



VELKOMMEN

SimCorps generalforsamling
29. marts 2012

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



2011 i overblik

Globalt

- Vedvarende uro på de globale, finansielle markeder
- Uventede europæiske begivenheder samt euroskepsis

Kunder

- Tøver med nye IT investeringer og forandringsprojekter
- Fokus på stram omkostningskontrol
- Øget opmærksomhed på effektivisering af egne processer

SimCorp

- Tilfredsstillende resultat i lyset af markedsvilkårene
- Markant forbedret lønsomhed
- Skuffende ordreindgang

Mål for 2011

Ved indgangen til året:

- Forventet omsætningsstigning på omkring 5 % i forhold til året før
- EBIT-margin over 20 %.

Som følge af fortsat vanskelige markedsvilkår for SimCorps kunder og usikkerhed om ordreindgangen justeredes og specificeredes forventningerne primo januar 2012 til:

- Omsætningsvækst omkring 4-5 %
- Overskudsgrad (EBIT-margin) omkring 23-24 %












Resultat

- Koncernomsætning: EUR 195 mio. / vækst på 5 %
- Resultat af primær drift: EUR 46 mio.
- Overskudsgrad: 23,8 %

Mål for 2011 – fortsat

- At indgå nye SimCorp Dimension-licensaftaler på vækstmarkederne Nordamerika, Frankrig og Storbritannien
- At øge antallet af kunder i det øvrige Europa, fortsat skabe salg af tillægslicencer til kunder som allerede anvender SimCorp Dimension samt fastholdelse af SimCorps stærke markedsposition
- At fastholde fokus på koncernens aktiviteter i Australien, Singapore og Hong Kong og indgå nye licensaftaler i regionen
- At udvide SimCorps serviceudbud ved at tilbyde operationel support
- At fastholde fokus på effektivisering og kompetenceudvikling

Nye kunder 2011

Q1		Marathon Asset Management	<ul style="list-style-type: none">• Samlet ordreindgang: EUR 40 mio.
Q2	 	Partners Capital	<ul style="list-style-type: none">• Licensværdi af nye ordrer: EUR 12 mio.
	 	Nord Amerikansk asset manager	<ul style="list-style-type: none">• Værdi af tillægslicenser: EUR 28 mio.
		Amerikansk asset manager	
		Continentale Insurance Group	<ul style="list-style-type: none">• 9 nye kunder i 2011• Flere end 170 kunder ved årets udgang
Q3		Tysk pensionsfond	
Q4		M.M.Warburg & CO	
		Wave Asset Management	
		Eagle Asset Management	

Loyale kunder og robust forretning

- SimCorps markedsandel vurderes fastholdt
- SimCorp Dimension-licensbase forøget med 9 % til EUR 496 mio.
- 95 % af indtægterne fra eksisterende kunder (svarende til 2010 niveau)
- Top ti-kunder udgør 28 % af alle indtægter (2010: 30 %)
 - ingen enkeltstående kunde udgør mere end 4 % (2010: 5 %)

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
- anbefalinger for god selskabsledelse udsendt af NASDAQ OMX
- Med enkelte undtagelser følger SimCorp anbefalingerne
 - SimCorp begrundet undtagelserne ('følg eller forklar')



Koncernens lønpolitik I

- SimCorps generalforsamling vedtog i 2009 en generel politik for vederlags- og incitamentsprogrammer i SimCorp med det overordnede formål at understrege vigtigheden af lønsom vækst samt SimCorps langsigtede mål hos medarbejdere og ledelse.
- 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 2012 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.

Aflønning af ledelsen 2011

Bestyrelsen

- 2/3 kontant vederlag
- 1/3 i SimCorp aktier
- Kompensation for rejsetid

Direktionen

Aflønningskomponent	Retningslinjer	Realiseret 2011
Fast løn (inkl. pension)	100 %	100 %
Andre goder	10 %	7,4 %
Kortsigtet incitamentsprogram	45 %	15,9 %
Medarbejderaktieordning	10 %	0 %
Langsigtet incitamentsprogram	55 %	32,8 %

SimCorp-aktien 2011

Samlet afkast, inklusive dividende, i SimCorps aktie i 2011

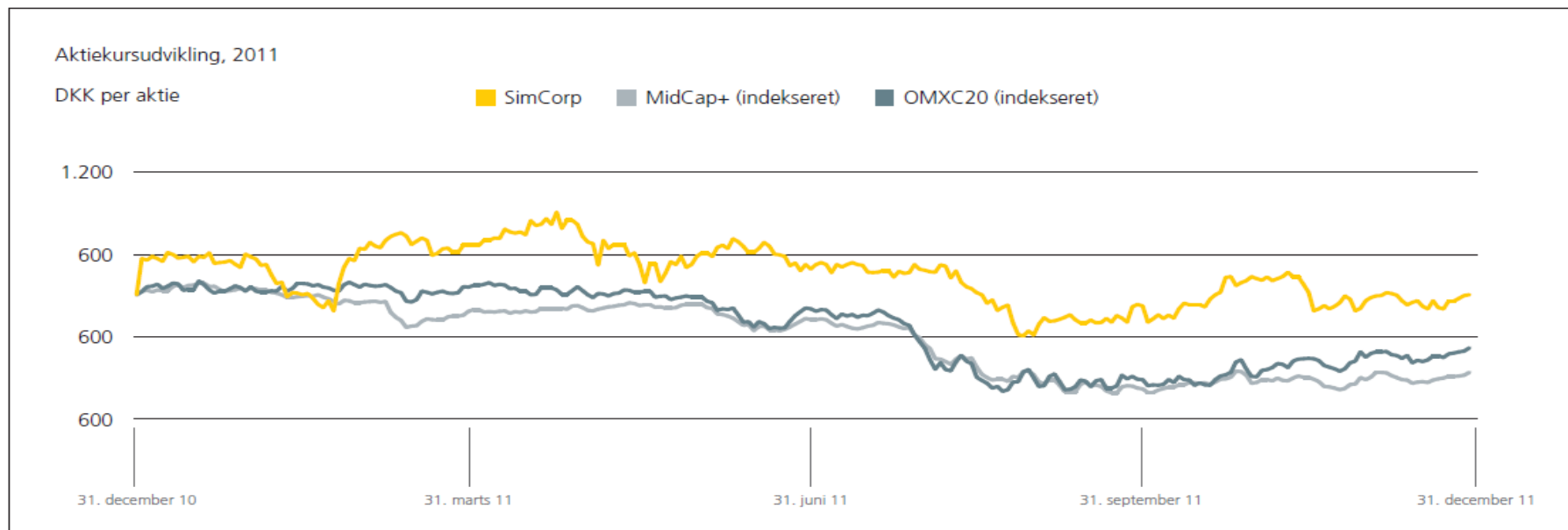
- 1 % (fra 895 til 877 + udbytte på DKK 30,00)

SimCorps markedsværdi ved slutningen af 2011

- EUR 543 mio. (DKK 4,1 mia.) (inklusive egne aktier)

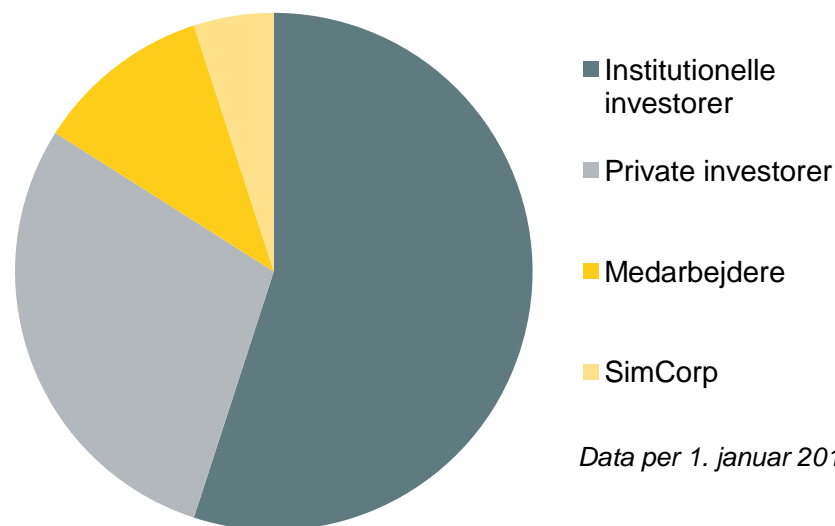
Gennemsnitlig daglig likviditet 2011

- DKK 7,3 mio. (2010: DKK 8 mio.)



Aktionærsammensætning 2011

- Aktiekapital (DKK) 46.000.000
- Ca 7.000 navnenoterede aktionærer
- Omkring 91 % af aktiekapitalen er registreret på navn
- De 25 største aktionærer ejer eller kontrollerer tilsammen omkring 55 % af aktiekapitalen
- Ca. 25 % af SimCorps aktier forvaltes af investorer, som også er kunder
- SimCorp's ledelse og medarbejdere ejer ca 11 %
- Største aktionær (> 5 %)
 - ATP (6,3 %)



Dividende og kapitalstruktur

Udlodning af 54 % af årets ordinære resultat efter skat

Udbytte 2011: DKK 30,00 pr. aktie a DKK 10

Egenkapital

- Stærk egenkapital (EUR 83,2 mio.)
- Kapitalressourcer til at understøtte væksten

Regnskabsberetning

ved administrerende direktør Peter L. Ravn

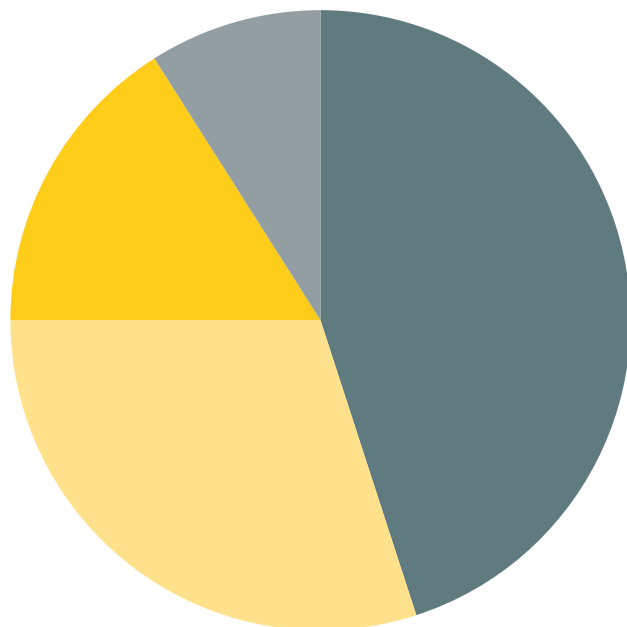


Hovedtal 2011

EUR mio.	2011	2010	Ændring
Nettoomsætning	194,8	185,4	9,4
Resultat før finansielle poster (EBIT)	46,3	35,2	11,1
Resultat af finansielle poster	0,8	-2,0	2,8
Ordinært resultat før skat	47,2	33,2	13,9
Periodens resultat	34,0	24,4	9,6
Aktiver i alt	119,5	113,0	6,5
Likvide beholdninger	48,1	42,7	5,4
Egenkapital	83,2	77,5	5,7
Pengestrøm fra driftsaktivitet	38,4	28,5	9,9
Resultat pr. aktie á DKK 1 (EUR)	0,8	0,5	0,3
EBIT margin (overskudsgrad) (%)	23,8	19,0	4,8
Egenkapitalforrentning (% p.a.)	40,0	30,0	10,0
Soliditetsgrad	69,6	68,3	1,3

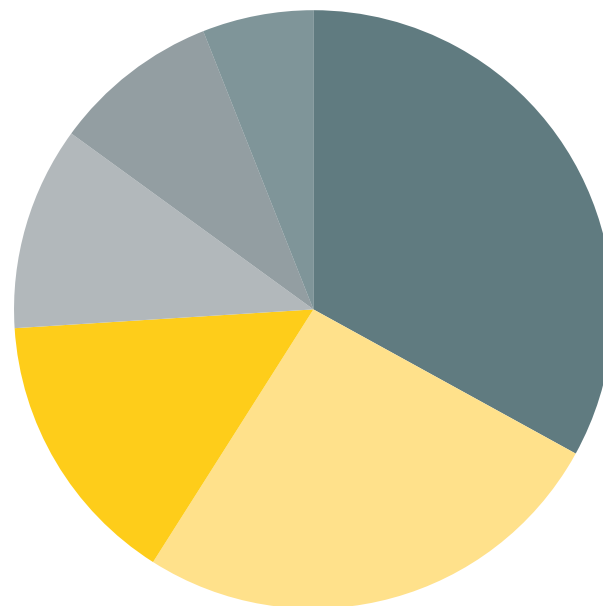
Omsætningsfordeling på type og geografi 2011 (2010)

Indtægtstype



- Vedligeholdelse 45 % (42%)
- Konsulentytelser 30 % (32 %)
- Tillægslicenser 16 % (20 %)
- Nye licenser 9 % (6 %)

Geografisk fordeling



- Det centrale Europa 33 % (34 %)
- Norden 26 % (23 %)
- Vesteuropa 15 % (16 %)
- Nordamerika 11 % (10 %)
- Storbritannien og Irland 9 % (9 %)
- Australien og Asien 6 % (8 %)

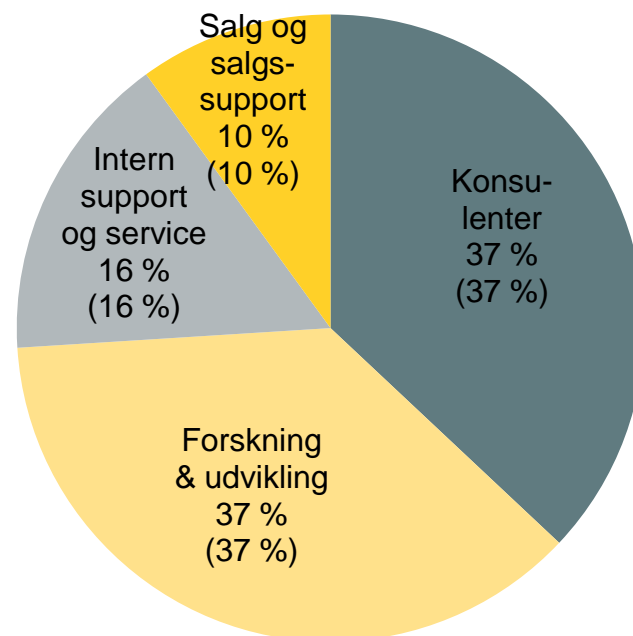
Koncernomkostninger 2010-2011

	Omkostning 2011 (EUR mio)	Andel af koncernom- kostning 2011	Andel af koncern- indtægt 2011	Vækst i forhold til 2010
Salgs- og distributions- omkostninger	24,5	16 %	13 %	5 %
Produktions- omkostninger	66,8	45 %	34 %	-4 %
Forsknings- og udviklings- omkostninger	44,2	30 %	23 %	-3 %
Administrations- omkostninger	13,2	9 %	7 %	11 %
Total	148,7	100 %	76 %	7 %

SimCorps medarbejdere

Per 31. december 2011

- 1.118 medarbejdere i alt
 - Nettotilgang på 7 medarbejdere
- Gennemsnitsalder 38 år
- Gennemsnitsanciennitet 6 år
- Ca. 80 % af medarbejderne har en akademisk uddannelse
- SimCorp beskæftiger flere end 40 forskellige nationaliteter
- SimCorps medarbejdere anvendte mere end 3 uger hver på uddannelse og træning i 2011



Medarbejdere fordelt på jobfunktion 2011 (2010)

Fremtidsudsigter



Tendenser i markedet

- Den finansielle krises efterdønninger påvirker fortsat markedet
- Kodeordene er risikostyring, overvågning og kontrol
- Myndigheder og topledelse forlanger gennemsigtighed og løbende rapportering
- Finansielle organisationer kræver omkostningseffektiv overholdelse af ny lovgivning og nye regler
- Kapitalforvalterne fokuserer på omkostningsreduktion og effektivisering af interne processer
- Stigende krav fra kunderne om 'full service' pakker, hvor softwareleverandøren overtager hele eller dele af den operationelle drift
- Krav til skalerbare software systemer med mulighed for vækst i de forvaltede midler

En struktureret tilgang til fremtidig vækst

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

- En unik integreret, fleksibel og modulopbygget enterprise-løsning
- Eksisterende kunder giver en stærk løbende forretning
- Fokus på kundetilfredshed og –loyalitet
- Høje R&D investeringer og to nye produkt-versioner hvert år
- Fokus på udvikling af flere og nye serviceydelser
- Konstant udvikling af medarbejdere

Mål og forventninger 2012

Operationelle mål 2012

- 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 den stærke markedsposition
- Fortsat udrulning af SimCorps ny front office løsning
- Agere på den øgede markedsefterspørgsel efter SaaS-løsninger og administrerede serviceløsninger
- Udvide SimCorps serviceudbud ved at tilbyde flere services til operationel support
- Fastholde fokus på effektivisering og kompetenceudvikling.

Forventninger til 2012

- Vækst i nettoomsætning på mere end 5 %
- Overskudsgrad på minimum 22 %
- Samlet ordreindgang på et højere niveau end i 2011
- Tillægslicenser forventes at udgøre ca. 6-10 % af licensbasen
- Licensbasen, som er den samlede værdi af alle installerede softwarelicenser, udgjorde EUR 496 mio. ved udgangen af 2011

Langsigtede forventninger

Trods den manglende realisering af tocifrede vækstrater i de seneste tre år anser SimCorp sig stadig for at være en vækstvirksomhed, og derfor er fastholdelse af fokus på udnyttelse af mulighederne samtidig med opretholdelse af vedvarende vækst væsentlige elementer i målsætningen for 2012 og videre frem.

Vedvarende fokus på øget nysalg, udvidet ekstrasalg til eksisterende kunder samt fortsat indsats for at levere konsulenttydelser til vores kunder, underbygger vores tro på fremtiden.

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

Årsrapport 2011

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) 32,2

Disponeres således:

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

- I alt 32,2

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)
- Hervé Couturier
- Simon Jeffreys

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer (ikke på valg):

- Jacob Goltermann
- Raymond John

Pkt. 4 – Valg til bestyrelsen (II)

Bestyrelsen foreslår nyvalg af



Peter Schütze
som næstformand

Bestyrelsen foreslår genvalg af



Jesper Brandgaard
som formand



Simon Jeffreys



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:

- KPMG
- PricewaterhouseCoopers

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. Nedsættelse af aktiekapitalen
- B. Forlængelse af bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen
- C. Godkendelse af vedtægtsbestemmelse –
koncernrepræsentation
- D. Godkendelse af revideret vederlagspolitik
- E. Godkendelse af vederlag og aktier til bestyrelsen for 2012
- F. Bemyndigelse til at erhverve 10 % egne aktier

Pkt. 6A – Nedsættelse af aktiekapitalen

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt DKK 1.000.000 fra nominelt DKK 46.000.000 til nominelt DKK 45.000.000, svarende til en nedsættelse af aktiekapitalen med 1.000.000 aktier a DKK 1, ved annullering af egne aktier.

Efter nedsættelsen vil der være fuld dækning for aktiekapitalen og de henlæggelser og reserver, der er bundne i henhold til lov og selskabets vedtægter.

Pkt. 6B –

Forlængelse af bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen

Bestyrelsen foreslår at forlænge bestyrelsens bemyndigelse til forhøjelse af aktiekapitalen, således at den udløber 28. marts 2017.

Forhøjelsen kan ske ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 10.000.000 (10.000.000 stk. á DKK 1). Forhøjelse kan ske såvel ved kontant indbetaling, som ved indskud af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier, der i alle tilfælde skal ske til markedskurs.

Bemyndigelsen gælder for en periode på 5 år, indtil den 28. marts 2017, og kan af generalforsamlingen forlænges i én eller flere perioder på indtil 5 år ad gangen.

Pkt. 6C – Godkendelse af vedtægtsbestemmelse – koncernrepræsentation

Medarbejderne og ledelsen har besluttet at etablere en frivillig ordning for valg af medarbejdere til bestyrelsen efter reglerne om koncernrepræsentation, hvorefter enhver medarbejder i koncernen er stemmeberettiget og valgbar som koncernrepræsentant eller suppleant til selskabets bestyrelse. Som konsekvens heraf foreslår bestyrelsen, at følgende ordlyd indsættes som nyt afsnit 3 i vedtægternes § 15:

”Selskabet har vedtaget en frivillig ordning for valg af medarbejdere til bestyrelsen efter reglerne om koncernrepræsentation. Alle medarbejdere i SimCorp-koncernen er stemmeberettigede og valgbare til selskabets bestyrelse. Den frivillige ordning er nærmere beskrevet i et af bestyrelsen godkendt valgregulativ. Antallet af medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vil svare til det lovpligtige antal i henhold til lovgivningen om selskabsrepræsentation.”

Pkt. 6D – Godkendelse af revideret vederlagspolitik

Godkendelse af reviderede retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets medarbejdere, bestyrelse og direktion i henhold til selskabslovens § 120.

Pkt. 6E – Godkendelse af vederlag og aktier til bestyrelsen 2012

Bestyrelsen foreslår, at det samlede kontante vederlag til bestyrelsen for 2012 og frem til næste ordinære generalforsamling fastsættes til DKK 1.600.000; uændret i forhold til 2011.

Pkt. 6F – Bemyndigelse til at erhverve 10 % egne aktier

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, inklusive selskabets nuværende beholdning af egne aktier, jf. selskabslovens § 198.

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