

SIMCORP A/S

År 2014, mandag den 31. 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 43.500.000 var nom. DKK 15.729.456 eller 38,17 % af kapitalen (bortset fra egne aktier) til stede eller repræsenteret omfattende 15.729.456 stemmer. Der var registreret 47 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 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 bestyrelsen eller aktionærer.

- A. Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt DKK 2.000.000 fra nominelt DKK 43.500.000 til nominelt DKK 41.500.000, svarende til en nedsættelse af aktiekapitalen med 2.000.000 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 17. oktober 2012 til den 21. november 2013 for en samlet anskaffelsessum på DKK 325.390.276. 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 41.500.000, skriver kroner firtien millioner femhundredetusinde 00/100, fordelt i aktier a DKK 1 og hele 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.

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

C. Bestyrelsen foreslår:

- i. at forhøje det kontante vederlag til ordinære bestyrelsesmedlemmer fra DKK 200.000 til DKK 250.000, eller 25 %. Det kontante vederlag til bestyrelsesformanden forhøjes ligeledes fra DKK 500.000 til DKK 625.000, mens det kontante vederlag til næstformanden forhøjes fra DKK 300.000 til DKK 375.000. Det kontante vederlag til bestyrelsesmedlemmer har været uændret siden 2008. Det samlede kontante vederlag til bestyrelsen for 2014 forventes at blive DKK 2.250.000, hvilket afspejler anbefalingen om at vælge et ekstra bestyrelsesmedlem i 2014,
- ii. at forhøje kursværdien af tildelte aktier til ordinære bestyrelsesmedlemmer fra DKK 100.000 til DKK 125.000, eller 25 %. Kursværdien af tildelte aktier til bestyrelsesformanden forhøjes ligeledes fra DKK 250.000 til DKK 312.500, mens kursværdien af tildelte aktier til næstformanden forhøjes fra DKK 150.000 til DKK 187.500. Det aktiebaserede vederlag til bestyrelsesmedlemmer har været uændret siden 2008. Den samlede kursværdi af aktier tildelt bestyrelsen i 2014 forventes at blive DKK 1.125.000, hvilket afspejler anbefalingen om at vælge et ekstra bestyrelsesmedlem i 2014,
- iii. at formanden for selskabets revisionsudvalg i tillæg til sit sædvanlige bestyrelsesvederlag tildeles et halvt bestyrelsesvederlag svarende til et kontant vederlag på DKK 125.000 samt SimCorp-aktier med en kursværdi på DKK 62.500, og at ordinære medlemmer af revisionsudvalget i tillæg til deres sædvanlige bestyrelsesvederlag tildeles et kvart bestyrelsesvederlag svarende til et kontant vederlag på DKK 62.500 samt SimCorp-aktier med en kursværdi på DKK 31.250, hvilket indebærer, at det samlede vederlag for 2014 til revisionsudvalget bliver DKK 250.000 kontant og SimCorp-aktier med en samlet kursværdi på DKK 125.000, såfremt revisionsudvalget består af 3 medlemmer, og
- iv. at eventuelle sociale omkostninger forbundet med bestyrelsens og revisionsudvalgets vederlag dækkes af selskabet.

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 2013. Det beregnede antal SimCorp-aktier overføres til bestyrelsesmedlemmerne med en

fjerdedel hvert kvartal, første gang ultimo juni 2014 og sidste gang ultimo marts 2015. 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.

D. 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.

E. Bestyrelsen foreslår, at årsrapporter og delårsrapporter fremover udarbejdes og aflægges på engelsk, jf. selskabslovens § 100a.

Eventuelt.

ad 1, 2 og 3:

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

Jesper Brandgaard indledte med at konstatere, at 2013 havde været et godt år for SimCorp med en tilfredsstillende udvikling. Uanset at SimCorp fortsat kan mærke eftervirkningerne af finanskrisen, er den økonomiske usikkerhed ved at aftage i både Europa og Nordamerika, og i den globale kapitalforvaltningsbranche er kapitalforvalterne igen begyndt at se mere positivt på investeringer i IT.

Kapitalforvaltningsbranchen er præget af skærpet konkurrence og pressede marginaler, og der er til stadighed behov for at reducere omkostningerne og sikre konkurrencekraft via nye produkter, international tilstedeværelse og et højt serviceniveau, samtidig med, at der skal sikres fuld compliance. Der er en øget bevidsthed om, at det kræver investeringer i tidssvarende og fuldt integrerede kapitalforvaltningssystemer, hvis man både vil være konkurrencedygtig og samtidig sikre fuld compliance. Hele værdikæden fra front til back office bliver udfordret, og det understreger behovet for et integreret system som SimCorp Dimension.

Jesper Brandgaard udtrykte tilfredshed med, at SimCorp, der i mange år har været en stærk leverandør af middle- og back office-løsninger, i 2013 fik vigtige gennembrud for sine front-office-løsninger. MEAG – en af Europas største kapitalforvaltere – besluttede således at implementere SimCorps front-office-løsning, og i flere andre tilfælde blev SimCorp Dimension foretrukket i konkurrence med andre førende front office-leverandører.

Jesper Brandgaard udtrykte tilfredshed med, at SimCorp også i 2013 var i stand til at øge omsætningen, samtidig med at man i 2013 kunne levere en tocifret vækst på 10 % opgjort i lokale valutaer, et resultat, der var over forventningerne ved årets start.

I 2013 fik SimCorp syv nye kunder, herunder to fra det vigtige amerikanske marked og fem europæiske kunder. Det skal ses i lyset af, at SimCorp samlet set kun har registreret 14 nye kontrakter inden for sine markeder i 2013, og betyder således at SimCorp har haft en flot win-ratio på 50 %. Hvor SimCorp i 2012 havde et stort licenssalg, har omsætningen i 2013 i høj grad været i konsulentforretningen. Det drejer sig om implementeringsaktiviteter hos nye kunder i Nordamerika, samt implementeringer hos eksisterende kunder, der har tilkøbt funktionalitet, blandt andet for at kunne leve op til ny lovgivning.

Jesper Brandgaard redegjorde for, at SimCorp ved indgangen til 2013 fastlagde en række operationelle og finansielle mål, der havde til formål at sikre fortsat fokus på rentabel vækst. Ved indgangen til 2013 forventedes en omsætningsvækst på mere end 5 % og en overskudsgrad på over 22 %. Det realiserede resultat blev en omsætningsvækst på 7,6 %, eller 10 % i lokal valuta, og en overskudsgrad på 24,1 %. SimCorp har haft et højt aktivitetsniveau og ikke mindst en rigtig god ressourceudnyttelse. Omsætningen for 2013 blev 225 mio. EUR, svarende til DKK 1,7 mia., og EBIT på 54,2 mio. EUR, svarende til DKK 404 mio. Ordreindgangen for nye licenser og tillægslicenser blev 42,8 mio. EUR, og salg og levering af konsulentytelser blev 76,3 mio. EUR, mens de løbende vedligeholdelsesindtægter fortsat steg og endte på 104,3 mio. EUR.

SimCorp investerer fortsat betydelige ressourcer og mere end 20 % af omsætningen i forskning og udvikling, først og fremmest videreudvikling af produktet SimCorp Dimension. SimCorp vil fortsætte med løbende at være på forkant med kundernes behov og udviklingen i markedet, også for at styrke konkurrenceevnen.

De operationelle mål for 2013 blev overordnet set indfriet. Den samlede licensordreindgang faldt med 12,8 % til 42,8 mio. EUR, hvilket ikke er tilfredsstillende, og bestyrelsen mener derfor ikke, at SimCorp helt har indfriet målet om at revitalisere software salget. I 2012 vandt SimCorp fem nye licensordrer i Nordamerika, mens man i 2013 kun vandt to. Det er altid vanskeligt at forudse, hvornår nye licensaftaler materialiserer sig, fordi det er en væsentlig beslutning at implementere et nyt system som SimCorp Dimension. Det ændrer dog ikke ved, at det ikke er tilfredsstillende kun at have vundet to nye ordrer på det Nordamerikanske marked i 2013.

SimCorp indgik nye licensaftaler på vækstmarkederne Frankrig og Storbritannien, ligesom man fik en ny ordre i Schweiz og en på det nordiske marked, hvor SimCorp fortsat har en førende markedsposition. Den europæiske markedspenetration er således tilfredsstillende, ligesom Jesper Brandgaard udtrykte tilfredshed med, at SimCorp har haft succes med flere standardiserede services, hvor kunderne får en fuldstændig løsning i form af både software og services. Udover de 7 nye licensaftaler, som blev indgået med nye kunder, blev der solgt tillægslicenser for 30,1 mio. EUR i 2013. 90 % af SimCorps indtægter kom fra eksisterende kunder. De ti største kunder stod for 19 % af SimCorps samlede omsætning i 2013, men ingen enkeltstående kunde udgjorde mere end 4 % af omsætningen.

Af de syv nye ordrer er de fem indgået med kapitalforvaltere, der er i top 200 blandt Verdens kapitalforvaltere, målt på kapital under forvaltning. SimCorps årsrapport indeholder en beskrivelse af SimCorps marked. SimCorps marked kan defineres som globale kapitalforvaltningsselskaber, der forvalter aktiver for mindst 15 mia. EUR. Markedet består af ca. 1.200 fonds- og formueforvaltere, forsikringsselskaber, pensionsselskaber, investeringsselskaber, sovereign wealth funds, banker og realkreditelskaber. SimCorps kundeportefølje tæller 166 aktive kunder, hvilket svarer til en samlet markedsandel på ca. 14 %. I markedssegmentet bestående af de 200 største kapitalforvaltere i Verden, som udgør de potentielt vigtigste kunder for SimCorp, har SimCorp en førende markedsandel på over 20 %.

I Norden har SimCorp en markedsandel på 70 %, og i det centrale Europa er den 25 %. På det nordamerikanske marked, som er det allerstørste marked har SimCorp kun en markedsandel på 4 %. Det nordamerikanske marked tæller 500 potentielle kunder, og takket være de seneste års fokuserede indsats har 20 af dem indtil videre valgt at skifte til SimCorp Dimension. Der er således fortsat et meget stort potentiale i Nordamerika, og derfor vil en stor del af fokus også i de kommende år være på dette marked.

Grundpillerne i SimCorps succes har været et veldefineret og afgrænset fokus: Ét produkt, en målrettet geografisk ekspansion, samt en gennemsigtig og effektiv anvendelse af de finansielle ressourcer. SimCorp har fastlagt en række kritiske succesfaktorer, som omfatter tætte kunderelationer, løbende forskning og udvikling for at sikre de bedst mulige løsninger, samt en stærk organisation, som bygger på finansiell ekspertise og specialiserede IT-kompetencer. Produktstrategien omfatter fortsat to faste årlige opgraderinger af SimCorp Dimension. Det er med til at sikre, at SimCorp til enhver tid har en moderne og opdateret løsning til kunderne, og det er med til at vedligeholde SimCorps status som en troværdig leverandør til kapitalforvaltnings-markedet.

For at sikre en målrettet ekspansion har SimCorp fokus på at få nye kunder på alle sine markeder, men med særlig fokus på vækstmarkederne, Nordamerika, Storbritannien og Frankrig. For at sikre en stærk finansiell performance er fokus fortsat at sikre en høj lønsomhed og en solid pengestrøm fra driften, herunder at fastholde den effektive udnyttelse af specielt konsulent-ressourcerne, som man realiserede i 2013.

Jesper Brandgaard redegjorde for SimCorps retningslinjer for god selskabsledelse, og henviste til SimCorps web-site, hvor SimCorp også forholder sig til Anbefalingerne for God Selskabsledelse. Retningslinjerne skal sikre en effektiv og ansvarlig ledelse af SimCorp. I 2014 vil SimCorp nedsætte et egentligt revisionsudvalg bestående af 3 medlemmer af bestyrelsen. Revisionsudvalget skal bl.a. overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen og effektiviteten af de interne kontrol- og risikostyringssystemer.

SimCorp arbejder med mangfoldighed, både blandt medarbejderne og ledelsen samt i direktionen og bestyrelsen, og er af den overbevisning, at mangfoldighed er med til at forbedre kvaliteten af arbejde og resultater. Fokus på mangfoldighed relaterer sig for eksempel til kønsfordeling, race og

uddannelse, og i arbejdet med mangfoldighed er der opstillet konkrete mål for antallet af kvinder blandt SimCorps ledere og medarbejdere.

SimCorp har vedtaget en generel politik for vederlags- og incitamentsordninger. Politikken har til formål at skabe større bevidsthed hos SimCorps medarbejdere og ledelse om lønsom vækst og langsigtede mål, samt sikre samstemmende mål med aktionærene. De fleste medarbejdere i SimCorp har derfor en incitamentsordning, som baserer sig på resultatmåling. Jesper Brandgaard redegjorde for SimCorps incitamentsordninger til medarbejdere, ledelse og bestyrelse.

Jesper Brandgaard redegjorde for udviklingen i SimCorps aktiekurs, som har udviklet sig fra kurs 126,4 i starten af 2013 til kurs 213,5 ultimo 2013. Det svarer til en stigning på 69 %, og når man medregner aktieudbyttet på 3,5 kroner i 2013, svarer det til et samlet afkast på 72 %. Til sammenligning steg OMXC20 indekset med 24 %, mens indekset for mellemstore virksomheder, MidCap+, hvor SimCorp indgår, steg med 53 % i 2013. SimCorp-aktiens gennemsnitlige daglige omsætning steg med 41 % i forhold til 2012.

Ved udgangen af 2013 havde SimCorp godt 7.200 navnenoterede aktionærer, der ejer mere end 93 % af aktiekapitalen. Godt 7 % af aktierne i SimCorp ejes af selskabets ledelse og medarbejdere. Det skønnes, at lidt over halvdelen af aktierne ejes af danske og udenlandske institutionelle investorer. SimCorp ejer selv lidt mere end 5 % af aktierne, og godt en fjerdedel af aktierne ejes af investorer, som også er kunder hos SimCorp.

Bestyrelsen foreslår at øge dividendeudbetalingen med 14 % til DKK 4 per aktie, svarende til en udbyttebetaling på i alt 22,5 mio. EUR eller DKK 167 mio., svarende til at 59% af årets resultat udbetales som udbytte, samtidig med at en stærk balancesammensætning opretholdes. Jesper Brandgaard redegjorde for, at det er bestyrelsens vurdering, at det er tilstrækkeligt, at den likvide beholdning udgør 10 % af det kommende års forventede omkostninger. Under den forudsætning er det fortsat bestyrelsens intention, at mindst 50 % af årets overskud efter skat udbetales som udbytte. Likviditet, der skabes herudover, vil, i det omfang de gældende regnskabsregler tillader det, blive anvendt til opkøb af egne aktier, medmindre SimCorp har andre konkrete behov for likviditet.

Jesper Brandgaard sluttede af med at nævne, at det er bestyrelsens overbevisning, at SimCorps langsigtede strategi og fokus på udvikling, vækst og indtjening vil medføre, at SimCorp vil fortsætte sin positive udvikling og også fremover vil vinde markedsandele. Jesper Brandgaard gav udtryk for, at SimCorp har en robust forretningsmodel, og er stærkt rustet til de forandringer og udfordringer, der måtte komme.

Klaus Holse indledte med at takke medarbejderne for den store indsats, de har ydet i årets løb. Klaus Holse gav udtryk for, at 2013 er et år medarbejderne kan være stolte af, og samtidig også et travlt år, hvor medarbejderne har arbejdet hårdt for at vinde de opgaver, der var i markedet. Klaus Holse udtrykte tilfredshed med, at mere end halvdelen af SimCorps medarbejdere også er aktionærer i selskabet.

SimCorp har anvendt samme regnskabspraksis for 2013 som for de forgangne år, og regnskabet er udarbejdet efter internationale regnskabsstandarder. SimCorp rapporterer sine finansielle resultater i euro, da hovedparten af indtægterne er i euro. Samtidig er det lettere for internationale kunder og investorer at forholde sig til SimCorps finansielle udvikling.

SimCorp har i 2013 haft fokus på at tage markedsandele og skabe vækst på topline. Det formåede man med en vækst på 10 % i lokale valutaer. I absolutte tal steg omsætningen med 15,9 mio. EUR fra 209,1 til 225,1 mio. EUR, hvilket er en stigning på 7,6 %. SimCorps driftsresultat steg med 15,6 %, og årets resultat steg med 13,9 %. Selskabet formåede dermed at løfte overskudsgraden fra 22,4 % til 24,1 %. SimCorp har fokus på omkostningsudvikling og effektivitet, og har øget kapacitetsudnyttelsen specielt i konsulentdelen.

Samtidig med at SimCorp har fokus på omkostningerne, er der også investeret i fremtidig vækst. I 2013 har SimCorp ansat 50 nye medarbejdere, heraf 15 på det vigtige nordamerikanske marked og 14 konsulenter i den centraleuropæiske markedsenhed. Herudover er der også i 2013 investeret væsentligt i udviklingen af SimCorp Dimension.

SimCorp har haft et stærkt cash flow fra driften i 2013. Driftsaktiviteterne bidrog med en nettoliquiditetstilgang på 47,4 mio. EUR. Egenkapitaludviklingen viser et fald på 17 % fra 85,9 mio. EUR til 71,6 mio. EUR som følge af det gennemførte aktietilbagekøbsprogram på 42,9 mio. EUR. SimCorp har fortsat en høj egenkapitalandel på 60,9 % og en egenkapitalforrentning på 46,8 %, hvilket er meget tilfredsstillende.

Klaus Hulse redegjorde for, at over 90 % af SimCorps omsætning kommer fra eksisterende kunder, og en stor del af denne kommer fra længerevarende kontrakter. Ved indgangen til 2014 havde SimCorp kontraktligt sikret omsætning for året på 157 mio. EUR, hvilket er en stigning på 7 mio. EUR i forhold til begyndelsen af 2013 og højere end nogensinde før.

SimCorps omsætning er baseret på tre indtægtskilder: Licensindtægter, konsulentindtægter og vedligeholdelses-indtægter. Softwarelicenser kan yderligere opdeles i licenser til nye kunder og tillægslicenser, som er licenssalg til eksisterende kunder.

De samlede licensindtægter i 2013 blev på 42,3 mio. EUR, fordelt med 12,2 mio. EUR på nye licenser og 30,1 mio. EUR på tillægslicenser. Der er tale om en stilstand i licensomsætningen i forhold til 2012, hvilket dog mere end opvejes af fremgangen i konsulentforretningen. Licensomsætningen var dog mindre end forventet, og to nye kontrakter fra SimCorps vækstmarked i Nordamerika er ikke tilfredsstillende. Indtægterne fra licensdelen udgjorde tilsammen 19 % af omsætningen i 2013.

Indtægterne fra konsulentytelser udgjorde 76,3 mio. EUR mod 66,1 mio. EUR i 2012, svarende til en stigning på 15,6 %, og 35 % af den samlede omsætning i 2013.

Vedligeholdelsesindtægterne steg med 6,3 % i takt med, at nye kundeinstallationer og ny funktionalitet blev færdiggjort og taget i brug hos kunderne, svarende til en stigning fra 98,1 mio. EUR til 104,3 mio. EUR, og 46,3 % af den samlede omsætning.

Klaus Holse konstaterede, at SimCorp i 2013 opnåede en flot omsætningsfremgang på de markeder, der er udpeget som vækstmarkeder. Derudover oplevede SimCorp også en pæn vækst på nogle af de mere modne markeder, ikke mindst når der tages højde for selskabets eksisterende position på disse markeder.

SimCorp har opdelt sine markedsaktiviteter i 6 enheder. Centraleuropa, det vil sige Tyskland, Øst- og Schweiz, står for den største andel af omsætningen med 30 %. Nordamerika og Storbritannien er de enheder med størst vækst, og i Nordamerika steg omsætningen med 28 % til 38 mio. EUR, mens den i Storbritannien med to nye ordrer steg med 30 % til 21,3 mio. EUR. I lokale valutaer svarer det til vækstrater på henholdsvis 32 % og 39 %. Generelt var der et højt aktivitetsniveau i alle seks markedsenheder i 2013. SimCorps erfaring med at opdyrke nye markeder skal udnyttes i Nordamerika og på de øvrige vækstmarkeder, Frankrig og Storbritannien.

I 2013 steg de samlede driftsomkostninger med 5 % i forhold til 2012, hvilket er lavere end SimCorps omsætningsvækst på 7,6 %. Produktionsomkostningerne udgør 47 % af de samlede omkostninger. I takt med, at lønomkostningerne til implementeringskonsulenter steg i 2013, steg produktionsomkostningerne med 5,6 %. Forsknings- og udviklingsomkostningerne steg med 8,7 % til 49,5 mio. EUR. Stigningen kan henføres til øgede personaleomkostninger, både i form af flere medarbejdere og en generel lønstigning på 2,5 %.

SimCorps kapacitet inden for salg og marketing var uændret i forhold til 2012. SimCorp fastholdt i 2013 fokus på at øge kendskabet til SimCorp i Nordamerika, men også på de mere modne markeder blev der gennemført en række markedsførings tiltag. De samlede salgs- og distributionsomkostninger faldt med 1,3 % til 27,0 mio. EUR i 2013, som følge af lavere omkostninger til salgskommissioner end forventet.

Administrationsomkostningerne steg med 4,4 % til 13,5 mio. EUR. I 2013 var 73,4 % af SimCorps samlede omkostninger relateret til medarbejderne mod 73 % i 2012. Stigningen skyldes en stigning i antallet af medarbejdere på 1,7 %. Generelt er et vedvarende omkostningsfokus i tråd med SimCorps strategi om at sikre en høj lønsomhed og en solid pengestrøm fra driften.

Medarbejderne fordeler sig på tre funktioner med ca. 40 % konsulenter, ca. 40 % inden for forskning og udvikling, og de resterende godt 20 % fordelt på salgssupport samt intern support og service. SimCorp havde 1.163 medarbejdere ultimo 2013, hvilket er stigning på 50 medarbejdere i forhold til 2012. SimCorp er en viden baseret virksomhed, hvor 90% af medarbejderne har en videregående uddannelse. SimCorp investerer betydelige ressourcer i videreuddannelse af medarbejderne.

Klaus Holve omtalte den netop gennemførte investering i Equipos, hvor SimCorp har købt de resterende 80 % af aktierne og nu ejer 100%. Equipos har 50 medarbejdere, og i 2013 var den samlede omsætning på 5,5 mio pund, svarende til ca. 6,6 mio. EUR. SimCorp har samarbejdet med Equipos siden 2005. Equipos ejer produktet Coric, der er et af markedets bedste produkter inden for rapportering. Ud over at være på markedet som en selvstændig løsning, er Coric også en integreret del af SimCorps løsning inden for rapportering. Baggrunden for erhvervelsen er et ønske om at få indflydelse på videreudviklingen af produktet, ligesom købet af Equipos forventes at bidrage positivt til SimCorps fremtidige vækst.

SimCorp er i færd med at integrere Equipos i SimCorp. Klaus Andersen, som hidtil har været direktør for SimCorps markedsenhed i Storbritannien, er blevet direktør for Equipos, som vil skifte navn til SimCorp Coric. SimCorp vil fortsat markedsføre Coric, dels som et selvstændigt produkt og dels i en endnu tættere integration med SimCorp Dimension.

Om forventningerne til 2014 oplyste Klaus Holve, at SimCorp baseret på de nuværende markedsforhold og SimCorps markedsposition forventer at genere en omsætningsvækst på 10 % målt i lokal valuta samt en overskudsgrad på 24 %. Forventningerne er inklusive påvirkningen fra købet af Equipos. Overtagelsen af Equipos forventes at få en positiv indvirkning på den samlede omsætning på 2 %-point både i lokal valuta og i rapporteringsvalutaen.

Der vil være visse engangsomkostninger forbundet med SimCorps overtagelse af Equipos. Når disse omkostninger tages med i den samlede omkostningsbase, og når der tages højde for den yderligere omsætningsvækst forbundet med overtagelsen af Equipos, forventes overskudsgraden at blive negativt påvirket med 0,5 %-point, både i lokal valuta og rapporteringsvaluta i 2014. På sigt forventes Equipos at bidrage positivt til SimCorps målsætning om at løfte overskudsgraden.

SimCorps langsigtede forventninger er et vedvarende niveau med tocifrede årlige vækstrater, hvor overskudsgraden forventes øget. Dette er baseret på en antagelse om, at markedet vender tilbage til niveauet fra før finanskrisen, hvor der blev indgået 40-50 nye kontrakter om året i modsætning til de nuværende under 20 kontrakter om året.

Klaus Holve sluttede af med at takke aktionærer og investorer for et konstruktivt samarbejde i 2013.

Jonas Bhatti, ATP, takkede bestyrelsen og direktionen for beretningen og årsrapporten, og udtrykte tilfredshed med resultatet for 2013, hvor SimCorp viste god fremgang, og hvor SimCorp kom tilbage på tocifrede vækstrater. Jonas Bhatti udtrykte tillid til SimCorps strategi. I betragtning af de store beløb som SimCorp har investeret i USA, og resultaterne for 2013, som gav anledning til at tro, at SimCorp kunne løse udfordringen i USA, spurgte Jonas Bhatti, hvilke initiativer SimCorp har sat i værk i USA.

Klaus Høise takkede for indlægget, og nævnte, at han er enig i, at USA og Canada er kritisk vigtige markeder for SimCorp. Klaus Høise redegjorde for, at man i 2014 øger salgsindsatsen med flere sælgere og øget markedsføring i USA.

Anders Lund, BLS Capital, takkede bestyrelsen og direktionen for beretningen og årsrapporten, og tilkendegav, at han værdsætter den yderligere information, der er indarbejdet i årsrapporten for 2013. Anders Lund tilkendegav sin fulde opbakning til SimCorp, og oplyste, at SimCorp på alle punkter lever op til den strategi BLS Capital har for deres selskabsinvesteringer. Anders Lund udtrykte ønske om, at SimCorp offentliggjorde en finansiell ambition med en 3-5 årig horisont, og spurgte hvorledes man langsigtet forventer, at den finansielle gearing vil udvikle sig.

Klaus Høise takkede for indlægget, og besvarede de rejste spørgsmål. Jesper Brandgaard tilføjede, at bestyrelsen positivt vil overveje forslaget om at offentliggøre en langsigtet finansiell ambition.

Per Juul, Dansk Aktionærforening, takkede bestyrelsen og direktionen for en god beretning og årsrapport, og fremhævede særligt, at årsrapporten fastlagde SimCorps markeder på en god og overskuelig måde. Per Juul roste SimCorp for igen i 2013 at have leveret flotte resultater. Per Juul tilkendegav, at han støttede forslaget om stigningen i bestyrelses honorarerne, og var glad for at man havde fundet et yderligere kompetent medlem til bestyrelsen. Uanset SimCorps størrelse kunne Per Juul tiltræde, at SimCorp aflægger årsrapport på engelsk. Per Juul spurgte, om der er grund til at være bekymret over, at salget af licenser er under niveauet før finanskrisen.

Jesper Brandgaard nævnte, at mere end halvdelen af SimCorps aktionærer er engelsktalende, hvorfor der er god grund til, at udarbejde årsrapporten på engelsk. Klaus Høise tilføjede, at det afgørende for vurderingen af SimCorps performance er antallet af handler i markedet, hvor SimCorp vinder mere end halvdelen af de aftaler, der kommer i markedet.

Per Frede Koch stillede spørgsmål vedr. købet af Equipos, og gav udtryk for, at han fandt, at SimCorp er et risikabelt selskab, fordi man kun har et produkt, og spurgte hvorledes omsætningen er fordelt på nye licenser og gamle aftaler. Klaus Høise takkede for indlægget, besvarede de rejste spørgsmål, og redegjorde for SimCorps strategi.

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

ad 4:

Samtlige bestyrelsesmedlemmer var på valg.

Om de opstillede kandidaters ledelseshverv henviste dirigenten til det med indkaldelsen udsendte materiale.

Bestyrelsen genvalgte og Patrice McDonald nyvalgte til bestyrelsen, herunder valgte Jesper Brandgaard som formand og Peter Schütze som næstformand, hvorefter bestyrelsen består af:

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

ad 5:

PWC nyvalgte som selskabets revisorer.

ad 6: Forslag fra bestyrelsen.

A. Bestyrelsen foreslog, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt DKK 2.000.000 fra nominelt DKK 43.500.000 til nominelt DKK 41.500.000, svarende til en nedsættelse af aktiekapitalen med 2.000.000 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 17. oktober 2012 til den 21. november 2013 for en samlet anskaffelsessum på DKK 325.390.276. 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 41.500.000, skriver kroner firtien millioner femhundredetusinde 00/100, fordelt i aktier a DKK 1 og hele 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, kun-

ne dette ikke vedtages endeligt, og dirigenten oplyste, at der vil blive indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling den 14. maj 2014 til endelig vedtagelse heraf.

B. Bestyrelsen foreslog at revidere af selskabets vederlags- og incitamentspolitik for selskabets medarbejdere, bestyrelse og direktion i henhold til selskabslovens § 139.

Dirigenten gennemgik forslaget.

Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag med mere end simpelt flertal.

C. Bestyrelsen foreslog:

- i. at forhøje det kontante vederlag til ordinære bestyrelsesmedlemmer fra DKK 200.000 til DKK 250.000, eller 25 %. Det kontante vederlag til bestyrelsesformanden forhøjes ligeledes fra DKK 500.000 til DKK 625.000, mens det kontante vederlag til næstformanden forhøjes fra DKK 300.000 til DKK 375.000. Det kontante vederlag til bestyrelsesmedlemmer har været uændret siden 2008. Det samlede kontante vederlag til bestyrelsen for 2014 forventes at blive DKK 2.250.000, hvilket afspejler anbefalingen om at vælge et ekstra bestyrelsesmedlem i 2014,
- ii. at forhøje kursværdien af tildelte aktier til ordinære bestyrelsesmedlemmer fra DKK 100.000 til DKK 125.000, eller 25 %. Kursværdien af tildelte aktier til bestyrelsesformanden forhøjes ligeledes fra DKK 250.000 til DKK 312.500, mens kursværdien af tildelte aktier til næstformanden forhøjes fra DKK 150.000 til DKK 187.500. Det aktiebaserede vederlag til bestyrelsesmedlemmer har været uændret siden 2008. Den samlede kursværdi af aktier tildelt bestyrelsen i 2014 forventes at blive DKK 1.125.000, hvilket afspejler anbefalingen om at vælge et ekstra bestyrelsesmedlem i 2014,
- iii. at formanden for selskabets revisionsudvalg i tillæg til sit sædvanlige bestyrelsesvederlag tildeles et halvt bestyrelsesvederlag svarende til et kontant vederlag på DKK 125.000 samt SimCorp-aktier med en kursværdi på DKK 62.500, og at ordinære medlemmer af revisionsudvalget i tillæg til deres sædvanlige bestyrelsesvederlag tildeles et kvart bestyrelsesvederlag svarende til et kontant vederlag på DKK 62.500 samt SimCorp-aktier med en kursværdi på DKK 31.250, hvilket indebærer, at det samlede vederlag for 2014 til revisionsudvalget bliver DKK 250.000 kontant og SimCorp-aktier med en samlet kursværdi på DKK 125.000, såfremt revisionsudvalget består af 3 medlemmer, og
- iv. at eventuelle sociale omkostninger forbundet med bestyrelsens og revisionsudvalgets vederlag dækkes af selskabet.

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 2013. Det beregnede antal SimCorp-aktier overføres til bestyrelsesmedlemmer-

ne med en fjerdedel hvert kvartal, første gang ultimo juni 2014 og sidste gang ultimo marts 2015. 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 med mere end simpelt flertal.

D. 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.

Dirigenten gennemgik forslaget.

Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag med mere end simpelt flertal.

E. Bestyrelsen foreslog, at årsrapporter og delårsrapporter fremover udarbejdes og aflægges på engelsk, jf. selskabslovens § 100a.

Dirigenten gennemgik forslaget.

Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag med mere end simpelt flertal.


ad 7:

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

Generalforsamlingen hævet.

Jesper Brandgaard takkede aktionærene for opbakningen.

Som dirigent:



Marianne Philip