninger	11,8	8 %	6 %	0 %
<b>Total</b>	<b>150,2</b>	<b>100 %</b>	<b>81 %</b>	<b>7 %</b>

# SimCorps medarbejdere

Per 31. december 2010

- 1.111 medarbejdere i alt
  - Nettotilgang på 11 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 10.600 dage på uddannelse i 2010



Medarbejdere fordelt på jobfunktion 2010 (2009)

Fremtidsudsigter



# Tendenser i markedet

---

- Vedvarende fokus på risikostyring, overvågning og kontrol
- Yderligere rapporteringskrav fra topledelse og myndigheder
- Stadig fokus på omkostningsreduktion og effektivisering af interne processer
- Krav til omkostningseffektiv overholdelse af ny lovgivning og nye regler
- Stigende krav fra kunderne om 'full service' pakker, hvor softwareleverandøren overtager hele eller dele af den operationelle drift
- Krav til skalerbare platforme med mulighed for vækst i de forvaltede midler

# En struktureret tilgang til fremtidig vækst

---

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

- Eksisterende kunder giver en stærk løbende forretning
- En unik integreret, modulær enterprise-løsning
- Høje R&D investeringer og to nye versioner hvert år
- Fokus på reference-kundebase
- Konstant udvikling af medarbejdere
- Fokus på udvikling af service ydelser

# Mål og forventninger 2011

## Operationelle mål 2011

- Indgå nye licensaftaler på SimCorps vækstmarkeder: Nordamerika, Frankrig og Storbritannien
- Øge antallet af kunder i det øvrige Europa, fortsat skabe salg af tillægslicenser til kunder, som allerede anvender SimCorp Dimension, samt fastholde en stærke markedsposition
- Fastholde fokus på koncernens aktiviteter i Australien, Singapore og Hong Kong og indgå nye licensaftaler i regionen
- Udvide SimCorps serviceudbud ved at tilbyde operationel support
- Fastholde fokus på effektivisering og kompetenceudvikling.

## Forventninger til 2011

- Vækst i nettoomsætning på mindst 5 %
- Overskudsgrad på minimum 20 %
- Samlet ordreindgang på et højere niveau end i 2010
- Tillægslicenser forventes at udgøre ca. 8 % af licensbasen
- Licensbasen, som er den samlede værdi af alle installerede softwarelicenser, udgjorde EUR 455 mio. ved udgangen af 2010




## Langsigtede forventninger

---

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

Langsigtet forretningsmål



*”SimCorps langsigtede mål er at generere en væsentlig årlig omsætningsvækst, og selskabets ambition er igen at realisere tocifrede årlige vækstrater”*

Citat fra Årsrapport 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

## Pkt. 3 – Disponering af resultat

---

### Forslag til resultatdisponering (EUR mio.):

- Årets totalindkomst (moderselskabet) 32,5

### Disponeres således:

- Udbytte (DKK 30,00 pr. aktie á DKK 10) 17,9
- Til overført resultat 14,6

---

- I alt 32,5

# 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 nyvalg af:



Simon Jeffreys

- Bestyrelsen foreslår genvalg af:



Jesper Brandgaard  
som formand



Carl Christian Ægidius  
som næstformand



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 selskabets formålsbestemmelse
- B. Generel opdatering af selskabets vedtægter
- C. Opdatering af nummereringen af de enkelte bestemmelser i vedtægterne
- D. Godkendelse af vederlag og aktier til bestyrelsen for 2011
- E. Bemyndigelse til at erhverve 10 % egne aktier

## Pkt. 6A - Ændring af selskabets formålsbestemmelse

---

Bestyrelsen foreslår at ændre selskabets formålsbestemmelse i § 3 (ny § 2). Dette ud fra et ønske om at sikre en mere tidssvarende ordlyd af formålsbestemmelsen og skal derfor alene ses som en præcisering af ordlyden.

Den foreslåede ordlyd er:

”Selskabets formål er at udvikle, markedsføre, sælge, implementere og varetage driften af software og relaterede ydelser til virksomheder, institutioner og forvaltningsorganer, hvis aktiviteter er inden for eller relateret til forvaltning af værdipapirer og/eller andre aktiver. Selskabets formål kan enten opfyldes direkte eller ved aktiebesiddelse i andre selskaber.”

## Pkt. 6B – Generel opdatering af selskabets vedtægter

---

Bestyrelsen foreslår følgende ændringer som led i en generel opdatering af selskabets vedtægter:

- Opdatering af diverse bestemmelser som følge af den ny selskabslov
- Ikke længere krav at offentliggøre indkaldelse på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens hjemmeside
- Mulighed for at adgangskort kan rekvireres på selskabets hjemmeside
- Sammenlægning af bestemmelser om generalforsamling og stemmeret
- Referat af generalforsamling gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside

Medfører ændringer af §§ 1, 7, 9, 10, 11, 13, 14, 15 og 16

## Pkt. 6C – opdatering af nummerering af selskabets vedtægter

---

Bestyrelsen foreslår, at nummereringen af de enkelte bestemmelser i vedtægterne opdateres med henblik på at skabe en kontinuerlig række af bestemmelser.

## Pkt. 6D – Vederlag og aktier til bestyrelsen for 2011

---

- Samlet kontant vederlag for 2011: DKK 1,6 mio.
- Tildeling af SimCorp-aktier for en kursværdi på i alt DKK 0,8 mio.
  - Antal aktier: 887 á DKK 10, fastsat på basis af gennemsnitskursen tre børsdage efter Årsrapport 2010
  - Overføres til bestyrelsesmedlemmerne med en fjerdedel pr. kvartal
    - første gang juni 2011
  - Beholdes mindst 1 år (efter overførsel) under forudsætning af, at de i hele perioden er medlem af bestyrelsen for SimCorp

## Pkt. 6E – Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

---

- Bemyndigelse til at erhverve egne aktier inden for 10 % af aktiekapitalen, inklusive selskabets nuværende beholdning af egne aktier.

# 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





[simcorp.com](http://simcorp.com)