

SIMCORP A/S

År 2015, mandag den 23. 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 41.500.000 var nom. DKK 14.773.385 eller 36,41 % af kapitalen (bortset fra egne aktier) til stede eller repræsenteret omfattende 14.773.385 stemmer. Der var registreret 49 adgangskort med stemmeret. Marianne Philip fastslog - med de tilstedeværendes tilslutning - at generalforsamlingen således var lovlig og beslutningsdygtig til behandling af den foreliggende dagsorden.

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 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.
- B. Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens vederlag for 2015 uændret fastsættes som følger:
- i) at det kontante vederlag til ordinære bestyrelsesmedlemmer fastsættes til DKK 250.000 og at det kontante vederlag til bestyrelsesformanden fastsættes til DKK 625.000, mens det kontante vederlag til næstformanden fastsættes til DKK 375.000.
 - ii) at kursværdien af tildelte SimCorp-aktier til ordinære bestyrelsesmedlemmer fastsættes til DKK 125.000 og at kursværdien af tildelte SimCorp-aktier til bestyrelsesformanden fastsættes til DKK 312.500, mens kursværdien af tildelte SimCorp-aktier til næstformanden fastsættes til DKK 187.500.
 - iii) at formanden for selskabets revisionskomité i tillæg til sit normale 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 revisionskomitéen 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.
 - 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 2014. Det beregnede antal

SimCorp-aktier overføres til bestyrelsesmedlemmerne ultimo marts 2016. 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.

- C. Bestyrelsen anmoder om generalforsamlingens bemyndigelse til, at bestyrelsen i overensstemmelse med selskabslovens § 182 - 183 kan træffe beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte i det omfang, selskabets og koncernens økonomiske situation giver grundlag herfor. Det ekstraordinære udbytte skal være forsvarligt i forhold til selskabets økonomiske situation, skal være kontant og i overensstemmelse med begrænsningerne i selskabsloven.
- 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 erhvervstidspunktet 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 selskabets generalforsamlinger fremover afholdes på engelsk samt at dokumenter, som udarbejdes til brug for generalforsamlingen, ligeledes kan udarbejdes på engelsk, jf. selskabslovens § 100.

7. 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 2014 har været et turbulent år for SimCorp, men at det endte tilfredsstillende. Det lykkedes ikke at få nye SimCorp Dimension kunder på vækstmarkedet i USA, men til gengæld indgik SimCorp en ny aftale på det vigtige franske marked, ligesom det engelske selskab tegnede kontrakt med endnu en stor statslig investeringsfond. SimCorp fik også nye kunder på de mere modne markeder i Europa, og SimCorp Coric tegnede fire nye kontrakter i 2014, heraf tre på det amerikanske marked.

SimCorp Coric er SimCorps client report løsning, som erhvervedes i begyndelsen af 2014 med købet af resten af aktierne i det daværende Equipos, som SimCorp gennem de seneste 10 år har ejet 20 % af. Client report løsningen er en integreret del af SimCorp Dimension, men markedsføres og sælges også som selvstændigt produkt. Baggrunden for købet var, at SimCorp ønskede at integrere løsningerne og derigennem få indflydelse på videreudviklingen af SimCorp Coric, ligesom man naturligvis havde en forventning om, at købet ville bidrage positivt til SimCorps fremtidige vækst. Jesper Brandgaard udtrykte derfor tilfredshed med, at man allerede mindre end et år efter købet har fået fire nye SimCorp Coric kunder i 2014, heraf tre kunder i USA, som alle ligger blandt top 100 af de største kapitalforvaltere i verden.

Tendensen i finanssektoren går mod øget globalisering, hvilket betyder, at kapitalforvaltningsmarkedet i endnu højere grad bliver grænseløst, og ikke længere er bundet af geografi eller region. Det vil stille øgede krav til de underliggende systemer, som skal kunne håndtere disse forskelle. Kapitalforvalterne 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 over for kunderne. Det er også en branche, hvor der løbende er behov for at sikre fuld

overholdelse og implementering af nye regelsæt på en omkostningseffektiv måde. Myndigheder og topledelse forlanger både gennemsigthed og løbende rapportering for at sikre risikostyring, overvågning og kontrol.

Hos kapitalforvalterne er der en øget bevidsthed om, at det kræver investeringer i tidssvarende og fuldt integrerede kapitalforvaltningssystemer, hvis man både vil være konkurrencedygtig og samtidig sikre compliance med et kompliceret regelsæt. Det er en grundsten for at sikre effektivitet, rentabilitet og vækst. Hele værdikæden fra front til back office bliver udfordret, og det understreger behovet for et integreret system som SimCorp Dimension.

SimCorp har i mange år været en stærk leverandør af middle- og back office-løsninger, og i de seneste år har SimCorp også gjort sig bemærket for front office løsningen. I 2014 konsolideredes SimCorps status som front office leverandør yderligere, og ud af 8 nye SimCorp Dimension kontrakter i 2014, var 6 af dem drevet af front office. Det understregedes yderligere i begyndelsen af 2015 med indgåelsen af en aftale med franske AXA, der valgte SimCorp specifikt for kompetencerne på front office området. AXA ligger i top 10 af verdens største kapitalforvaltere. Det viser, at investeringerne i front office området nu for alvor er begyndt at bære frugt.

Jesper Brandgaard udtrykte tilfredshed med, at SimCorp også i 2014 øgede omsætningen. Det er afgørende for en vækstvirksomhed som SimCorp. De samlede resultater for 2014 gør det muligt igen at tilgodese aktionærerne, og bestyrelsen foreslår at øge dividendeudbetalingen med 12,5 % til 4,50 kroner per aktie, svarende til en samlet udbyttebetaling på 24,6 mio. euro eller 183,5 mio. kr. Samtidig opretholdes en stærk balancesammensætning.

SimCorp fastlagde ved indgangen til 2014 en række operationelle og finansielle mål, der havde til formål at sikre fortsat fokus på rentabel vækst. Overordnet blev 2014 et tilfredsstillende år, selvom man var nødsaget til at foretage en række justeringer af forventningerne. Ved årets start anslog SimCorp en forventet omsætningsvækst på 10 % og en overskudsgrad på over 24 %. Det realiserede resultat blev en omsætningsvækst på 7,6 %, og en overskudsgrad på 24,1 %, begge i lokal valuta. Jesper Brandgaard udtrykte tilfredshed med resultatet, som er udtryk for et højt aktivitetsniveau og ikke mindst en rigtig god ressourceudnyttelse.

Omsætningen for 2014 blev på 241 mio. euro, svarende til 1,8 mia. kr., og en primær drift, EBIT, på 57,3 mio. euro, svarende til 427 mio. kr. Ordreindgangen for nye licenser og tillægslicenser blev 43,9 mio. euro. Salg og levering af konsulent-ydelser løb op i 79,8 mio. euro, mens de løbende vedligeholdelsesindtægter fortsat steg og endte på 110,4 mio. euro i 2014.

SimCorp investerer stadig betydelige ressourcer i forskning og udvikling. Som en af de få, uafhængige softwareleverandører investerer SimCorp mere end 20 % af omsætningen i forskning og udvikling, først og fremmest videreudvikling af SimCorp Dimension. Det vil SimCorp fortsætte med for løbende at være på forkant med sine kunders behov og udviklingen i markedet, og derudover for at styrke konkurrenceevnen.

De operationelle mål for 2014 blev overordnet set indfriet.

Det er altid vanskeligt at forudse, hvornår nye licensaftaler indgås, fordi det er en stor beslutning at implementere et nyt system som SimCorp Dimension. Derfor vil der altid være usikkerhed omkring timingen af nye kontrakter. Det ændrer ikke ved, at der ikke opnåedes nysalg af SimCorp Dimension på det amerikanske marked i 2014, hvilket ikke er tilfredsstillende. SimCorp indgik tre SimCorp Coric aftaler i Nordamerika, og anser ikke det manglende salg i Nordamerika som et strukturelt problem, snarere en eksekveringsudfordring, som der er taget hånd om med udnævnelsen af en ny ledelse i regionen.

Til gengæld indgik SimCorp nye licensaftaler på sine øvrige vækstmarkeder i Frankrig og Storbritannien, ligesom man fik nye kunder i en række andre europæiske enheder. Den europæiske markedspenetrationsgrad er således tilfredsstillende.

SimCorp har fortsat løbende fokus på udnytte sine ressourcer bedst muligt. I 2014 har der været fokus på at sikre en tilfredsstillende indtjeningsmargin trods indgåelsen af færre kontrakter end forventet.

I 2014 fik SimCorp 12 nye kunder, heraf 8 nye SimCorp Dimension kunder og fire nye SimCorp Coric kunder. I tillæg til nysalg, blev der solgt tillægslicenser for 31,4 mio. euro. Det er værd at bemærke, at også de såkaldt modne markeder, i dette tilfælde de tysktalende lande samt Benelux, fortsat tegner nye kontrakter og dermed stadig vokser.

I 2014 kom 90 % af SimCorps indtægter fra eksisterende kunder ligesom i de tre foregående år. De ti største kunder stod for 22 % af SimCorps samlede omsætning i 2014, men ligesom for 2013 udgjorde ingen enkeltstående kunde mere end 4 % af omsætningen.

I 2014 styrkede SimCorp sin i forvejen stærke markedsposition. SimCorps marked defineres som globale kapitalforvaltnings-selskaber, der forvalter aktiver for 15 mia. euro eller mere. Der er der ca. 1.200 af i den del af verden, SimCorp har defineret som sit marked, og de omfatter fonds- og formueforvaltere, forsikringsselskaber, pensions-selskaber, investeringsselskaber, sovereign wealth funds, banker og realkreditselskaber.

SimCorps kundeportefølje talte ved årets udgang 171 aktive kunder på SimCorp Dimension platformen, hvilket svarer til en samlet markedsandel på ca. 14 %. Ser man på segmentet bestående af de 200 største kapitalforvaltere i verden, har SimCorp med SimCorp Dimension en førende markedsandel på over 20 %. I Norden har SimCorp en markedsandel på 67 %, og i det centrale Europa på 25 %. Potentialet ligger på det største marked, nemlig Nordamerika, hvor SimCorp kun har en markedsandel på 4 %. SimCorp vurderer, at der potentielt er 500 kunder på det nordamerikanske marked, og da man endnu kun har 20 af disse, er der et naturligt fokus på dette område.

Grundpillerne i SimCorps succes har gennem alle årene været et veldefineret og afgrænset fokus: En integreret løsning, en målrettet geografisk ekspansion, samt en gennemsigtig og effektiv anvendelse af de finansielle ressourcer.

For at kunne nå sine mål har SimCorp fastlagt en række kritiske succesfaktorer, som omfatter tætte kunderelationer, fortsatte investeringer i forskning og udvikling for at sikre de bedste mulige løsninger, samt en stærk organisation, som bygger på finansiell ekspertise og specialiserede IT-kompetencer.

Produktstrategien omfatter fortsat to faste årlige produktopgraderinger. Dette løfte til kunderne er med til at sikre, at de til enhver tid kan have en moderne og opdateret løsning, og det er med til at vedligeholde SimCorps status som en troværdig leverandør til kapitalforvaltningsmarkedet.

SimCorp har målrettet fokus på ekspansion og på at få nye kunder på alle markeder, men har særligt fokus på vækstmarkederne: Nordamerika, Storbritannien og Frankrig. I 2015 vil SimCorp derfor fortsat positionere sig stærkt på de udpegede vækstmarkeder, men samtidig sikre, at man fortsat leverer værdi til eksisterende og nye kunder på alle markeder.

Med en stærk finansiell performance er der fokus på fortsat at sikre en høj lønsomhed og en solid pengestrøm fra driften, herunder at fastholde en effektiv udnyttelse af specielt konsulentressourcerne.

Principperne for den overordnede ledelse af SimCorp er nedfældet i "Retningslinjer for god selskabsledelse", som kan nærlæses på selskabets website. Retningslinjerne skal sikre en effektiv og ansvarlig ledelse af SimCorp, med respekt for SimCorps vedtægter, vision, forretningsidé 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, men er bedre detaljeret at beskrive, hvorfor det er besluttet ikke at være i fuld overensstemmelse med anbefalingerne. 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 2014 nedsatte SimCorp et separat revisionsudvalg, som består af tre medlemmer af bestyrelsen. Revisionsudvalget hjælper med at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen og effektiviteten af de interne kontrol- og risikostyringsystemer. Desuden er det udvalgets pligt at overvåge den eksterne revisors uafhængighed og revisionen af koncernens finansielle rapportering.

I forlængelse af retningslinjerne for god selskabsledelse har SimCorp også 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 at sikre samstemmende mål med vores aktionærer. De fleste medarbejdere i SimCorp har derfor i dag en incitamentsordning, som baserer sig på resultatmåling.

Et hovedelement i incitamentsordningerne for SimCorps medarbejdere er et aktieprogram baseret på betingede aktier. Det samlede betingede aktieprogram for 2015 vil omfatte aktier med en maksimal markedsværdi på ca. 2,6 mio. euro på tildelingstidspunktet, og egne aktier vil blive anvendt til afdækning af forpligtelserne i programmet.

I henhold til SimCorps aflønningspolitik vil bestyrelsen også i 2015 modtage aktier som en del af det samlede vederlag. Disse udgør 1/3 af aflønningen, og det faste, kontante vederlag udgør 2/3. Hertil kommer kompensation for eventuelle rejseudgifter. Aflønningsstrukturen har medvirket til, at hele bestyrelsen har meningsfyldte aktieposter i SimCorp. Der er således etableret et positivt interessesammenfald mellem bestyrelsen og aktionærerne.

Også SimCorps direktion modtager et kontant vederlag, ligesom de deltager i selskabets langsigtede incitamentsprogrammer.

Jesper Brandgaard redegjorde for direktionens aflønning i 2014, hvor det kortsigtede incitamentsprogram udgjorde 25,53 % af den faste løn. Direktionens kortsigtede incitamentsprogram indeholder et corporate bonus element, som ligner det, der gælder for alle øvrige medarbejdere. Det indeholder dels en bonus, der udløses, hvis SimCorp når sine mål i forretningsvækst, og dels en bonus der udløses, hvis SimCorp når sine EBIT-mål. Direktionens corporate bonus kan i alt maksimalt udgøre 30 %, og udgjorde omkring 23 % i 2014.

Herudover indeholder det kortsigtede incitamentsprogram en 'over-performance bonus', der maksimalt kan beløbe sig til 9 %, og en bonus relateret til specifikke balanced scorecard-mål, som maksimalt kan udgøre 6 % af den faste løn. Over-performance-bonussen træder i kraft, hvis SimCorp overgår sine mål på enten forretningsvækst eller EBIT. Hvert af disse elementer kan maksimalt udløse en yderligere bonus på 4,5 %. I 2014 nåede SimCorp ikke sine EBIT mål og heller ikke sine mål for forretningsvækst, hvorfor der ikke udløses nogen over-performance bonus.

Endelig er der et bonuselement for direktionens specifikke mål på SimCorps Balanced Scorecard. En målopfyldelse på 80 % giver fuld bonus, og i 2014 nåede direktionen 41 % af målene på Scorecard'et, hvilket ifølge programmet udløser en bonus på 2,44 %.

Det langsigtede incitamentsprogram, er et revolverende aktiebaseret program, som løber over tre år. Det vil sige, at det program, som startede i 2012, er blevet realiseret her efter afslutningen af regnskabet for 2014. Tildelingen af aktier baserer sig på, at der over den tre-årige periode opnåedes både en tilfredsstillende gennemsnitlig årlig omsætningsvækst og et tilfredsstillende gennemsnitligt årligt driftsresultat efter skat. Det samlede antal aktier, der skal tildeles, kan først opgøres ved udgangen af det tredje år. Det netop afsluttede program resulterede en målopfyldelse over de tre år på 82,6 % af det maksimalt mulige. Det overførte antal aktier til administrerende direktør Klaus Holse afspejler, at han først tiltrådte den 1. september 2012, hvorimod både Georg Hetrodt og Thomas Johansen var koncerndirektører gennem hele 2012.

Herefter redegjorde Jesper Brandgaard for, hvordan SimCorps aktiekurs har udviklet sig det sidste års tid. Aktien startede 2014 i kurs 213,5 og endte ultimo 2014 i kurs 162,5. Det svarer til et fald på 24 %. Når man medregner aktieudbyttet på 4 kroner i 2014, svarer det til et samlet fald på 22 %. Til sammenligning steg OMXC20 indekset – altså det danske indeks for de mest likvide aktier – med 18 %, mens indekset for mellemstore virksomheder, MidCap+, hvor SimCorp indgår, steg med 5 % i 2014. Der er næppe nogen tvivl om, at SimCorps skuffende kursudvikling i 2014 i stor udstrækning kan tilskrives udfordringerne med nysalg af licenser i Nordamerika, som bestyrelsen håber vil være adresseret med de gennemførte ledelsesændringer. SimCorp-aktiens gennemsnitlige daglige omsætning steg med 24 % i forhold 2013. I den forløbne del af 2015 er aktien steget med 45 % og er i øjeblikket en af de bedste aktier i både C20 og mid cap indexet.

Ved udgangen af 2014 havde SimCorp godt 6.800 navnenoterede aktionærer – de tegner sig for omkring 91 % af aktiekapitalen. Godt 6 % af aktierne i SimCorp ejes af selskabets ledelse og medarbejdere, mens to tredjedele af aktierne ejes af danske og udenlandske institutionelle investorer. SimCorp ejer selv 2 % af aktierne, og godt en fjerdedel af aktierne ejes af investorer, som også er kunder hos SimCorp. Det er ikke mange selskaber, der har så stort sammenfald mellem investorer og kunder.

SimCorps økonomiske resultat gør det muligt fortsat at udlodde dividende til selskabets aktionærer i overensstemmelse med den langsigtede kapitalstrategi. Det er bestyrelsens vurdering, at det er tilstrækkeligt, at den likvide beholdning, inklusive en kreditfacilitet på 10 mio. euro, udgør 10 % af det kommende års forventede omkostninger. Under denne forudsætning er det fortsat bestyrelsens intention, at mindst 50 % af årets ordinære overskud efter skat udbetales som dividende til selskabets aktionærer. Likviditet, der skabes herudover, vil vi i det omfang de gældende regnskabsregler tillader det blive anvendt til opkøb af egne aktier, medmindre der måtte være andre konkrete behov for likviditet. Bestyrelsen foreslår derfor, at der for regnskabsåret 2014 udbetales udbytte på 4,50 kroner per aktie. Det betyder en udbyttebetaling på i alt 183,5 mio. kroner eller 24,6 mio. euro, svarende til 53 % af årets resultat efter skat.

Jesper Brandgaard afsluttede sin del af beretningen med at konstatere, at det er bestyrelsens overbevisning, at SimCorps langsigtede strategi og fokus på udvikling, vækst og indtjening vil medføre, at selskabet fortsætter sin positive udvikling og også fremover vil kunne vinde markedsandele. SimCorps forretningsmodel er robust, og SimCorp står stærkt rustet til de forandringer og udfordringer, der måtte komme.

Klaus Holse indledte med at konstatere, at 2014 var et turbulent år, som alligevel endte med tilfredsstillende resultat. Det var endnu et år, hvor der blev arbejdet hårdt på at vinde de opgaver, der bød sig i markedet, og hvor der blev stillet store krav til alle SimCorps medarbejdere.

Klaus Hulse takkede SimCorps medarbejdere for den store indsats, de har ydet i 2014. Medarbejderne er SimCorps største aktiv, og uden deres indsats ville SimCorp ikke kunne nå sine ambitiøse mål. Mere end halvdelen af SimCorps medarbejdere er også aktionærer i selskabet, hvilket er meget tilfredsstillende.

SimCorp har anvendt samme regnskabspraksis for 2014 som for de forgangne år, således at tallene er umiddelbart sammenlignelige. Regnskabet er desuden udarbejdet efter de gældende internationale regnskabsstandarder. Lige som tidligere år rapporterer SimCorp sine finansielle resultater i euro, fordi hovedparten af indtægterne er i euro.

I 2014 har SimCorp fortsat fokuseret på at vinde markedsandele og skabe vækst på top linjen. Resultatet blev en vækst på 7,6 % målt i lokal valuta. I absolutte tal steg omsætningen med 16 mio. euro fra 225,1 mio. euro til 241,1 mio. euro, hvilket er en stigning på 7,1 %, omregnet til euro. Driftsresultatet steg med 5,7 %, og årets resultat steg med 5,9 %. Overskudsgraden blev marginalt mindre end året før, nemlig 23,8 % i 2014 mod 24,1 % i 2013.

SimCorp har et vedvarende fokus på omkostningerne, men har samtidig i løbet af året ansat 94 nye medarbejdere, heraf 35 fra SimCorp Coric, ligesom SimCorp i lighed med de tidligere år har investeret væsentligt i videreudviklingen af sine løsninger.

Ved indgangen til 2015 havde SimCorp kontraktligt sikret omsætning for året på 169 mio. euro, hvilket er en stigning på 12 mio. euro i forhold til begyndelsen af 2014 og højere end nogensinde før. SimCorps omsætning er baseret på tre indtægtskilder: Licensindtægter, konsulentindtægter og vedligeholdelsesindtægter. Softwarelicenser kan endvidere deles yderligere i to, nemlig licenser til nye kunder og tillægslicenser, dvs. licenssalg til eksisterende kunder.

De samlede licensindtægter i 2014 blev på 47,7 mio. euro, som fordeler sig med 15,8 mio. euro på nye licenser og 31,9 mio. euro på tillægslicenser. Det er en lille fremgang i forhold til året før på henholdsvis 3,6 mio. euro på nysalg og 1,8 mio. euro på tillægslicenser. SimCorp Coric tegner sig for 2 mio. euro på nye licenser og 0,4 mio. euro på tillægslicenser og bidrager dermed til den samlede fremgang.

Indtægterne fra konsulentydelse udgjorde 79,8 mio. euro mod 76,3 mio. euro sidste år, hvilket faktisk svarer til et lille fald fra 35 % til 34 % af den samlede omsætning i 2014. Vedligeholdelsesindtægterne, som kommer ind i takt med, at nye kundeinstallationer og ny funktionalitet bliver færdiggjort og taget i brug hos kunderne udgjorde 110,4 mio. euro i 2014 mod 104,3 mio. euro i 2013, hvilket fortsat svarer til 46 % af de samlede indtægter.

Hvis man ser på den geografiske fordeling af omsætningen, har SimCorp opdelt sine markedsaktiviteter i 6 enheder. Tyskland, Østrig og Schweiz står for den største andel af omsætningen med 30 %. Knap en fjerdedel af omsætningen stammer fra de nordiske lande, mens resten er fordelt over de øvrige geografiske områder. Omsætningen er nogenlunde ens fordelt over årene, dog er det værd at bemærke fremgangen i Frankrig-Benelux enheden, som nu tegner sig for 15 % af omsætningen. Som allerede nævnt er Frankrig et af SimCorps vækstområder, og det er opmuntrende at se omsætningen vokse netop her.

På omkostningssiden var hvor der i 2014 en stigning på 8 % i de samlede driftsomkostninger i forhold til 2013. Stigningen skyldes primært udgifter i forbindelse med opkøbet af SimCorp Coric i februar 2014, og giver altså ikke anledning til bekymring. Produktionsomkostningerne vejer tungest med næsten halvdelen af de samlede omkostninger (48 %). Stigningen skyldes det øgede aktivitetsniveau, flere medarbejdere og deraf følgende lønudgifter. Forsknings- og udviklingsomkostningerne

steg til 50,8 mio. euro, hvilket er en stigning på 3 % i forhold til året før. Stigningen kan også her henføres til flere medarbejdere, samt generel lønstigning på 2,5 %,

Kapaciteten inden for salg og marketing er stort set uændret i forhold til sidste år. Det afspejler et uændret aktivitetsniveau i marketingdivisionen, hvor fokus har været på at øge kendskabet til SimCorp i Nordamerika, men også på de mere modne markeder, hvor der blev gennemført en række markedsføringstiltag. De samlede salgs- og distributionsomkostninger steg med 2 % til 27,5 mio. euro i 2014. Administrationsomkostningerne steg med 21 % til 16,4 mio. euro. Denne stigning skyldes især indregningen af lønudgifter i forbindelse med SimCorp Coric-opkøbet i februar, samt andre ikke-tilbagevendende udgifter i denne forbindelse.

I 2014 var 74 % af SimCorps samlede omkostninger relateret til medarbejderne mod 73,4 % i 2013. Den lille stigning skal ses i sammenhæng med stigningen i antallet af nye medarbejdere på 8,6 %, herunder 35 fuldtidsmedarbejdere fra SimCorp Coric, samt en gennemsnitlig lønstigning på 2,5 %. SimCorp er i høj grad en 'people business', det er medarbejderne, der definerer kundernes behov, ikke mindst i forhold til kontinuerligt at udvikle værdiskabende løsninger til vores kunder og implementere disse.

SimCorp havde 1.187 medarbejdere ultimo 2014, hvilket er en stigning på 94 medarbejdere i forhold til 2013. SimCorp er en videnstung virksomhed, og mere end 90 % af virksomhedens kolleger har en videregående uddannelse, primært inden for økonomi, IT, ingeniørvidenskab og finans. Også i 2014 investeredes betydelige ressourcer i videreuddannelse af SimCorps medarbejdere, både fagligt, personligt og ledelsesmæssigt. For at forbedre konkurrenceevnen er det vigtigt, at SimCorp som organisation hele tiden er i stand til hurtigt at tilegne os viden og dele denne viden internt i SimCorp.

Hvis man ser på markedet for kapitalforvaltning, sker der rigtig meget i øjeblikket. SimCorp oplever, at den igangværende konsolideringstrend styrker selskabets konkurrenceposition, og SimCorp bliver i høj grad bekræftet i, at produktstrategien med løbende investering i forskning og udvikling giver mening. Globaliseringen har også nået kapitalforvalterne, som nu bevæger deres forretning ud over nationale grænser og dermed skal kunne håndtere både forskellig lovgivning, men også mangeartede valutaer og aktivklasser. Kapitalforvalterne har fortsat fokus på at reducere omkostninger og risici samt at sikre vækst i de midler, de forvalter for deres kunder. Det betyder, at de søger at effektivisere deres interne processer, ligesom de indser vigtigheden af den rette teknologi som platform for deres forretning. Alle disse krav lægger stort pres på gamle systemer, der ikke er optimeret til håndtere nutidens udfordringer, og det øger efterspørgslen efter løsninger som SimCorp Dimension.

For SimCorp har tendenserne i markedet konkret betydet, at man har fastsat fem overordnede strategiske områder, som prioriteres i de kommende år.

Det første område handler om SimCorps vækstmarkeder. SimCorp søger hele tiden at få nye kunder på alle markeder, men særligt Nordamerika, Storbritannien og Frankrig har potentiale, og man har derfor ekstra fokus på at udbygge sin position netop dér.

Det andet område er front office / IBOR, hvor IBOR står for 'investment book of record', en slags 'hovedbog', hvor alle tal, alle positioner, er opgjort, på ethvert tidspunkt på tværs af alle systemer. Kravene til risikostyring og gennemsigtighed er blevet væsentlig større efter finanskrisen, og det bliver et vigtigt konkurrenceparameter for SimCorps kunder at kunne bevare overblikket, ikke mindste når der skal aflægges rapporter til myndighederne. På samme måde er front office funktionen helt afhængig af disse tal, når der skal træffes investeringsbeslutninger. Da SimCorp kombinerer front office og IBOR, og i øvrigt

har foretaget løbende investeringer i begge, er man nu i stand til at tilbyde en løsning, som man vurderer er foran andre leverandører af front office-løsninger, som ikke kan tilbyde IBOR. Således har SimCorp en konkurrencemæssig fordel, som man har til hensigt at udnytte.

Det tredje prioritetsområde handler om udviklingen af en ASP løsning. Investeringsbranchen kræver i stigende grad flere forretningsrelaterede ydelser for at nedbringe deres omkostninger og gøre forretningen mere effektiv. Kapitalforvalterne er desuden begyndt at outsource enten hele eller dele af deres virksomhedsapplikationer og dertilhørende opgaver, så de kan fokusere på deres kerneaktiviteter. SimCorp vil derfor arbejde på at blive Application Service Provider og levere SimCorp Dimension som en fuldt serviceret ydelse, hvilket for eksempel indebærer drift af applikationer samt applikationsstyring.

Det fjerde prioritetsområde ligger i forlængelse af den tidligere omtalte trend, hvor kapitalforvalterne på grund af presset fra faldende renter og nye investeringsstrategier må se sig om efter nye eller alternative investeringer. SimCorp vil derfor fokusere på at udvide sin løsning til at håndtere ikke-likvide aktiver i endnu større omfang, end det er tilfældet i dag, hvor det allerede er ret omfattende.

Og sluttelig har SimCorp løbende fokus på hele tiden at være i stand til at tiltrække og fastholde de rigtige mennesker i organisationen. SimCorp er helt og holdent afhængig af de rigtige kompetencer for at kunne fortsætte sin vækst og sikre sin succes, hvorfor man blandt andet fokuserer på lederuddannelse og talentstyringsprogrammer.

Baseret på de nuværende markedsforhold og SimCorps markedsposition er det forventningen, at man i 2015 kan generere en omsætningsvækst på 5-10 % målt i lokal valuta samt en overskudsgrad på 23-26 %.

SimCorp forventer endvidere, at man med den ny ledelse i Nordamerika vil være i stand til at tegne nye kontrakter i denne markedsenhed i slutningen af 2015.

SimCorps langsigtede forventninger er et vedvarende niveau med tocifrede årlige vækstrater, med en forventning om at kunne øge overskudsgraden. 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 Holse sluttede med at takke aktionærer og investorer for det konstruktive samarbejde, samt udtrykte håb om, at SimCorps dygtige medarbejdere fortsætter deres opbakning til SimCorp som en attraktiv arbejdsplads og bliver ved med at skabe skelsættende produkter og services.

Jonas Bhatti, ATP, takkede for beretningen, og spurgte hvorvidt man med den nye ledelse i USA forventer, at der kommer gang i salget i USA allerede i 2015 eller først i begyndelsen af 2016, hvor stort salget i USA kan blive på sigt, samt inden for hvilke segmenter man vurderer, at det er særlig vigtigt med referencekunder. Jonas Bhatti gav derefter udtryk for, at han fandt, at aftalen med AXA Investment Managers udgør en vigtig front office referencekunde, hvilket åbner særdeles interessante perspektiver. Jonas Bhatti gav endvidere udtryk for, at det efter hans opfattelse havde været u hensigtsmæssigt for SimCorp at være så specifik på omsætningsforventningerne, som man havde været i 2014, og anbefalede, at man fremover anvender et interval ved offentliggørelse af omsætningsforventninger. Jonas Bhatti sluttede af med at takke ledelse og medarbejdere i SimCorp.

Klaus Holse takkede for indlægget og tilkendegav stor tilfredshed med den nye amerikanske direktør, og det hold han har sat. 40 % af markedet er i USA, og Klaus Holse gav udtryk for, at der ikke er nogen grund til, at SimCorp ikke skulle have en fornuftig andel af markedet inden for en overskuelig fremtid. Derudover vil det være fint med en referencekunde inden for

Forsikring og Pension i USA. Mht. front office udgør det ca. 3/16 af produktudbuddet, men derudover ser Klaus Holse det som et lokomotiv, der kan trække andre dele af forretningen med.

Per Juul, Dansk Aktionærforening, takkede ledelsen for beretningen og ATP for et godt indlæg. Per Juul indledte med at konstatere, at 2014 havde krævet tålmodighed af aktionærene, men at det næsten var glemt efter de nye aftaler og opjusteringen samt kursudviklingen siden nytår. Per Juul udtrykte endvidere håb om, at den nye ledelse i USA kan bane vej for succes på det amerikanske marked, og fandt det dejligt at se, at de store investeringer i udvikling nu giver sig udslag i resultater på Front Office.

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 genvælgtes, 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
Patrice McDonald
Raymond John (medarbejderrepræsentant)
Jacob Goltermann (medarbejderrepræsentant).

ad 5:

PWC valgtes som selskabets revisorer.

ad 6: Forslag fra bestyrelsen.

A. 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 var vedhæftet som bilag til indkaldelsen.

Dirigenten gennemgik forslaget.

Jesper Brandgaard oplyste, at der er nogen aktionærer, der over for ham har givet udtryk for, at vederlags- og incitamentspolitikken er vanskeligt forståelig. Jesper Brandgaard lovede, at man ville se på, om man kunne forenkle politikken mhp. forelæggelse af en revideret politik på generalforsamlingen i 2016.

Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag med mere end simpelt flertal.

B. Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens vederlag for 2015 uændret fastsættes som følger:

- i) at det kontante vederlag til ordinære bestyrelsesmedlemmer fastsættes til DKK 250.000 og at det kontante vederlag til bestyrelsesformanden fastsættes til DKK 625.000, mens det kontante vederlag til næstformanden fastsættes til DKK 375.000.
- ii) at kursværdien af tildelte SimCorp-aktier til ordinære bestyrelsesmedlemmer fastsættes til DKK 125.000 og at kursværdien af tildelte SimCorp-aktier til bestyrelsesformanden fastsættes til DKK 312.500, mens kursværdien af tildelte SimCorp-aktier til næstformanden fastsættes til DKK 187.500.
- iii) at formanden for selskabets revisionskomité i tillæg til sit normale 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 revisionskomitéen 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.
- 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 2014. Det beregnede antal SimCorp-aktier overføres til bestyrelsesmedlemmerne ultimo marts 2016. 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.

C. Bestyrelsen anmoder om generalforsamlingens bemyndigelse til, at bestyrelsen i overensstemmelse med selskabslovens § 182 - 183 kan træffe beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte i det omfang, selskabets og koncernens økonomiske situation giver grundlag herfor. Det ekstraordinære udbytte skal være forsvarligt i forhold til selskabets økonomiske situation, skal være kontant og i overensstemmelse med begrænsningerne i selskabsloven.

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 erhvervelsestids-punktet 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 foreslår, at selskabets generalforsamlinger fremover afholdes på engelsk samt at dokumenter, som udarbejdes til brug for generalforsamlingen, ligeledes kan udarbejdes på engelsk, jf. selskabslovens § 100.

Dirigenten gennemgik forslaget.

På forespørgsel tilkendegav Jesper Brandgaard, at man ville sørge for simultantolkning til de, der ønskede det, og hvis teknisk muligt også anvende to skærme under generalforsamlingen, en på dansk og en på engelsk.

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 aktionærerne for opbakningen.

Som dirigent:



Marianne Philip