

## SIMCORP A/S

År 2013, torsdag den 21. marts, kl. 15.00 afholdtes ordinær generalforsamling i SimCorp A/S, CVR nr. 15505281 på selskabets hjemadresse, Weidekampsgade 16, 2300 København S.

Advokat Marianne Philip valgtes til dirigent og konstaterede, at ud af den samlede aktiekapital på nom. DKK 45.000.000 var nom. DKK 15.916.700 eller 37,12 % af kapitalen (bortset fra egne aktier) til stede eller repræsenteret omfattende 1.591.670 stemmer. Der var registreret 32 adgangskort med stemmeret. 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 og B 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, herunder valg af formand og næstformand til bestyrelsen.
  5. Valg af revision.
  6. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
- A. Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt DKK 1.500.000 fra nominelt DKK 45.000.000 til nominelt DKK 43.500.000, svarende til en nedsættelse af aktiekapitalen med 1.500.000 aktier a DKK 1, ved annullering af egne aktier. Kapitalnedsættelsen gennemføres i overensstemmelse med selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 2, hvorefter nedsættelsen sker ved nedskrivning af selskabets egne aktier, hvilket betyder at formålet med nedsættelsen er udbetaling til aktionærerne. De omhandlede egne aktier er indkøbt af selskabet i perioden fra den 10. juni 2011 til den 16. marts 2012 for en samlet anskaffelsessum på DKK 144.325.677,24. Anskaffelsessummen er i selskabets regnskab optaget til DKK 0, idet beløbet er afskrevet direkte på egenkapitalen. Som konsekvens heraf foreslås vedtægternes § 3, 1. punktum ændret som følger:

"Selskabets aktiekapital er DKK 43.500.000, siger firtitremillioner femhundredetusinde 00/100, fordelt i aktier a DKK 1 eller multipla heraf."

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

Forinden nedsættelsen af aktiekapitalen gennemføres, vil der i medfør af selskabslovens § 192 ske indkaldelse af selskabets kreditorer via Erhvervsstyrelsens elektroniske informations-

system. 4 uger efter udløbet af anmeldelsesfristen i medfør af selskabslovens § 192 vil ned-sættelse af aktiekapitalen blive endeligt gennemført, og ændringen af vedtægterne vil betragtes som registreret.

- B. Bestyrelsen foreslår at tildele bestyrelsen en bemyndigelse til forhøjelse af aktiekapitalen med op til nominelt DKK 5.000.000 til markedskurs og uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer med udløb 1. marts 2018. Som konsekvens heraf foreslås det, at vedtægternes § 4 i sin helhed ændres til følgende:

"§ 4a

Aktiekapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse med hensyn til tid og vilkår forhøjes ved tegning af nye aktier uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. Forhøjelsen kan ske ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 5.000.000 (5.000.000 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 1. marts 2018, og kan af generalforsamlingen forlænges i én eller flere perioder på indtil 5 år ad gangen.

De nye aktier udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. De nye aktier er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i omsætteligheden. Ingen aktionærer er forpligtet til helt eller delvist at lade deres aktier indløse af selskabet eller andre.

- C. Bestyrelsens forslag til revideret vederlags- og incitamentspolitik for selskabets medarbejdere, bestyrelse og direktion i henhold til selskabslovens § 139 vedhæftes som bilag til indkaldelsen.
- D. Bestyrelsen foreslår, at det samlede kontante vederlag til bestyrelsen for 2013 og frem til næste ordinære generalforsamling fastsættes til DKK 1.600.000; uændret i forhold til 2012. Herudover foreslår bestyrelsen, at bestyrelsen i lighed med 2012 også i 2013 tildeles SimCorp-aktier med en kursværdi på tilsammen yderligere DKK 800.000. Endvidere foreslår bestyrelsen, at formanden for selskabets revisionskomité i tillæg til sit normale bestyrelsesvederlag tildeles et halvt bestyrelsesvederlag svarende til et kontant vederlag på DKK 100.000 samt SimCorp-aktier med en kursværdi på DKK 50.000. 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 2012. Det beregnede antal SimCorp-aktier overføres til bestyrelsesmedlemmerne med en fjerdedel hvert kvartal, første gang ultimo juni 2013 og sidste gang ultimo marts 2014. 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.
- E. 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. 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. 17.00.

## 7. Eventuelt.

ad 1, 2 og 3:

Bestyrelsens formand, Jesper Brandgaard, forelagde sammen med adm. direktør Klaus Holse beretningen og gennemgik årsrapporten.

Jesper Brandgaard indledte med at redegøre for, at 2012 blev endnu et år i skyggen af den internationale finansielle krise. Forventningerne om en gradvis stabilisering af markedet blev ikke fuldt indfriet, men SimCorp har på især det nordamerikanske marked oplevet, at man begynder at planlægge og gennemføre investeringer i IT, og SimCorp forventer, at dette vil brede sig til Europa inden for de nærmeste år, selvom Europa stadig er præget af de sidste års begivenheder, der i en vis udstrækning har medført, at indtjeningen hos kapitalforvalterne, det vil sige SimCorps kunder, er under pres.

Den øgede lovgivning på finansmarkederne presser finansmarkederne. Det forhold, at reguleringen ikke implementeres så hurtigt som oprindeligt forventet betyder, at kapitalforvalterne bliver usikre på fremtidens myndighedskrav, og dermed også på kravene til de systemer, som skal gøre dem i stand til at håndtere de kommende krav. Disse systemer skal være klar til forandringer, være opdaterede og i stand til at håndtere de mange krav og ændringer, som markedet permanent udsættes for. Samtidig er kapitalforvalterne presset til at øge indtjeningen og møde deres kunders krav, hvorfor der er skarp fokus på omkostningskontrol og effektivisering af de interne arbejdsgange.

Det er forhold, som på den ene side er udfordrende for en softwareleverandør som SimCorp, men som også åbner muligheder, da SimCorp tilbyder løsninger, der imødekommer de krav og udfordringer kunderne står overfor.

Også i 2012 øgede SimCorp omsætningen. SimCorp indgik ni nye kontrakter i 2012, hvilket var yderst tilfredsstillende, ikke mindst fordi der i 2012 kun blev indgået 14 kontrakter i markedet for finansielle softwareløsninger, hvor SimCorp konkurrerer. Over halvdelen af de ni nye kontrakter, som SimCorp indgik i 2012, blev indgået på selskabets vigtigste strategiske vækstmarked i Nordamerika. Ordreindgangen i 2012 var tilfredsstillende, også selvom efterspørgslen på tillægslicenser fra eksisterende kunder igen i år lå på et beskedent niveau. Der blev solgt tillægslicenser til ca. 100 kunder.

Det samlede resultat for 2012 gør det muligt fortsat at tilgodese selskabets aktionærer, og for 2012 foreslås det at øge dividendeudbetalingen med 17 % til 35 kr. per aktie, samtidig med at

SimCorp opretholder en stærk balancesammensætning. Det svarer til udbyttebetaling på i alt 149 mio. kroner.

Ved indgangen til 2012 fastsatte SimCorp en række operationelle og finansielle mål for året, som havde fokus på fortsat rentabel vækst af virksomheden. De realiserede resultater for 2012 er på linje med de udmeldte forventninger.

Koncernens nettoomsætning steg med 7 % til 209 mio. euro, svarende til 1,56 mia. kroner, dog hjulpet af styrkelsen af euroen, så væksten i lokal valuta var på 5 %. EBIT blev på 350 mio. kroner, mens overskudsgraden blev godt 22 %. Ordreindgangen for nye licenser og tillægslicenser blev 49 mio. euro. Salg og levering af konsulentytelser løb op i 66 mio. euro, mens de løbende vedligeholdelsesindtægter fortsat steg markant og endte på 98 mio. euro i 2012.

SimCorp investerer stadig betydelige ressourcer, nemlig knap en femtedel af omsætningen, i forskning og specielt videreudvikling af selskabets produkt, SimCorp Dimension. SimCorp investerer for hele tiden at være på forkant med krav fra markedet og fra sine kunder, men naturligvis også for at styrke sin konkurrenceevne.

De operationelle mål for 2012 blev delvist indfriet.

I Nordamerika lykkedes det at øge markedspenetrationen med indgåelsen af fem nye licenskontrakter, herunder særligt en meget markant kunde på markedet, ligesom arbejdet med at bringe flere kunder i drift på deres SimCorp Dimension installation fortsatte.

SimCorps datterselskaber i henholdsvis London og Paris fortsatte deres aktiviteter, selvom der dog ikke blev indgået nye licensaftaler på disse markeder.

I den tysktalende del af Europa fastholdt og udbyggede SimCorp sin i forvejen stærke position, og man indgik to nye aftaler i Schweiz i 2012. I det nordiske marked fastholdt SimCorp sin førende markedsposition, og udbyggede samarbejdet med flere eksisterende kunder.

SimCorps selskab i Australien/Asien fortsatte sine aktiviteter, og i fjerde kvartal blev der indgået en betydelig aftale med en ny kunde i Asien.

I 2012 fortsatte SimCorp udviklingen af sine servicetilbud og indførte herunder en ny 'index implementation service'. Omvendt besluttede SimCorp at stille udviklingen af et konventionelt SaaS tilbud i bero, idet man så en ændring i markedets efterspørgsel efter denne type løsning. SimCorp vil dog fortsat fokusere på at levere såkaldt 'managed services' og andre pakkeløsninger til sine kunder.

Overordnet har SimCorp i 2012 været i stand til at fastholde og udbygge sin stærke markedsposition. SimCorp er igen blevet bekræftet i, at tilfredse kunder er loyale kunder, og loyale kunder er et vigtigt fundament at bygge videre på. SimCorps solide markedsposition tilskrives blandt andet

samarbejdet med eksisterende kunder, og i 2012 kom 90% af SimCorps indtægter fra kunder, der allerede anvendte SimCorps system ved årets begyndelse. De ti største kunder stod for 24% af SimCorps samlede omsætning i 2012, men ingen enkeltstående kunde udgjorde mere end 4% af omsætningen i 2012.

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. Retningslinjerne skal sikre en effektiv og forsvarlig ledelse af SimCorp under hensyntagen til SimCorps vedtægter, forretningside, vision og værdigrundlag samt de rammer, som er defineret af love, regler og anbefalinger for danske, børsnoterede selskaber.

Københavns Fondsbørs, NASDAQ OMX, har udsendt en række anbefalinger for god selskabsledelse, og det er bestyrelsens vurdering, at SimCorp i det store hele følger anbefalingerne. Der er dog enkelte punkter, hvor bestyrelsen har skønnet, at det ikke giver mening for et selskab af SimCorps størrelse og kompleksitet at følge anbefalingerne. SimCorp har i stedet valgt detaljeret at beskrive, hvorfor man har besluttet ikke at være i fuld overensstemmelse med anbefalingerne. Og for at der ikke skal herske nogen tvivl, har SimCorp for hver eneste af anbefalingerne for god selskabsledelse nøje beskrevet, hvordan man enten følger anbefalingen eller afviger.

I forlængelse af retningslinjerne for god selskabsledelse har SimCorp også vedtaget en generel politik for vederlags- og incitamentsordninger, der generelt har til formål at skabe større bevidsthed hos SimCorps medarbejdere og ledelse om lønsom vækst og langsigtede mål samt at sikre samstemmende mål med aktionærerne.

I overensstemmelse med vederlagspolitikken indførte bestyrelsen i 2010 et aktieprogram med betingede aktier; et program, der har afløst 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 i selskabets aktiekurs.

I praksis betyder aktieprogrammet, at den endelige ret til de betingede aktier først opnås efter tre år, og under forudsætning af, at SimCorps forretning opnår en nærmere fastsat minimumsvækst og resultatgrad. Desuden er det en betingelse, at man fortsat er ansat i selskabet, når de tre år er gået. Hvis de økonomiske betingelser kun opnås delvist, reduceres antallet af aktier, der overdrages efter tre år og kan under særlige omstændigheder helt bortfalde. SimCorp opnår en større overensstemmelse mellem medarbejdernes og aktionærernes interesser ved at anvende betingede aktier, ligesom man forventer en bedre fastholdelseeffekt med betingede aktier. Det betingede aktieprogram for 2013 vil omfatte aktier med en maksimal markedsværdi på ca. 2 mio. euro på tildelingstidspunktet, og egne aktier vil blive anvendt til afdækning af forpligtelserne i programmet.

I overensstemmelse med SimCorps aflønningspolitik aflønnes SimCorps bestyrelse og direktion i henhold til en række nærmere fastsatte bestemmelser. SimCorps bestyrelse modtager således et

vederlag, der er sammensat af to komponenter; to tredjedele kontant vederlag samt en tredjedel SimCorp-aktier. Hertil kommer kompensation for eventuelle rejseudgifter. Bestyrelsens honorar for 2013 foreslås fastsat til samme niveau som for de foregående 4 år. På den baggrund må det forventes, at honoraret vil blive indstillet forhøjet i 2014. Aflønningsstrukturen har medvirket til, at hele bestyrelsen har meningsfyldte aktieposter i SimCorp. Det betyder, at der er etableret et positivt interessesammenfald mellem bestyrelsen og aktionærerne.

For 2013 vil der blive etableret en revisionskomité. Det foreslås, at revisionskomitéens formand oppebærer et honorar svarende til et halvt bestyrelseshonorar for et menigt bestyrelsesmedlem.

SimCorps direktion modtager ligeledes et kontant vederlag, ligesom de deltager i selskabets incitamentsprogrammer. Da SimCorp ikke fuldt ud nåede sine egne forventninger for 2012, reduceres udbyttet af incitamentsprogrammerne tilsvarende. Det samlede honorar til direktionen blev derfor mindre i 2012 end potentielt muligt.

SimCorp-aktien endte ultimo 2012 i kurs 1.264, hvilket er en stigning på 44% fra kurs 877 ved årets begyndelse. Når man medregner aktieudbytte på 30 kroner i 2012, svarer det til et samlet afkast på 48%. Til sammenligning steg OMXC20 indekset, altså NASDAQ OMX Københavns indeks for de mest likvide aktier, med 24%, mens indekset for mellemstore virksomheder, MidCap+, hvor SimCorp indgår, steg med 19% i 2011. Aktiens gennemsnitlige daglige omsætning steg med 1% i forhold 2011.

Ved udgangen af 2012 havde SimCorp godt 6.600 navnenoterede aktionærer, der tegner sig for mere end 92% af aktiekapitalen. Godt 9% af aktierne i SimCorp ejes af selskabets ledelse og medarbejdere, og det skønnes endvidere, at lidt over halvdelen af aktierne ejes af danske og udenlandske institutionelle investorer. SimCorp ejer selv lidt mere end 5% af aktierne, mens godt en fjerdedel af aktierne ejes af investorer, som også er kunder hos SimCorp.

SimCorps økonomiske resultat gør det muligt fortsat at udlodde et betydeligt udbytte til selskabets aktionærer. Samtidig er det afgørende for SimCorps fortsatte, internationale ekspansion, at selskabet er i stand til at udvise en sammensætning af balancen, der ikke giver anledning til spørgsmål om selskabets finansielle stabilitet, ikke mindst hos nye potentielle kunder. På den baggrund har bestyrelsen besluttet, at den likvide beholdning skal udgøre mindst 10 % af det kommende års forventede omkostninger. Under denne forudsætning er det fortsat bestyrelsens intention, at mindst 50 % af årets ordinære overskud efter skat skal udbetales som udbytte til selskabets aktionærer. Øvrig likviditet, der skabes, vil blive anvendt til opkøb af egne aktier, medmindre man forudser konkrete behov for likviditet.

Bestyrelsen foreslår, at der for regnskabsåret 2012 udbetales et udbytte på 35 kroner per aktie, dvs. i alt 20 mio. euro eller 149 mio. kroner i udbytteudbetaling, svarende til 58% af årets resultat. Den resterende del af resultatet foreslås overført til næste år.

I 2012 skiftede SimCorp betydeligt ud i direktionen, der nu ledes af administrerende direktør Klaus Hølse, som SimCorp rekrutterede fra Microsoft, hvor han var ansvarlig for salget i Vesteuropa. Direktionen består derudover af koncernøkonomidirektør Thomas Johansen samt koncerndirektør for udvikling, Georg Hettrødt.

Jesper Brandgaard takkede selskabets tidligere administrerende direktør Peter Ravn, og tidligere koncerndirektør for operations, Torben Munch, for igennem en årrække at have løftet SimCorp frem til den nuværende, flotte markedsposition.

Herefter gav Jesper Brandgaard ordet til adm. direktør Klaus Hølse.

Klaus Hølse indledte med at redegøre for, at SimCorp igen i 2012 havde opereret under foranderlige markedsvilkår, og takkede medarbejderne for den store indsats, de har ydet i årets løb. Klaus Hølse glædede sig over, at mere end halvdelen af SimCorps godt 1.100 medarbejdere også er aktionærer i selskabet, og udtrykte håb om, at de også er tilfredse med regnskabet.

SimCorp har anvendt samme regnskabspraksis for 2012 som for de foregående år, således at tallene umiddelbart kan sammenlignes. Regnskabet er udarbejdet efter de foreskrevne internationale regnskabsstandarder.

SimCorp rapporterer sine finansielle resultater i euro, idet hovedparten af selskabets indtægter er i euro. Hertil kommer, at det er lettere for selskabets internationale kunder og investorer at forholde sig til SimCorps finansielle udvikling.

SimCorps omsætning er vokset med knap 15 mio. euro. SimCorp har i 2012 fået gode kontrakter på nye kunder, men da man ikke har kunnet indtægtsføre alle fuldt i 2012, er omsætningen lidt svagere end selskabet kunne ønske sig.

Pengestrømmen er fortsat rigtig stærk, og sammenlignet med 2011 er selskabets cashflow fra driften øget med næsten 22% til 46,7 mio. euro i 2012. Det kommer aktionærerne til gode i form af pæne udbytter og tilbagekøb af egne aktier.

SimCorps indtægter kommer fra tre hovedaktiviteter; salg af softwarelicenser, levering af vedligeholdelsesydelser samt konsulentbistand. Softwarelicenser opdeles i to, nemlig licenser til nye kunder og tillægslicenser, som er mer-licenssalg til eksisterende kunder. Klaus Hølse redegjorde for den relative sammensætning af indtægterne i 2012 sammenlignet med 2011. Indtægterne fra vedligeholdelsesaktiviteter voksede i 2012, hvilket var meget tilfredsstillende, da vedligeholdelsesindtægterne er løbende, tilbagevendende indtægter, som er forholdsvis forudsigelige.

Konsulentindtægterne voksede ligeledes, og selvom indtægterne fra nye licenser voksede, så har den svage ordreindgang af tillægslicenser udmøntet sig i et samlet fald i licensindtægter.

SimCorps markedsenhed i den centrale del af Europa, det vil sige Tyskland, Østrig og Schweiz, er fortsat den største enhed, målt på omsætning. SimCorps markeder i henholdsvis Nordamerika og Australien/Asien viste begge flot vækst i 2012.

De samlede driftsomkostninger steg i 2012 med 9% i forhold til 2011. Stigningen skyldes blandt andet, at SimCorp for at styrke sin indsats på især det nordamerikanske vækstmarked, og for at imødekomme behovet for en styrket salgsindsats på de mere etablerede markeder, har øget koncernens salgs- og distributionsomkostninger.

På trods af den fortsatte, intensiverede udviklingsaktivitet på SimCorp Dimension, blev forsknings- og udviklingsomkostninger kun øget marginalt, nemlig med 3%, idet stram styring af udviklingsomkostningerne og fokus på effektiviseringer og vidensopbygning, specielt i Ukraine, medførte en forøgelse af SimCorps samlede udviklingskapacitet.

SimCorp havde 1.113 medarbejdere ultimo 2012, hvilket var en netto reduktion på 5 medarbejdere i forhold til 2011. Som viden baseret virksomhed er kompetente medarbejdere et af SimCorps allervigtigste aktiver, og selskabet anvendte ca. 75 % af sine omkostninger på løn og andre personalerelaterede udgifter.

Også i 2012 investerede SimCorp betydelige ressourcer i videreuddannelse af sine medarbejdere, fagligt, personligt og ledelsesmæssigt. For at forbedre konkurrenceevnen er det vigtigt, at SimCorp som organisation hele tiden er i stand hurtigt til at tilegne sig viden og dele denne viden internt.

SimCorps forretning er baseret på et enkelt produkt, nemlig SimCorp Dimension, og selskabets potentielle vækst er derfor direkte relateret til markedet for kapitalforvaltning og afhængig af trends i dette marked, og her specielt de trends SimCorps kunder og potentielle kunder er underlagt. Belært af krisen på finansmarkederne har risikostyring fået en betydeligt mere fremtrædende plads på agendaen i mange ledelser. Mange finansielle institutioner har oplevet vigtigheden af sammenhæng mellem corporate governance, retningslinjer for investering, IT systemer og gennemsigtighed i grundlæggende data. Myndighedskrav og bedre rapporteringer til topledelse og offentlige myndigheder vil fortsat være i fokus. Indførelsen af mere og af ny lovgivning og de tiltagende rapporteringskrav stiller krav til SimCorps evne til, både nemt og omkostningseffektivt, at kunne sikre kunden dette.

SimCorp mener, at tre elementer i fremtiden bliver afgørende for SimCorps konkurrenceevne, nemlig konstant og fortsat videreudvikling af SimCorp Dimension, så kunderne aldrig er i tvivl om, at deres forretningsløsning kan møde markedets krav, at tilbyde løsninger, der kan måle og rapportere alle typer risici på et konsistent grundlag samt sikre gennemsigtighed i kapitalforvaltningsprocesserne og nedbringe omkostninger, og endelig at have et produkt, der gør det muligt at udnytte stordriftsfordele ved at benytte det samme system til at håndtere forskellige typer kapitalforvaltningsprodukter med forskellige regnskabsregler og rapporteringsstandarder.



SimCorps forretningsmodel har gennem flere år vist sin styrke og stabilitet uanset forandringerne på de finansielle markeder. Troværdighed er et af de allervigtigste forhold, når potentielle, nye kunder vurderer SimCorp som mulig, fremtidig leverandør. Den måde, SimCorp forvalter sine forpligtelser over for eksisterende kunder og markeder, ligesom også selskabets evne til at tilbyde nye løsninger i takt med forandringer i markedet og være på forkant både viden- og produktmæssigt, er væsentlige elementer, når nye kunder vurderer selskabets troværdighed og hvorvidt SimCorp er en attraktiv samarbejdspartner.

Det er vigtigt for SimCorp at have en lokal forankring. For at sikre, at SimCorp har den fornødne fokus på en effektiv og vedholdende indgang på nye markeder, etablerer selskabet sig ikke mange steder samtidig. SimCorps markedsstrategi er baseret på at have en god balance i sin geografiske ekspansion samtidig med, at selskabet vedholder et stærkt fokus på sine eksisterende kunder.

SimCorps produktstrategi er fokuseret på en sammenhængende løsning, som er sammensat af 15 individuelle forretningsløsninger, der hver især tilgodeser en specifik del af kapitalforvalterens værdikæde, men som alle er baseret på en grundlæggende arkitektur, der sikrer konsistens i de forskellige dele af kundernes forretningsprocesser. Modulariteten af produktet betyder, at den enkelte kunde kan sammensætte den SimCorp Dimension installation, som bedst matcher kundens behov.

Med SimCorps store investering i forskning og udvikling, specielt i software udvikling, er det særligt vigtigt, at selskabet evner at få bragt den udviklede software til markedet. SimCorp frigiver en ny og opdateret produktversion hver 6. måned, hvilket man har gjort konsistent gennem de seneste mere end 10 år. Markedet efterspørger hele tiden mere og mere sofistikerede løsninger, både produktmæssigt og også i form af nye serviceydelser. Udvikling af kompetencer er naturligvis en grundlæggende forudsætning for, at SimCorp kan gennemføre en struktureret tilgang til vækst, og selskabet vil derfor fortsat investere i udviklingen af sine medarbejdere og ledere.

For 2013 har SimCorp fastsat en række operationelle mål. Målene afspejler en bevidst og fokuseret tilgang til det marked og de udfordringer, SimCorp står overfor.

At revitalisere softwaresalget betyder blandt andet, at SimCorp fortsat skal arbejde mod at øge pipelinen af potentielle salgssager. Selskabet skal flytte nuværende brugere af sin 'gamle' frontoffice løsning over på den nye, således at man får flere referencekunder, der kan være med til at fremme afsætningen af denne løsning.

Det er også afgørende, at SimCorp understøtter sine vækstmarkeder, først og fremmest på Nordamerika, hvor selskabet skal udnytte den positive trend, man har set i 2012 til yderligere at øge kendskabet til SimCorps produkt. Samtidig vil selskabet også fortsat investere i Storbritannien og Frankrig, som hver især repræsenterer langsigtede muligheder for SimCorp i Europa.

Endvidere ses et stigende behov i markedet for flere standardservices, hvor SimCorps kunder kan 'købe sig fra' en række opgaver, som typisk ikke er en del af deres kerneforretning. Det betyder, at SimCorp fortsat vil forsøge at udvide sine tilbud af pakkeløsninger og professionelle services.

Endelig er det vigtigt, at SimCorp i alle sine aktiviteter fortsat er ansvarlig og lever op til de forventninger selskabets kunder og kolleger har til SimCorp. Udadtill betyder det blandt andet, at der fortsat arbejdes med at øge kundeloyaliteten, og SimCorp leverer den 'best-of-breed' front office løsning, marked efterspørger. Indadtill betyder det, at der til stadighed fokuseres på at skabe og vedligeholde en kultur, hvor hver enkelt medarbejder føler sig ansvarlig for de forpligtelser, vedkommende har over for omverdenen.

SimCorp forventer en vækst målt i lokale valutaer på mindst 5%, ligesom det forventes at kunne generere en overskudsgrad på mindst 22%.

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, det vil sige komme tilbage på et niveau, hvor selskabet udviser to-cifrede årlige vækst rater målt i procenter, samt løbende at kunne forbedre indtjeningen.

Jonas Bhatti, ATP, takkede bestyrelsen og direktionen for beretningen og årsrapporten, og tilkendegav, at ATP fandt, at den øgede informationspolitik kræver ros til direktion og bestyrelse. Jonas Bhatti fandt endvidere, at det er godt at bestyrelsen løbende arbejder med kapitalstrukturen. De nye ordrer SimCorp har indgået i 2012 er gode ordrer, sammen med de vækstrater, som SimCorp har haft i de foregående vanskelige år, giver grundlag for at forvente, at SimCorp vil kunne komme tilbage på to-cifrede vækstrater.

Per Juul, Dansk Aktionærforening, takkede bestyrelsen og direktionen for en god beretning, og tilkendegav, at han fandt, at 2012 havde været et godt år for SimCorp. Per Juul tilkendegav, at de opnåede ordrer giver grundlag for at tro på to-cifrede vækstrater fremover. Per Juul roste, at bestyrelsen arbejder med bestyrelsens kompetencer, og har fokus på en gennemtænkt ledelsesaf-lønning. Per Juul spurgte, hvorvidt SimCorps markedsandel i 2012 var øget, og hvorfor man fastholdt kun at have en produkttype.

Klaus Holse takkede for kommentarerne, og tilkendegav, at SimCorps tidligere administrerende direktør Peter Ravn skulle have sin del af rosen for de opnåede resultater i 2012. Klaus Holse begrundede, hvorfor han mener, at SimCorp har øget sin markedsandel i 2012. Det er baseret på, at man har indgået 9 ud af de 14 kontrakter, der er indgået på verdensmarkedet. Man ønsker at fastholde fokus, hvilket er årsagen til at man fortsætter med et produkt. Med en andel i Nordamerika på 23 ud af 550 mulige kontrakter har SimCorp rigeligt grundlag for vækst.

Generalforsamlingen tog beretningen til efterretning, og godkendte årsrapporten og bestyrelsens forslag til overskudsfordeling.

ad 4:

Samtlige bestyrelsesmedlemmer var på valg. De foreslåede bestyrelsesmedlemmer genvalgte, herunder valgtes Jesper Brandgaard som formand og Peter Schütze som næstformand, hvorefter bestyrelsen består af:

Jesper Brandgaard (formand)  
Peter Schütze (næstformand)  
Hervé Couturier  
Simon Jeffreys  
Raymond John (medarbejderrepræsentant)  
Jacob Golterman (medarbejderrepræsentant).

ad 5:

KPMG genvalgte som selskabets revisorer.

ad 6: Forslag fra bestyrelsen.

A. Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt DKK 1.500.000 fra nominelt DKK 45.000.000 til nominelt DKK 43.500.000, svarende til en nedsættelse af aktiekapitalen med 1.500.000 aktier a DKK 1, ved annullering af egne aktier. Kapitalnedsættelsen gennemføres i overensstemmelse med selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 2, hvorefter nedsættelsen sker ved nedskrivning af selskabets egne aktier, hvilket betyder at formålet med nedsættelsen er udbetaling til aktionærene. De omhandlede egne aktier er indkøbt af selskabet i perioden fra den 10. juni 2011 til den 16. marts 2012 for en samlet anskaffelsessum på DKK 144.325.677,24. Anskaffelsessummen er i selskabets regnskab optaget til DKK 0, idet beløbet er afskrevet direkte på egenkapitalen. Som konsekvens heraf foreslås vedtægternes § 3, 1. punktum ændret som følger:

"Selskabets aktiekapital er DKK 43.500.000, siger firtitremillioner femhundredetusinde 00/100, fordelt i aktier a DKK 1 eller multipla heraf."

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

Forinden nedsættelsen af aktiekapitalen gennemføres, vil der i medfør af selskabslovens § 192 ske indkaldelse af selskabets kreditorer via Erhvervsstyrelsens elektroniske informationssystem. 4 uger efter udløbet af anmeldelsesfristen i medfør af selskabslovens § 192 vil nedsættelse af aktiekapitalen blive endeligt gennemført, og ændringen af vedtægterne vil betragtes som registreret.

Dirigenten gennemgik forslaget.

Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag med mere end to tredjedeles flertal. Da der ikke var tilstrækkelig repræsentation på generalforsamlingen til at vedtage det fremsatte forslag, kunne dette ikke vedtages endeligt, og dirigenten oplyste, at der vil blive indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling til endelig vedtagelse heraf.

- B. Bestyrelsen foreslår at tildele bestyrelsen en bemyndigelse til forhøjelse af aktiekapitalen med op til nominelt DKK 5.000.000 til markedskurs og uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer med udløb 1. marts 2018. Som konsekvens heraf foreslås det, at vedtægternes § 4 i sin helhed ændres til følgende:

#### § 4a

"Aktiekapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse med hensyn til tid og vilkår forhøjes ved tegning af nye aktier uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. Forhøjelsen kan ske ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 5.000.000 (5.000.000 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 1. marts 2018, og kan af generalforsamlingen forlænges i én eller flere perioder på indtil 5 år ad gangen.

De nye aktier udstedes til ihæندهaver, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. De nye aktier er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i omsætteligheden. Ingen aktionærer er forpligtet til helt eller delvist at lade deres aktier indløse af selskabet eller andre."

Dirigenten gennemgik forslaget.

Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag med mere end to tredjedeles flertal. Da der ikke var tilstrækkelig repræsentation på generalforsamlingen til at vedtage det fremsatte forslag, kunne dette ikke vedtages endeligt, og dirigenten oplyste, at der vil blive indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling til endelig vedtagelse heraf.

- C. Bestyrelsens forslag til revideret vederlags- og incitamentspolitik for selskabets medarbejdere, bestyrelse og direktion i henhold til selskabslovens § 139 vedhæftes som bilag til indkaldelsen.

Dirigenten gennemgik forslaget.

Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag.

D. Bestyrelsen foreslår, at det samlede kontante vederlag til bestyrelsen for 2013 og frem til næste ordinære generalforsamling fastsættes til DKK 1.600.000; uændret i forhold til 2012. Herudover foreslår bestyrelsen, at bestyrelsen i lighed med 2012 også i 2013 tildeles SimCorp-aktier med en kursværdi på tilsammen yderligere DKK 800.000. Endvidere foreslår bestyrelsen, at formanden for selskabets revisionskomité i tillæg til sit normale bestyrelsesvederlag tildeles et halvt bestyrelsesvederlag svarende til et kontant vederlag på DKK 100.000 samt SimCorp-aktier med en kursværdi på DKK 50.000. 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 2012. Det beregnede antal SimCorp-aktier overføres til bestyrelsesmedlemmerne med en fjerdedel hvert kvartal, første gang ultimo juni 2013 og sidste gang ultimo marts 2014. 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.

Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag.

E. 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. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelses-tidspunktet på NASDAQ OMX Copenhagen noterede køberkurs med mere end 10 %. Ved den på NASDAQ OMX Copenhagen noterede køberkurs forstås slutkurs - alle handler kl. 17.00.

Dirigenten gennemgik forslaget.

Generalforsamlingen meddelte bestyrelsen den ønskede bemyndigelse.

ad 7:

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

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent:

  
Marianne Philip