

software^{AG} FLEXIBILITY CLOUD
DIGITAL BUSINESS PLATFORM
MIDDLEWARE CUSTOMER CENTRICITY
DIGITAL TRANSFORMATION
ON-PREMISE REALTIME ANALYTICS
IN-MEMORY DIGITIZATION

INNOVATE
DIFFERENTIATE
AND WIN

IN THE DIGITAL WORLD

PARTNER ECOSYSTEM CONNECTIVITY
CONSULTING PROCESS OPTIMIZATION

VALUE STRATEGY

ADABAS & NATURAL BIG DATA

SPEED INTERNET OF THINGS

INTEGRATION **JAHRESABSCHLUSS 2015**

INHALTS- VERZEICHNIS

| | |
|---|------------|
| JAHRESABSCHLUSS DER SOFTWARE AG | 3 |
| <hr/> | |
| EINZELABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2015 | |
| BESTÄTIGUNGSVERMERK | 133 |
| <hr/> | |
| DES ABSCHLUSSPRÜFERS | |
| ENTSPRECHENSERKLÄRUNG | 134 |
| <hr/> | |
| VON VORSTAND UND AUFSICHTSRAT ZUM DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX | |
| BERICHT DES AUFSICHTSRATS | 135 |
| <hr/> | |
| AUS DEM GESCHÄFTSBERICHT 2015 | |
| GEWINNVERWENDUNGSVORSCHLAG | 141 |
| <hr/> | |
| ÜBER DIE VERWENDUNG DES BILANZGEWINNS | |

Jahresabschluss
der Software AG, Darmstadt,
zum 31. Dezember 2015

Software AG, Darmstadt

Bilanz zum 31. Dezember 2015

AKTIVA

| | | 31. Dezember 2015 | 31. Dezember 2014 |
|---|---------|-------------------|-------------------|
| | TEUR | TEUR | TEUR |
| A. Anlagevermögen | | | |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | | | |
| Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 19.394 | | 21.879 |
| Geschäfts- oder Firmenwert | 4.577 | | 6.408 |
| | | 23.971 | 28.287 |
| Sachanlagen | | | |
| Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich Einbauten auf fremden Grundstücken | 19.234 | | 19.980 |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 4.684 | | 5.298 |
| | | 23.918 | 25.278 |
| Finanzanlagen | | | |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 621.764 | | 620.847 |
| Ausleihungen an verbundene Unternehmen | 31.776 | | 31.776 |
| Beteiligungen | 2.058 | | 2.058 |
| | | 655.598 | 654.681 |
| | | 703.487 | 708.246 |
| B. Umlaufvermögen | | | |
| Vorräte | | | |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 34 | | 35 |
| Unfertige Leistungen | 3 | | 3 |
| Fertigerzeugnisse und Waren | 24 | | 46 |
| | | 61 | 84 |
| Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 234 | | 1.149 |
| Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 98.467 | | 80.278 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 29.907 | | 22.313 |
| | | 128.608 | 103.740 |
| Wertpapiere | | | |
| Sonstige Wertpapiere | | 6.000 | 63.000 |
| Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten | | | |
| | | 28.905 | 26.093 |
| | | 163.574 | 192.917 |
| C. Rechnungsabgrenzungsposten | | | |
| | | 4.896 | 5.332 |
| D. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung | | | |
| | | 31 | 0 |
| | | 871.988 | 906.495 |

Software AG, Darmstadt

Bilanz zum 31. Dezember 2015

PASSIVA

| | TEUR | 31. Dezember 2015 TEUR | 31. Dezember 2014 TEUR |
|--|---------|---------------------------|---------------------------|
| A. Eigenkapital | | | |
| Gezeichnetes Kapital | 79.000 | | 86.944 |
| abzüglich Nennbetrag eigener Anteile | -2.768 | | -8.025 |
| | | 76.232 | 78.919 |
| Bedingtes Kapital 18.055 (Vj. 26.621) TEUR | | | |
| Kapitalrücklage | | 121.948 | 138.039 |
| Gewinnrücklagen | | | |
| Gesetzliche Rücklage | | 1.666 | 1.666 |
| Andere Gewinnrücklagen | | 0 | 1.364 |
| Bilanzgewinn | | | |
| davon aus Gewinnvortrag 0,00 (Vj. 99.766) TEUR | | 87.193 | 91.144 |
| | | 287.039 | 311.132 |
| B. Rückstellungen | | | |
| Rückstellungen für Pensionen u. ähnliche Verpflichtungen | 5.564 | | 5.146 |
| Steuerrückstellungen | 6.692 | | 6.964 |
| Sonstige Rückstellungen | 61.142 | | 59.949 |
| | | 73.398 | 72.059 |
| C. Verbindlichkeiten | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 312.838 | | 436.997 |
| Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen | 4 | | 0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 1.630 | | 3.688 |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 183.408 | | 64.922 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 13.482 | | 17.230 |
| | | 511.362 | 522.837 |
| D. Rechnungsabgrenzungsposten | | | |
| | | 189 | 467 |
| | | 871.988 | 906.495 |

Software AG, Darmstadt

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2015

(1. Januar bis 31. Dezember 2015)

| | TEUR | 2015 TEUR | 2014 TEUR |
|--|---------|----------------|---------------|
| Umsatzerlöse | | 224.799 | 208.537 |
| Erhöhung des Bestands an fertigen Erzeugnissen und unfertigen Leistungen | | 4 | 9 |
| Sonstige betriebliche Erträge davon aus Währungsumrechnungsdifferenzen 12.051 (Vj. 9.634) TEUR | | 25.336 | 36.299 |
| Materialaufwand | | | |
| a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren | -8.761 | | -6.460 |
| b) Aufwendungen für bezogene Leistungen | -88.736 | | -82.462 |
| | | -97.497 | -88.922 |
| Personalaufwand | | | |
| a) Löhne und Gehälter | -78.918 | | -93.417 |
| b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung | -13.056 | | -10.589 |
| | | -91.974 | -104.006 |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen | | -10.844 | -9.232 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen davon aus Währungsumrechnungsdifferenzen 12.353 (Vj. 27.366) TEUR | | -59.403 | -80.765 |
| Erträge aus Beteiligungen | | 55.355 | 40.648 |
| Erträge aus Gewinnabführung | | 60.574 | 70.631 |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | | 4.854 | 8.338 |
| Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens | | -1.963 | -5.268 |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon aus Aufzinsung von Pensionsrückstellungen 960 (Vj. 920) TEUR | | -9.000 | -13.517 |
| Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | | 100.241 | 62.752 |
| Außerordentliche Erträge | | 0 | 5 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | -12.449 | | -2.576 |
| Sonstige Steuern | -599 | | -896 |
| | | -13.048 | -3.472 |
| Jahresüberschuss | | 87.193 | 59.285 |
| Gewinnvortrag aus dem Vorjahr | | 51.685 | 99.766 |
| Erwerb eigener Aktien | | -51.685 | -67.907 |
| Bilanzgewinn | | 87.193 | 91.144 |
| Bilanzgewinnverwendung | | | |
| Bilanzgewinn | | 87.193 | 91.144 |
| Dividende | | -41.927 * | -39.459 |
| Einstellung in die Gewinnrücklagen | | 0 * | 0 |
| Gewinnvortrag für das folgende Jahr | | 45.266 | 51.685 |

*) vorbehaltlich der Zustimmung der Aktionäre

Anhang

1. Rechtliche Grundlagen

Die Software AG wurde 1969 gegründet. Es handelt sich um eine große börsennotierte Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 3 HGB.

Der Jahresabschluss und der zusammengefasste Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns zum 31. Dezember 2015 wurden nach den gesetzlichen Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuches und des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen

Die immateriellen Vermögensgegenstände und das Sachanlagevermögen sind wie in den Vorjahren mit den Anschaffungskosten bewertet, vermindert in der Regel um lineare Abschreibungen entsprechend der betriebsüblichen Nutzungsdauer.

| | |
|--|-------------|
| Gebäude | 25-50 Jahre |
| Marken | 10-11 Jahre |
| Einbauten in Gebäude/Mietereinbauten | 5-10 Jahre |
| Erworbene Software oder Rechte an Softwareprogrammen | 5-11 Jahre |
| Geschäfts- oder Firmenwert | 5 Jahre |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 3-13 Jahre |
| Computer und Zubehör | 1-5 Jahre |

Finanzanlagen

Die Anteile an verbundenen Unternehmen, die Ausleihungen an verbundene Unternehmen und Beteiligungen sowie die Wertpapiere des Anlagevermögens sind mit den Anschaffungskosten angesetzt. Abschreibungen auf einen niedrigeren Wert am Bilanzstichtag werden nur dann vorgenommen, wenn die Wertminderung voraussichtlich dauerhaft ist.

Zuschreibungen werden vorgenommen, soweit die Gründe für eine zuvor vorgenommene Abschreibung nicht mehr bestehen.

Vorräte

Vorräte werden zu Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten bewertet. Dabei werden in die Herstellungskosten angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten eingerechnet.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus der Vergabe von Softwarelizenzen werden realisiert, sofern ein unterzeichneter Vertrag mit dem Kunden vorliegt, eventuell eingeräumte Rückgaberechte verstrichen sind und die vollständige Software zur Verfügung gestellt wurde. Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind zum Nennwert angesetzt, soweit nicht Einzelabwertungen wegen Ausfallrisiken erforderlich waren.

Wertpapiere

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens werden mit Anschaffungskosten beziehungsweise dem niedrigeren beizulegenden Zeitwert am Abschlussstichtag gemäß § 255 Abs. 4 HGB angesetzt.

Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten

Der Kassenbestand und die Guthaben bei Kreditinstituten werden mit dem Nennbetrag angesetzt.

Rechnungsabgrenzungsposten

Die aktiven Rechnungsabgrenzungsposten betreffen Ausgaben vor dem Abschlussstichtag, die Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen. Die Auflösung erfolgt linear entsprechend dem Zeitablauf.

Latente Steuern

Latente Steuern werden für zeitliche, sich in der Zukunft voraussichtlich umkehrende Differenzen zwischen den handels- und steuerrechtlichen Bilanzansätzen gebildet, soweit dies nach § 274 HGB zulässig ist. Aktive latente Steuern resultieren im Wesentlichen aus Bewertungsunterschieden im Bereich der Immateriellen Vermögensgegenstände und Rückstellungen. Passive latente Steuern ergeben sich aus der Währungsumrechnung der Forderungen und Verbindlichkeiten.

Die Bewertung der latenten Steuern erfolgt mit einem Steuersatz von 30,98 Prozent, der sich aus dem Körperschaftsteuersatz, Solidaritätszuschlag und Gewerbesteuersatz zusammensetzt. Gemäß dem Wahlrecht nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB werden die latenten Steuern saldiert und der aktive latente Steuerüberhang nicht aktiviert.

Eigenkapital

Der Ausweis und die Darstellung des Eigenkapitals erfolgt gemäß § 272 HGB.

Eigene Anteile

Der Nennwert der Eigenen Anteile wird offen vom Gezeichneten Kapital abgesetzt. Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Nennwert und den Anschaffungskosten der erworbenen Anteile wird mit den frei verfügbaren Rücklagen sowie dem Bilanzgewinn verrechnet. Die Aufwendungen des Erwerbs werden als Aufwendungen im laufenden Geschäftsjahr gezeigt. Der Bestand der Eigenen Anteile zum 31. Dezember 2015 wurde auf Basis des Valutadatums erfasst.

Rückstellungen

Die Rückstellungen werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags passiviert.

Die Ermittlung der Pensionsverpflichtungen erfolgte nach den Grundsätzen der Projected-Unit-Credit-Methode. Der Rückstellungsbetrag ist definiert als der versicherungsmathematische Barwert der Pensionsverpflichtungen, der von den Mitarbeitern bis zu diesem Zeitpunkt gemäß Rentenformel und Unverfallbarkeitsregelung aufgrund ihrer in der Vergangenheit abgeleiteten Dienstzeiten verdient worden ist. Als Abzinsungsbetrag wurde der von der Deutschen Bundesbank ermittelte durchschnittliche Marktzins der vergangenen 7 Jahre verwendet, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.

In den Übrigen Rückstellungen sind in angemessenem und ausreichendem Umfang individuelle Vorsorgen für alle erkennbaren Risiken aus ungewissen Verbindlichkeiten und für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften unter Berücksichtigung erwarteter künftiger Preis- und Kostensteigerungen gebildet. Wesentliche Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden, von der Bundesbank ermittelten, durchschnittlichen Marktzins der vergangenen 7 Jahre abgezinst.

Rückstellungen für Ansprüche aus Überstunden und Zeitguthaben werden mit den Ansprüchen aus Lebensversicherungen zur Insolvenzsicherung von Überstunden sowie Zeitguthaben verrechnet, sofern die Voraussetzungen gemäß § 246 Abs. 2 HGB erfüllt sind.

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten werden mit ihrem Erfüllungsbetrag am Bilanzstichtag angesetzt.

Aktienbasierte Vergütungszusagen

Für die Bilanzierung von aktienbasierten Vergütungszusagen wird zwischen Transaktionen mit Barausgleich und solchen mit Eigenkapitalabgeltung unterschieden. Für beide Instrumente wird der beizulegende Zeitwert zum Gewährungszeitpunkt ermittelt. Dieser wird dann als Vergütungsaufwand über den Zeitraum verteilt, innerhalb dessen die Arbeitnehmer einen uneingeschränkten Anspruch auf die Instrumente erwerben. Zusagen mit Barausgleich werden bis zur Begleichung der Zusage zu jedem Abschlussstichtag neu zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Sofern die Software AG ein Wahlrecht hat, die Zusagen entweder durch Barzahlung oder durch Hingabe von Eigenkapitalinstrumenten (Aktien) zu erfüllen, bilanziert die Software AG die Zusage als Transaktion mit Eigenkapitalabgeltung, sofern keine gegenwärtige Verpflichtung zum Barausgleich vorliegt.

Die beizulegenden Zeitwerte werden mit Hilfe eines geeigneten Optionspreismodells ermittelt.

Die Bilanzierung nach HGB entspricht somit weitgehend der Bilanzierung gemäß IFRS 2.

Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente werden einzeln mit ihren Anschaffungskosten beziehungsweise dem niedrigeren Marktwert am Bilanzstichtag bewertet. Ein negatives Bewertungsergebnis wird erfolgswirksam erfasst und führt zur Bildung einer Rückstellung für drohende Verluste. Positive Bewertungsergebnisse bleiben unberücksichtigt. Sind die Voraussetzungen zur Bildung von Bewertungseinheiten erfüllt, werden die Sicherungs- und Grundgeschäfte zu einer Bewertungseinheit zusammengefasst.

Währungsumrechnung

Auf fremde Währung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von einem Jahr oder weniger werden am Abschlussstichtag zum Stichtagskurs (Devisenkassamittelkurs) umgerechnet. Im Falle von Kurssicherungsgeschäften kommt der Sicherungskurs zum Ansatz. Gewinne und Verluste aus der Umrechnung von Fremdwährungsgeschäften werden unter den Positionen „Sonstige betriebliche Erträge“ und „Sonstige betriebliche Aufwendungen“ gezeigt. Zum Bilanzstichtag bestehende bewertungsrelevante Posten mit einer Restlaufzeit größer einem Jahr werden im Falle eines Kursverlustes ebenfalls unter der Position „Sonstige betriebliche Aufwendungen“ gezeigt. Unrealisierte Kursgewinne größer einem Jahr werden nicht erfasst.

3. Erläuterungen zur Bilanz

Anlagevermögen

Immaterielle Vermögensgegenstände

Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten

Bei den immateriellen Vermögensgegenständen (gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte) handelt es sich um entgeltlich erworbene Software oder um Rechte an Software-Programmen. Die Veränderung im Geschäftsjahr 2015 in Höhe von -2.485 Tausend Euro resultiert mit 3.694 Tausend Euro aus entgeltlich erworbener Software sowie mit -4.679 Tausend Euro aus planmäßigen und -1.500 Tausend Euro aus außerplanmäßigen Abschreibungen.

Geschäfts- oder Firmenwert

Der Rückgang der Geschäfts- oder Firmenwerte um -1.831 Tausend Euro ergibt sich aus der planmäßigen Abschreibung der im Geschäftsjahr 2013 erworbenen Apama-CEP-Plattform.

Sachanlagen

Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken

Die Veränderung in Höhe von -746 Tausend Euro im Geschäftsjahr 2015 resultiert aus planmäßigen Abschreibungen.

Die Entwicklung des Anlagevermögens
Werte in TEUR

| | ANSCHAFFUNGSKOSTEN | | | KUMULIERTE ABSCHREIBUNG | | | | | RESTBUCH- WERT | |
|---|-------------------------------|--------------|-------------|----------------------------------|-------------------------------|---------------|-------------|--------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Stand am 1. Januar 2015 | Zugang | Abgang | Stand am 31. Dezember 2015 | Stand am 1. Januar 2015 | Zugang | Abgang | Zuschreibung | Stand am 31. Dezember 2015 | Stand am 31. Dezember 2015 |
| I IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE | | | | | | | | | | |
| Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 41.373 | 3.696 | -2 | 45.067 | 19.494 | 6.179 | 0 | 0 | 25.673 | 19.394 |
| Geschäfts- oder Firmenwert | 16.095 | 0 | 0 | 16.095 | 9.687 | 1.831 | 0 | 0 | 11.518 | 4.577 |
| | <u>57.468</u> | <u>3.696</u> | <u>-2</u> | <u>61.162</u> | <u>29.181</u> | <u>8.010</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>37.191</u> | <u>23.971</u> |
| II SACHANLAGEN | | | | | | | | | | |
| Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich Einbauten auf fremden Grundstücken | 45.177 | 0 | 0 | 45.177 | 25.197 | 746 | 0 | 0 | 25.943 | 19.234 |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 25.385 | 1.481 | -284 | 26.582 | 20.087 | 2.089 | -277 | 0 | 21.898 | 4.684 |
| | <u>70.562</u> | <u>1.481</u> | <u>-284</u> | <u>71.759</u> | <u>45.284</u> | <u>2.834</u> | <u>-277</u> | <u>0</u> | <u>47.841</u> | <u>23.918</u> |
| III FINANZANLAGEN | | | | | | | | | | |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 706.683 | 2.379 | -10 | 709.052 | 85.836 | 1.963 | 0 | -511 | 87.288 | 621.764 |
| Ausleihungen an verbundene Unternehmen | 31.776 | 0 | 0 | 31.776 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 31.776 |
| Beteiligungen | 5.572 | 0 | 0 | 5.572 | 3.514 | 0 | 0 | 0 | 3.514 | 2.058 |
| Wertpapiere des Anlagevermögens | 1.500 | 0 | 0 | 1.500 | 1.500 | 0 | 0 | 0 | 1.500 | 0 |
| | <u>745.531</u> | <u>2.379</u> | <u>-10</u> | <u>747.900</u> | <u>90.850</u> | <u>1.963</u> | <u>0</u> | <u>-511</u> | <u>92.302</u> | <u>655.598</u> |
| Summe | <u>873.561</u> | <u>7.556</u> | <u>-296</u> | <u>880.821</u> | <u>165.315</u> | <u>12.807</u> | <u>-277</u> | <u>-511</u> | <u>177.334</u> | <u>703.487</u> |

Finanzanlagen

Anteile an verbundenen Unternehmen

(TEUR 621.764)

| Name/Sitz | Beteiligungs- Grad* % | Eigenkapital ^{a)} TEUR 31. Dezember 2015 | Ergebnis ^{a)} TEUR 2015 |
|--|-----------------------------|--|--|
| 1. Software AG USA, Inc., Reston, VA, USA | 100 | 495.043 | 51.460 |
| 2. Software AG Inc., Reston, VA, USA | 100 | 273.730 | -2.034 |
| 3. S.P.L. Software Ltd., OR-Yehuda, Israel | 100 | 74.128 | 3.257 |
| 4. Software AG (Canada), Inc., Cambridge, Kanada | 100 | 53.641 | 6.507 |
| 5. Software AG Australia Pty Ltd., McMahons Point, Australien | 100 | 42.008 | 2.612 |
| 6. Software AG Brasil Informática e Serviços Ltda, São Paulo/SP, Brasilien | 100 | 38.682 | 402 |
| 7. Software AG España S.A., Unipersonal, Tres Cantos, Madrid, Spanien | 100 | 37.416 | 142 |
| 8. Software AG (UK) Limited, Derby, Großbritannien | 100 | 36.960 | 23.214 |
| 9. Software AG Government Solutions, Inc., Reston, VA, USA | 100 | 34.147 | 10.569 |
| 10. Software AG Australia (Holdings) Pty Ltd., McMahons Point, Australien | 100 | 25.258 | 2.852 |
| 11. alfabet GmbH, Berlin, Deutschland | 100 | 17.074 | 1.359 |
| 12. Software AG South Africa (Pty) Ltd, Bryanston, Südafrika | 100 | 15.185 | 7.453 |
| 13. Software AG France S.A.S., Courbevoie Cedex, Frankreich | 100 | 14.874 | 2.080 |
| 14. Software A.G. (Israel) Ltd., OR-Yehuda, Israel | 100 | 13.196 | 1.086 |
| 15. Software AG Bangalore Technologies Private Ltd., Bangalore, Indien | 100 | 9.904 | 2.053 |
| 16. Software AG Belgium S.A., Watermael-Boitsfort, Belgien an der auch die Software AG (UK) Limited direkt Anteile hält | 24 76 | 9.630 | 1.433 |
| 17. Software AG (Singapore) Pte Ltd, Singapore, Singapur | 100 | 6.488 | 1.106 |
| 18. Software GmbH Österreich, Wien, Österreich | 100 | 6.028 | 912 |
| 19. Software AG Nederland B.V., Den Haag, Niederlande | 100 | 5.903 | 2.175 |

| Name/Sitz | Beteiligungs- Grad* % | Eigenkapital ^{a)} TEUR 31. Dezember 2015 | Ergebnis ^{a)} TEUR 2015 |
|---|-----------------------------|--|--|
| 20. Software AG Operations Malaysia Sdn Bhd., Kuala Lumpur, Malaysia | 100 | 4.704 | 1.015 |
| 21. Software Dutch License Company C.V, Al's Gravenhage, Niederlande | 99 | 4.381 | 433 |
| 22. Software AG (Gulf) S.P.C., Manama, Bahrain | 100 | 4.214 | -520 |
| 23. Software AG Denmark A/S, Hvidovre, Dänemark | 100 | 3.679 | 1.029 |
| 24. SAG Deutschland GmbH, Darmstadt, Deutschland | 100 | 3.513 | 697 ^{b)} |
| 25. Software AG Argentina S.R.L., Buenos Aires, Argentinien an der auch die SAG Deutschland GmbH direkt Anteile hält | 95 5 | 3.406 | 1.513 |
| 26. Software AG Bilgi Sistemleri Ticaret A.S., Istanbul, Türkei | 100 | 3.108 | 821 |
| 27. Software International FZ LLC, Dubai, Vereinigte Arabische Emirate | 100 | 2.974 | 1.348 |
| 28. Software AG Polska Sp. z.o.o., Warszawa, Polen | 100 | 2.897 | 1.005 |
| 29. Software AG Italia S.p.A., Milan, Italien | 100 | 2.682 | 191 |
| 30. PCB Systems Limited, Derby, Großbritannien | 100 | 2.407 | 0 |
| 31. SGML Technologies Limited, Derby, Großbritannien | 100 | 2.342 | 0 |
| 32. SAG Software Systems AG, Zürich, Schweiz | 100 | 2.235 | 579 |
| 33. Software AG Korea, Ltd., Seoul, Süd Korea | 100 | 1.902 | 1.083 |
| 34. Software A.G. (Portugal) Alta Tecnologia Informática, Ltd., Lisboa, Portugal | 100 | 1.297 | 160 |
| 35. FACT Informationssysteme und Consulting AG, Neuss, Deutschland | 55 | 1.154 | 407 |
| 36. Software AG India Sales Private Ltd., Bangalore, Karnataka, Indien | 100 | 1.141 | 783 |
| 37. Software AG Finland Oy Helsinki, Finnland | 100 | 1.049 | 577 |
| 38. Software AG Development Center Bulgaria EOOD, Sofia, Bulgarien | 100 | 1.025 | 289 |
| 39. Software AG Chennai Development Center India Pvt. Ltd., Chennai, Indien | 100 | 994 | 211 |
| 40. SAG LVG mbH, Darmstadt, Deutschland | 100 | 959 | -543 ^{b)} |

| Name/Sitz | Beteiligungs- Grad* % | Eigenkapital ^{a)} TEUR 31. Dezember 2015 | Ergebnis ^{a)} TEUR 2015 |
|---|-----------------------------|--|--|
| 41. Software AG Venezuela, C.A., Chacao Caracas, Venezuela | 100 | 955 | 217 |
| 42. Software AG De Puerto Rico, Inc., San Juan Puerto Rico | 100 | 903 | 567 |
| 43. Software AG (Philippines), Inc., Makati City, Philippinen | 100 | 873 | 391 |
| 44. webMethods Software Development (Beijing) Co. Ltd., Beijing, China | 100 | 856 | -66 |
| 45. Software AG Sweden AB, Kista, Schweden | 100 | 666 | -1.412 |
| 46. Software AG, S.A. de C.V. (Mexico), Distrito Federal, Mexiko | 100 | 601 | 867 |
| 47. JackBe Mexico, Mexiko Stadt, Mexiko | 100 | 582 | 1 |
| 48. SAG Software AG Luxembourg S.A., Capellen, Luxemburg | 100 | 464 | 126 |
| 49. FACT Unternehmensberatung GmbH, Darmstadt, Deutschland | 81 | 353 | -57 |
| 50. SAG Consulting Services GmbH, Darmstadt, Deutschland | 100 | 324 | 615 ^{b)} |
| 51. Software AG Kochi Pvt. Ltd, Bangalore, Karnataka, Indien | 98 | 273 | 12 |
| 52. Software AG Development Centre Slovakia s.r.o., Kosice, Slowakei | 100 | 210 | 28 |
| 53. Terracotta Software India Pvt. Ltd., Bangalore, Karnataka, Indien | 100 | 130 | 4 |
| 54. IDS Scheer Sistemas de Processamento de Dados Ltd, Sao Paulo, Brasilien | 100 | 113 | -11 |
| 55. webMethods Germany GmbH, Darmstadt, Deutschland | 100 | 106 | 0 |
| 56. Software d.o.o., Split, Kroatien | 100 | 95 | -135 |
| 57. Software AG Saudi Arabia LLC, Riyadh, Saudi Arabien | 95 | 77 | -1 |
| 58. Software AG, Nordic A/S, Oslo, Norwegen | 100 | 44 | -1 |
| 59. Software d.o.o., Ljubljana, Slowenien | 100 | 43 | -43 |
| 60. Software AG (India) Private Limited, Bangalore, Indien | 100 | 26 | -1 |
| 61. Software AG Distribution LLC, Reston, VA/USA | 100 | 9 | 0 ^{c)} |
| 62. Software AG Factoria S.A., Santiago, Chile | 100 | 2 | -1 |

| Name/Sitz | Beteiligungs- Grad* % | Eigenkapital ^{a)} TEUR 31. Dezember 2015 | Ergebnis ^{a)} TEUR 2015 |
|---|-----------------------------|--|--|
| 63. A. Zancani & Asociados, C.A., Chacao Caracas, Venezuela | 100 | 1 | 0 |
| 64. Software AG De Costa Rica, S.A., San José, Costa Rica | 100 | -86 | 14 |
| 65. OOO Software AG (RUS) Moscow, Russland | 100 | -349 | -547 |
| 66. Software AG De Panamá, S.A., Clayton, Panama | 100 | -777 | 129 |
| 67. Software AG Ltd. Japan, Tokyo, Japan | 100 | -784 | -25 |
| 68. itCampus Software- und Systemhaus GmbH, Leipzig, Deutschland | 100 | -883 | -98 |
| 69. Software AG (Hong Kong) Limited, Hong Kong, China | 100 | -968 | 65 |
| 70. IDS Scheer Saudi Arabia LLC, Riyadh, Saudi Arabien an der auch die SAG Software Systems AG direkt Anteile hält | 95 5 | -4.196 | 137 |
| 71. Software AG China Ltd., Shanghai, China | 100 | -4.485 | 803 |
| 72. SAG Central and Eastern Europe S.A., Capellen, Luxemburg | 100 | -9.435 | -7 |
| 73. 9162-3439 Quebec Inc., Toronto, Kanada | 100 | -107 | 0 |
| 74. webMethods Australia Pty Ltd., McMahons Point, Australien | 100 | 0 | 0 |
| 75. Terracotta, Inc., San Francisco, CA, USA | 100 | 0 | 0 |
| 76. Software AG Sydney PTY LTD, McMahons Point, Australien | 100 | 0 | 0 |
| 77. Sabratec Technologies Inc., Or-Yehuda, Israel | 100 | 0 | 0 |

*) Der Beteiligungsgrad bezieht sich auf die Beteiligung der Software AG einschließlich der indirekten Beteiligungen über Tochtergesellschaften. Die indirekten Beteiligungen über Tochtergesellschaften sind mit dem jeweiligen Beteiligungsgrad an deren Muttergesellschaft dargestellt.

a) Die angegebenen Werte basieren auf unkonsolidierten IFRS-Werten. Die Umrechnung in Euro erfolgt für das Eigenkapital mit dem Stichtagskurs, für das Ergebnis mit dem Jahresdurchschnittskurs.

b) Mit diesen Tochtergesellschaften besteht ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag, dementsprechend ist das Ergebnis nach Handelsrecht Null.

c) Neugründung/Kauf neue Gesellschaft

Veränderungen bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen

Die Veränderungen bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen in Höhe von 917 Tausend Euro resultieren aus den folgenden Vorgängen:

Akquisitionen

Mit Wirkung zum 5. August 2015 erfolgte eine Aufstockung der Anteile an der FACT Unternehmensberatung GmbH, Darmstadt, von 65 Prozent auf 80,52 Prozent zu einem Kaufpreis von 500 Tausend Euro.

Verkäufe

Mit Wirkung zum 17. Dezember 2015 wurde die Software AG Development Center Ukraine LLC, Lviv City, mit einem Buchwert von 10 Tausend Euro verkauft.

Sonstige Veränderungen

Im Geschäftsjahr 2015 erfolgte eine Zuschreibung bei den Anteilen an der SAG Consulting Services GmbH, Darmstadt, in Höhe von 511 Tausend Euro.

Im vierten Quartal 2015 erfolgte eine Erhöhung des Kapitals der Software AG Sweden AB, Kista, um 1.879 Tausend Euro.

Im Geschäftsjahr 2015 erfolgten Abschreibungen auf Anteile der itCampus Software- und Systemhaus GmbH, Leipzig, in Höhe von 700 Tausend Euro, der Software AG Brasil Informatica e Servicos Ltda, Sao Paulo, in Höhe von 699 Tausend Euro, der Software d.o.o., Split, in Höhe von 504 Tausend Euro sowie der OOO Software AG (RUS), Moskau, in Höhe von 60 Tausend Euro.

Des Weiteren ergaben sich im Geschäftsjahr 2015 folgende Änderungen, Umfirmierungen sowie Verschmelzungen ohne Auswirkungen auf den Buchwert der Anteile an den verbundenen Unternehmen:

- metaquark GmbH, Leipzig, Deutschland
verschmolzen auf die itCampus Software-
und Systemhaus GmbH, Leipzig, Deutschland
per 24. März 2015
- deepSTRUCTURE GmbH, Berlin, Deutschland
verschmolzen auf die alfabet GmbH, Berlin, Deutschland
per 23. April 2015
- IDS Scheer d.o.o., Ljubljana, Slowenien
umbenannt in Software d.o.o., Ljubljana, Slowenien
per 03. Juni 2015
- IDS Scheer d.o.o. Croatia (Headquarters), Kroatien
umbenannt in Software d.o.o., Split, Kroatien
per 01. Juli 2015

- Software AG Distribution LLC, Reston, USA
Neugründung

per 03. Dezember 2015

Folgende Gesellschaft wurde im Geschäftsjahr liquidiert:

- alfabet Pte Ltd, Singapore

per 26. Februar 2015

Ausleihungen an verbundene Unternehmen

Unter den Ausleihungen an verbundene Unternehmen wird ein in 2011 gewährtes Darlehen in Höhe von 31.776 Tausend Euro an die Software AG Inc., USA, ausgewiesen.

Umlaufvermögen

Vorräte

In den Vorräten sind im Wesentlichen fertige Erzeugnisse (Dokumentationen), Handelswaren sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe enthalten.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Aufgrund der Ausgestaltung der Kooperationsverträge mit den Vertriebstöchtern hat die Software AG kein eigenes wesentliches Endkundengeschäft. Die unter den Liefer- und Leistungsforderungen ausgewiesenen Beträge stammen im Wesentlichen aus Weiterbelastungen im Rahmen von Vertriebspartnerschaften.

Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Dieser Posten enthält insbesondere Ansprüche aus dem laufenden Vertriebsgeschäft.

Da in der Regel die Konzernfinanzierung die einzige Finanzierungsquelle der Tochtergesellschaften ist, haben die Forderungen teilweise den Charakter einer verzinslichen Kontokorrent-Kreditlinie. Die Veränderung in Höhe von 18.189 Tausend Euro resultiert im Wesentlichen aus im Vergleich zum Vorjahr im Volumen gestiegenen Dividendenbeschlüssen von Tochtergesellschaften, die noch nicht zahlungswirksam wurden.

Sonstige Wertpapiere

Bei den sonstigen Wertpapieren handelt es sich um kurzfristige, festverzinsliche Wertpapiere sowie Fondsanteile. Diese reduzierten sich im Geschäftsjahr von 63.000 Tausend Euro auf 6.000 Tausend Euro. Die hierdurch freigewordenen Mittel wurden unter anderem für das Aktienrückkaufprogramm sowie die Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten eingesetzt.

Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände beinhalten im Wesentlichen Steuererstattungsansprüche aus Körperschaft- und Gewerbesteuer in Höhe von 15.248 (Vj. 14.154) Tausend Euro, die Absicherung des Management-Incentive-Programms MIP V (weitere Angaben unter „Aktienoptionsprogramme“) in Höhe von 8.592 (Vj. 2.963) Tausend Euro sowie dem nicht saldierten Aktivwert aus Rückdeckungsversicherungen in Höhe von 4.914 (Vj. 1.495) Tausend Euro.

Rechnungsabgrenzungsposten

In den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten sind im Wesentlichen abgegrenzte Lizenz- und Wartungsgebühren für Software, Produktobligationen sowie Finanzierungskosten enthalten. Der Posten enthält nicht amortisierte Disaglobeträge in Höhe von 204 (Vj. 463) Tausend Euro.

Eigenkapital

Das Eigenkapital hat sich im Geschäftsjahr 2014 und 2015 wie folgt entwickelt:

| Werte in TEUR | Gezeichnetes Kapital | Eigene Anteile | Kapitalrücklage | Gewinnrücklagen | | Bilanzgewinn | Eigenkapital |
|---|-------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| | | | | Gesetzliche Rücklage | andere Gewinn- Rücklagen | | |
| Stand 01. Januar 2014 | 86.944 | -5.430 | 137.857 | 1.666 | 0 | 136.042 | 357.079 |
| Erwerb eigener Aktien | | -2.654 | | | -227 | -67.907 | -70.788 |
| Personalaufwand aus MIP IV | | | 3.899 | | | | 3.899 |
| Programmänderung MIP IV | | | -3.717 | | | | -3.717 |
| Ausgabe eigener Aktien im Rahmen aktienorientierter Vergütungsprogramme (59.000 Stücke) | | 59 | | | 1.591 | | 1.650 |
| Dividendenzahlung | | | | | | -36.275 | -36.275 |
| Jahresüberschuss 2014 | | | | | | 59.284 | 59.284 |
| Stand am 31. Dezember 2014 | 86.944 | -8.025 | 138.039 | 1.666 | 1.364 | 91.144 | 311.132 |
| Erwerb eigener Aktien | | -2.712 | -13.653 | | -1.949 | -51.685 | -69.999 |
| Einziehung eigener Aktien | -7.944 | 7.944 | | | | | 0 |
| Personalaufwand aus MIP III | | | 8.525 | | | | 8.525 |
| Vorzeitige Auflösung MIP IV | | | -10.963 | | | | -10.963 |
| Ausgabe eigener Aktien im Rahmen aktienorientierter Vergütungsprogramme (25.300 Stücke) | | 25 | | | 585 | | 610 |
| Dividendenzahlung | | | | | | -39.459 | -39.459 |
| Jahresüberschuss 2015 | | | | | | 87.193 | 87.193 |
| Stand am 31. Dezember 2015 | 79.000 | -2.768 | 121.948 | 1.666 | 0 | 87.193 | 287.039 |

Zum 31. Dezember 2015 hatte die Software AG basierend auf dem Valutadatum 2.768.369 (Vj. 8.025.101) eigene Aktien im Bestand (zum Handelsdatum: 2.768.369 (Vj. 8.025.101 Aktien)).

Grundkapital

Zum 31. Dezember 2015 beträgt das Grundkapital der Software AG 79.000 Tausend Euro (Vj. 86.944 Tausend Euro). Das Grundkapital ist in 79.000.000 (Vj. 86.943.945) auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt. Jede Aktie gewährt eine Stimme.

Bedingtes Kapital

Zum 31. Dezember 2015 bestand folgendes bedingtes Kapital

- 1.) in Höhe von 18.000 Tausend Euro eingeteilt in bis zu 18.000.000 Inhaberaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von je einem Euro zur Gewährung von Optionsrechten und der Vereinbarung von Optionspflichten aus Optionsanleihen beziehungsweise von Wandlungsrechten und Wandlungspflichten im Gesamtnennbetrag bis zu 500.000 Tausend Euro mit einer oder ohne Laufzeitbeschränkung nach Maßgabe der Options- oder Anleihebedingungen an die Inhaber von Options- oder Wandelanleihen, die auf der Hauptversammlung am 21. Mai 2010 beschlossen wurden.

Der Vorstand konnte mit Zustimmung des Aufsichtsrats gemäß dieser Ermächtigung bis zum 20. Mai 2015 beschließen, dass von der Software AG oder einer unmittelbaren oder mittelbaren 100-prozentigen Beteiligungsgesellschaft der Software AG die dargestellten Rechte begeben werden.

Der Vorstand hat von dieser Ermächtigung keinen Gebrauch gemacht.

- 2.) in Höhe von 55 Tausend Euro eingeteilt in bis zu 55.000 auf den Inhaber lautende Inhaberaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von je einem Euro zur Gewährung von Inhaberaktien bei Ausübung von Wandlungs- oder Optionsrechten, die gemäß den Ermächtigungen der Hauptversammlung der IDS Scheer AG vom 29. April 1999 und 20. Mai 2005 von der IDS Scheer AG gewährt wurden und für die nach Maßgabe des Verschmelzungsvertrags zwischen der Gesellschaft und IDS Scheer AG vom 20. Mai 2010 und nach § 23 UmwG gleichwertige Rechte gewährt werden.

Der Vorstand hat diese Ermächtigung im Geschäftsjahr 2015 nicht in Anspruch genommen.

Genehmigtes Kapital

Zum 31. Dezember 2015 ist der Vorstand des Weiteren ermächtigt, in der Zeit bis zum 4. Mai 2016 das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrfach um bis zu insgesamt 43.074 Tausend Euro durch Ausgabe von bis zu 43.074.091 Stück neuen Inhaberaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlage zu erhöhen (Genehmigtes Kapital). Den Aktionären

ist hierbei mit Ausnahme der nachfolgend aufgeführten Fälle ein Bezugsrecht einzuräumen:

- Der Vorstand ist ermächtigt, Spitzenbeträge vom Bezugsrecht der Aktionäre auszunehmen.
- Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Fall einer Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage, das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen, wenn die Sacheinlage zum Zweck des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen und/oder Beteiligungen an Unternehmen oder im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erfolgt.
- Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, das Bezugsrecht im Fall einer Kapitalerhöhung gegen Bareinlage insoweit auszuschließen, als dies erforderlich ist, um den Inhabern von Options- oder Wandlungsrechten oder den zur Optionsausübung oder Wandlung Verpflichteten aus Options- oder Wandelanleihen, die von der Software AG oder einer 100-prozentigen unmittelbaren oder mittelbaren Beteiligungsgesellschaft der Software AG begeben wurden, oder den Inhabern von Options- oder Wandlungsrechten, aus denen nach der Verschmelzung der IDS Scheer AG auf die Software AG die Software AG verpflichtet ist, ein Bezugsrecht auf neue Aktien in dem Umfang zu gewähren, wie es ihnen nach Ausübung des Options- oder Wandlungsrechts oder der Erfüllung der Options- oder Wandlungspflicht als Aktionär zustehen würde.
- Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Fall einer Kapitalerhöhung gegen Bareinlage das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen, wenn die aufgrund dieser Ermächtigung beschlossenen Kapitalerhöhungen insgesamt 10 Prozent des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung der Hauptversammlung oder, falls dieser Betrag geringer ist, des zum Zeitpunkt der jeweiligen Ausübung der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals nicht übersteigen und wenn der Ausgabebetrag den Börsenpreis nicht wesentlich unterschreitet.
- Die Höchstgrenze von 10 Prozent des Grundkapitals vermindert sich um den anteiligen Betrag des Grundkapitals, der auf diejenigen eigenen Aktien der Gesellschaft entfällt, die während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre gemäß §§ 71 Abs. 1 Nr. 8 Satz 5, 186 Abs. 3 Satz 4 AktG veräußert werden. Die Höchstgrenze vermindert sich ferner um den anteiligen Betrag des Grundkapitals, der auf diejenigen Aktien entfällt, die zur Bedienung von Options- oder Wandelanleihen mit Options- oder Wandlungsrecht oder mit Options- oder Wandlungspflicht auszugeben sind, sofern die Anleihen während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals unter Ausschluss des Bezugsrechts in entsprechender Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben werden.

Der Vorstand hat im Geschäftsjahr 2015 von dieser Ermächtigung keinen Gebrauch gemacht.

Erwerb eigener Aktien

Gemäß dem Hauptversammlungsbeschluss vom 13. Mai 2015 ist die Gesellschaft bis zum 12. Mai 2020 ermächtigt,

- a) Aktien der Gesellschaft bis zu insgesamt 10 Prozent des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals zu erwerben. Auf die erworbenen Aktien dürfen zusammen mit anderen eigenen Aktien, welche die Gesellschaft bereits erworben hat und noch besitzt oder die ihr nach den §§ 71d und 71e AktG zuzurechnen sind, zu keinem Zeitpunkt mehr als 10 Prozent des jeweiligen Grundkapitals entfallen.
- b) Die Ermächtigung gilt für den Erwerb eigener Aktien bis zum 12. Mai 2020. Die in der Hauptversammlung vom 3. Mai 2013 beschlossene Ermächtigung wird mit Wirksamwerden dieser Ermächtigung aufgehoben.
- c) Der Erwerb erfolgt nach Wahl des Vorstands über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre der Gesellschaft gerichteten öffentlichen Kaufangebots oder der öffentlichen Aufforderung zur Abgabe von Verkaufsangeboten. Erfolgt der Erwerb über die Börse, so darf der Gegenwert für den Erwerb einer Aktie (ohne Erwerbsnebenkosten) den durchschnittlichen Börsenkurs der Aktien der Gesellschaft – nicht gewichteter Durchschnittsbetrag der Schlusskurse im Xetra-Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse oder einem entsprechenden Nachfolgesystem – an den fünf Börsenhandelstagen vor dem Erwerb um nicht mehr als 10 Prozent übersteigen oder unterschreiten. Für den Zeitpunkt des Erwerbs ist der Tag des Zustandekommens des Geschäftsabschlusses maßgeblich. Erfolgt der Erwerb aufgrund eines öffentlichen Kaufangebots oder der öffentlichen Aufforderung zur Abgabe von Verkaufsangeboten, so darf der Gegenwert für den Erwerb einer Aktie (ohne Erwerbsnebenkosten) den durchschnittlichen Börsenkurs der Aktien der Gesellschaft – nicht gewichteter Durchschnittsbetrag der Schlusskurse im Xetra-Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse oder einem entsprechenden Nachfolgesystem – an den 5 Börsenhandelstagen vor der Veröffentlichung des Angebots oder, im Fall der Aufforderung zur Abgabe von Verkaufsangeboten, am 6. bis 2. Börsenhandelstag vor der Annahme der Verkaufsangebote nicht mehr als 10 Prozent übersteigen oder unterschreiten. Sofern das Kaufangebot überzeichnet ist, erfolgt die Annahme nach Quoten. Eine bevorrechtigte Annahme geringer Stückzahlen bis zu 100 Stück je Aktionär kann vorgesehen werden.
- d) Der Vorstand ist ermächtigt, die aufgrund der Ermächtigung nach Buchstabe a) oder aufgrund einer früher erteilten Ermächtigung erworbenen Aktien der Gesellschaft zu jedem gesetzlich zulässigen Zweck zu verwenden und sie insbesondere über die Börse oder in anderer das Gebot der Gleichbehandlung aller Aktionäre wahrender Weise, beispielsweise durch Angebot an alle Aktionäre der Gesellschaft, zu veräußern.

- e) Der Vorstand ist ferner ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats eine Veräußerung der aufgrund der Ermächtigung nach Buchstabe a) oder aufgrund einer früher erteilten Ermächtigung erworbenen eigenen Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre vorzunehmen, wenn die Aktien gegen Barzahlung zu einem Preis veräußert werden, der den Börsenpreis von Aktien der Gesellschaft gleicher Ausstattung zum Zeitpunkt der Veräußerung nicht wesentlich unterschreitet. Diese Ermächtigung beschränkt sich auf Aktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von bis zu insgesamt 10 Prozent des bei Erteilung dieser Ermächtigung oder – falls dieser Wert geringer ist – des zum Zeitpunkt der Ausübung dieser Ermächtigung bestehenden Grundkapitals der Gesellschaft. Diese Höchstgrenze vermindert sich um den anteiligen Betrag des Grundkapitals, der auf diejenigen Aktien entfällt, die während der Laufzeit dieser Ermächtigung im Rahmen einer Kapitalerhöhung unter Ausschluss des Bezugsrechts gemäß § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben werden. Die Höchstgrenze vermindert sich ferner um den anteiligen Betrag des Grundkapitals, der auf diejenigen Aktien entfällt, die zur Bedienung von Options- oder Wandelschuldverschreibungen mit Options- oder Wandlungsrecht oder einer Options- oder Wandlungspflicht höchstens auszugeben sind, soweit die Schuldverschreibungen während der Laufzeit dieser Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts in entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben werden. Als maßgeblicher Börsenpreis im Sinne dieses Absatzes gilt der durchschnittliche Börsenkurs der Aktien der Gesellschaft – nicht gewichteter Durchschnittsbetrag der Schlusskurse im Xetra-Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse oder einem entsprechenden Nachfolgesystem – an den letzten 5 Börsenhandelstagen vor der Veräußerung. Für die Veräußerung ist der Tag des Zustandekommens des Geschäftsabschlusses maßgeblich.
- f) Der Vorstand ist ferner ermächtigt, die aufgrund der Ermächtigung nach Buchstabe a) oder aufgrund einer früher erteilten Ermächtigung erworbenen eigenen Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre Arbeitnehmern und Mitgliedern der Geschäftsführung der Gesellschaft und verbundener Unternehmen
- (i) im Zusammenhang mit dem bestehenden Aktienoptionsprogramm der Gesellschaft Management Incentive Plan (MIP) III zu übertragen, dessen Erfolgsziele (nämlich das Erreichen eines Konzernumsatzes von 1.000.000 Tausend Euro bei gleichzeitiger Verdoppelung des Ergebnisses nach Steuern gegenüber dem Geschäftsjahr 2006 bis spätestens im Geschäftsjahr 2011) im Geschäftsjahr 2010 erfüllt worden sind. Es befinden sich aktuell 1.683.500 MIP III-Optionen im Besitz von Planteilnehmern, von denen 1.350.000 Optionen an Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft und Mitglieder der Geschäftsführungen verbundener Unternehmen und der Rest Arbeitnehmern der Gesellschaft und verbundener Unternehmen zugesagt worden sind. Sämtliche Zusagen unter dem MIP III sehen eine ursprüngliche Wartefrist von 4 Jahren vor, die bereits

abgelaufen ist. Der Basispreis der Optionen beträgt 24,12 Euro. Die zugrunde zu legende Wertsteigerung je Aktie ist mit einer betraglichen Höchstgrenze (Cap) versehen, die auf einen Aktienkurs von 45,00 Euro abstellt, das heißt, der wirtschaftliche Zufluss an den Berechtigten beträgt maximal 20,88 Euro (brutto) pro Aktie. Etwaige höhere Verkaufserlöse fließen der Gesellschaft zu. Die Zuteilung von Optionen unter dem MIP III erfolgte von 2007 bis 2010. Die Ausübung der Optionen war ab dem 19. Mai 2011 und ist bis zum 30. Juni 2019 möglich.

- (ii) Die Ermächtigung, eigene Aktien im Zusammenhang mit dem Aktienoptionsprogramm der Gesellschaft Management Incentive Plan (MIP) IV zu übertragen, ist wegen der Nichterreichung der Erfolgsziele bis zum 31. Dezember 2015 obsolet geworden. Sämtliche MIP-IV Optionen sind nach den Optionsbedingungen mit Ablauf des 31. Dezember 2015 kompensationslos verfallen.
 - (iii) im Rahmen künftig unter Beachtung von § 193 Abs. 2 Nr. 4 AktG von der Hauptversammlung beschlossener Aktienoptionsprogramme zum Erwerb anzubieten und zu übertragen.
- g) Der Vorstand ist ferner ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die aufgrund der Ermächtigung nach Buchstabe a) oder aufgrund einer früher erteilten Ermächtigung erworbenen eigenen Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre an Dritte zu veräußern, soweit dies zum Zweck des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen und/oder Beteiligungen an Unternehmen oder im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erfolgt.
- h) Der Vorstand ist ferner ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die aufgrund der Ermächtigung nach Buchstabe a) oder aufgrund einer früher erteilten Ermächtigung erworbenen eigenen Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre in Übereinstimmung mit den Anleihebedingungen an die Inhaber von Optionsscheinen oder Wandelschuldverschreibungen der Gesellschaft oder einer 100-prozentigen unmittelbaren oder mittelbaren Beteiligungsgesellschaft der Gesellschaft zu liefern.
- i) Ferner ist der Vorstand ermächtigt, die aufgrund der Ermächtigung nach Buchstabe a) oder aufgrund einer früher erteilten Ermächtigung erworbenen eigenen Aktien ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss ganz oder zum Teil, auch in mehreren Teilschritten, einzuziehen. Die Einziehung kann auch ohne Kapitalherabsetzung durch Anpassung des anteiligen Betrags der übrigen Stückaktien am Grundkapital der Gesellschaft erfolgen. Der Vorstand wird in diesem Fall zur Anpassung der Angabe der Zahl der Stückaktien in der Satzung ermächtigt.

- j) Die Ermächtigungen zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien können jeweils ganz oder in Teilen, in letzterem Fall auch mehrmals, durch die Gesellschaft, aber auch durch ihre Konzerngesellschaften oder für ihre oder deren Rechnung durch Dritte ausgeübt werden. Der Erwerb eigener Aktien darf in Verfolgung eines oder mehrerer der genannten Zwecke erfolgen.

Zu Beginn des Berichtszeitraums hielt die Gesellschaft 8.025.101 eigene Aktien mit einem Anteil von 8.025.101,00 Euro, entsprechend 9,23 Prozent am Grundkapital.

Der Bestand eigener Aktien zum 1. Januar 2015 ergab sich aus den folgenden Transaktionen:

| Stichtag/Zeitraum | Aktienanzahl | Grund der Veränderung |
|-------------------|--------------|--|
| Q1 2010 | 400.000 | Aktienrückkauf |
| Q4 2010 | -127.541 | Verwendung im Rahmen des Erwerbs der IDS Scheer AG |
| Q2 2011 | 544.918 | Aktiensplit 1:3 |
| Q2 2011 | -756.000 | Verwendung im Rahmen der Erfüllung von aktienorientierten Vergütungsprogrammen (MIP III) |
| Q3 2012 | -19.000 | |
| Q1 2013 | 2.161.998 | Aktienrückkauf |
| Q2 2013 | 1.762.443 | Aktienrückkauf |
| Q4 2013 | 1.463.438 | Aktienrückkauf |
| Q1 2014 | 2.653.845 | Aktienrückkauf |
| Q2 2014 | -59.000 | Verwendung im Rahmen der Erfüllung von aktienorientierten Vergütungsprogrammen (MIP III) |
| 31. Dezember 2014 | 8.025.101 | |

Am 28. April 2015 hat der Vorstand beschlossen, 7.943.945 eigene Aktien einzuziehen und das Grundkapital entsprechend herabzusetzen. Die Eintragung der Kapitalherabsetzung im Handelsregister erfolgte am 10. Juli 2015.

| Periode | Zurückgekaufte Aktien Anzahl | Grund der Veränderung |
|---------|---------------------------------|------------------------------------|
| Q2 2015 | -7.943.945 | Einziehung mit Kapitalherabsetzung |

Die Gesellschaft kündigte am 3. September 2015 einen Aktienrückkauf mit einem Volumen von bis zu 70 Millionen Euro an, der spätestens am 31. Dezember 2015 abgeschlossen sein sollte. Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr insgesamt 2.712.513 Aktien zu einem durchschnittlichen Kaufpreis von 25,81 Euro je Aktie (exklusive Erwerbsnebenkosten) und damit einem Gesamtpreis von 70.000 Tausend Euro zurückgekauft. Dies entspricht einem Anteil am Grundkapital der Gesellschaft von 3,43 Prozent. Für die Verwendung der zurückgekauften Aktien kommen alle nach den aktienrechtlichen Regelungen und nach der vorgenannten Ermächtigung zulässigen Zwecke in Betracht.

| Periode | Zurückgekaufte Aktien Anzahl | Durchschnittspreis (exkl. Nebenkosten) – EUR - | Anschaffungskosten |
|---------|---------------------------------|--|--------------------|
| Q3 2015 | 634.943 | 25,65 | 16.285.959,44 |
| Q4 2015 | 2.077.570 | 25,85 | 53.714.028,41 |
| | 2.712.513 | 25,81 | 69.999.987,85 |

Alle Angaben der Tabelle sind auf Basis Valutadatum dargestellt. Auf Basis Handelsdatum wurden im 3. Quartal 714.713 und im 4. Quartal 1.997.800 Aktien erworben.

Im dritten Quartal 2015 hat die Gesellschaft 19.300 und im vierten Quartal 2015 6.000 eigene Aktien wie nachfolgend dargestellt verwendet:

| Periode | Aktienanzahl | Durchschnittspreis (exkl. Nebenkosten) – EUR - | Verwendung |
|---------|--------------|--|--|
| Q3 2015 | 19.300 | 27,97 | Verwendung im Rahmen der Erfüllung von aktienorientierten Vergütungsprogrammen (MIP III) |
| Q4 2015 | 6.000 | 25,87 | |

Zum 31. Dezember 2015 hält die Gesellschaft 2.768.369 eigene Aktien mit einem Anteil von 2.768.369 Euro, entsprechend 3,5 Prozent am Grundkapital.

Dividende

Auf Vorschlag von Vorstand und Aufsichtsrat beschloss die Hauptversammlung am 13. Mai 2015 aus dem Bilanzgewinn der Konzernobergesellschaft Software AG des Jahres 2014 in Höhe von 91.144 Tausend Euro eine Dividende in Höhe von 39.459 (Vj. 36.275) Tausend Euro auszuschütten. Dies entsprach einer Dividende in Höhe von 0,50 (Vj. 0,46) Euro je Aktie. Ein Betrag in Höhe von 51.685 (Vj. 99.767) Tausend Euro wurde auf neue Rechnung vorgetragen.

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen auf Basis der sich zum 29. Februar 2016 im Umlauf befindlichen Aktien der Hauptversammlung vor, aus dem Bilanzgewinn der Software AG des Jahres 2015 in Höhe von 87.193 Tausend Euro, eine Dividende in Höhe von 41.927 Tausend Euro auszuschütten und 45.266 Tausend Euro auf neue Rechnung vorzutragen. Dies entspricht einer Dividende in Höhe von 0,55 Euro je Aktie.

Mitteilungen nach dem § 21 I WpHG

Folgende Gesellschaften haben uns im Geschäftsjahr 2015 Mitteilungen nach § 21 Absatz 1 WpHG gemacht:

| Gesellschaft | Erreichter Stimmrechtsanteil | Datum der Veränderung | Über-/ unterschrittene Schwelle |
|---|------------------------------|--|---------------------------------|
| Software AG, Darmstadt, Deutschland | 3,03% | 17. November 2015 | 3% |
| Universal-Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Frankfurt am Main, Deutschland | 2,92% | 23. September 2015 | 3% |
| Finanzministerium (Ministry of Finance) Staat Norwegen, Oslo, Norwegen | 2,97% | 06. August 2015 | 3% |
| Norges Bank (Central Bank of Norway), Oslo, Norwegen | 2,97% | 06. August 2015 | 3% |
| Finanzministerium (Ministry of Finance) Staat Norwegen, Oslo, Norwegen | 3,0035% | 04. August 2015 | 3% |
| Norges Bank (Central Bank of Norway), Oslo, Norwegen | 3,0035% | 04. August 2015 | 3% |
| Universal-Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Frankfurt am Main, Deutschland | 3,22% | 30. April 2015 | 3% |
| Herr Remo Stoffel, Schweiz | 3,66% | 30. April 2015 Korrektur der Meldung vom 07. Mai 2015 | 3% |

| | | | |
|---|-------|----------------|-----------|
| Herr Remo Stoffel, Schweiz | 3,03% | 30. April 2015 | 3% |
| Software AG, Darmstadt, Deutschland (§ 26 Abs. 1 Satz 2 WpHG) | 0,1% | 30. April 2015 | 5% und 3% |

Die Meldungen sind im Wortlaut der Veröffentlichung nach § 26 I WpHG abrufbar unter:

http://www.softwareag.com/de/inv_rel/stockinfo/sharecapital/wphg/archive_2015.asp

Zum 29. Februar 2016 bestehen damit die folgenden Beteiligungen, die nach § 20 Absatz 1 oder Absatz 4 AktG oder nach § 21 Absatz 1 WpHG der Software AG mitgeteilt worden sind:

| Gesellschaft | Stimmrechts- anteil | Datum der Mitteilung | Inhalt der Mitteilung |
|----------------------|------------------------|-------------------------|--|
| Software AG Stiftung | 31,59% | 04. Mai 2015 | Die Software AG - Stiftung, Darmstadt, Deutschland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 04.05.2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Software AG, Darmstadt, Deutschland am 30.04.2015 die Schwelle von 30% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 31,59% (das entspricht 24.960.000 Stimmrechten) betragen hat. |

Rückstellungen

Pensionsrückstellungen

Die Pensionsrückstellungen beruhen überwiegend auf Einzelzusagen für aktive und inzwischen ausgeschiedene Vorstandsmitglieder und deren Angehörige.

Als biometrische Rechnungsgrundlagen wurden die „Richttafeln 2005 G“ von Klaus Heubeck verwendet.

Folgende weitere Annahmen liegen der Bewertung zugrunde:

Rechnungszinssatz p.a.: 3,89 Prozent
Rententrend p.a.: 1,75 Prozent

Für die Berücksichtigung der Fluktuation wurden alters- und geschlechtsabhängige Fluktuationswahrscheinlichkeiten angesetzt.

Die folgende Tabelle zeigt die in der Bilanz zum 31. Dezember 2015 verrechneten Beträge:

| | <u>-TEUR-</u> |
|---|----------------|
| Anschaffungskosten/Zeitwerte Planvermögen | 16.768 |
| Pensionsrückstellungen | <u>-22.332</u> |
| | -5.564 |

Das Planvermögen ist mit dem vom Versicherer ermittelten Deckungskapital angesetzt.

Im Finanzergebnis wurden entsprechend die zugehörigen Aufwendungen aus Aufzinsungen und Erträge aus dem zu verrechnenden Vermögen saldiert:

| | <u>-TEUR-</u> |
|----------------------------|---------------|
| Verluste aus Planvermögen | -70 |
| Zinsaufwand aus Aufzinsung | <u>-890</u> |
| | -960 |

Sonstige Rückstellungen

Im Wesentlichen beinhaltet dieser Posten Rückstellungen für Tantiemen (30.648 Tausend Euro) sowie variable Vergütungsbestandteile (11.375 Tausend Euro).

Daneben umfasst der Posten Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten (4.586 Tausend Euro) die folgenden Sachverhalte:

Im Zusammenhang mit dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der IDS Scheer AG sind eine Vielzahl von Spruchverfahren beim Landgericht Saarbrücken eingeleitet worden, in denen die Antragsteller eine Erhöhung der Barabfindung und der jährlichen Ausgleichszahlung anstreben. Die erhobenen Bewertungsrügen hält die Software AG nicht für durchgreifend. Warth & Klein GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat aufgrund gerichtlichen Beweisbeschlusses vom September 2013 im Juli 2014 als sachverständiger Prüfer schriftlich zu Bewertungsfragen Stellung genommen. Nach Stellungnahmen der Prozessbeteiligten ist nun die nächste gerichtliche Entscheidung abzuwarten.

Bezüglich der Verschmelzung der IDS Scheer AG auf die Software AG sind eine Vielzahl von Spruchverfahren beim Landgericht Saarbrücken eingeleitet worden, in denen die Antragsteller die gerichtliche Überprüfung des festgesetzten Umtauschverhältnisses und Korrektur durch bare Zuzahlung anstreben. Die erhobenen Bewertungsrügen hält die Software AG nicht für durchgreifend. Mit Beschluss vom 15. März 2013 hat das Landgericht Saarbrücken die Börsenwertrelation als das für die Bewertung anzuwendende Verfahren erklärt und für jede Aktie von außenstehenden Aktionären eine bare

Zuzahlung in Höhe von 7,22 Euro festgesetzt. Daraus ergibt sich rechnerisch ein maximales Risiko von etwa 7,6 Millionen Euro. Die Software AG hat gegen die Entscheidung Rechtsmittel eingelegt. Das Gericht hat zwischenzeitlich einen Sachverständigen bestellt; das Gutachten liegt der Software AG noch nicht vor. Die Rückstellungsbildung erfolgte auf Basis der Einschätzung des wahrscheinlich tatsächlichen Ressourcenabflusses.

Im Zusammenhang von Projekten unter den European Union's Research and Innovation funding Programmen 6 und 7 der ehemaligen SAP-Consulting-Gesellschaft in der Tschechischen Republik (die Projekte wurden im Zeitraum von 2004 bis 2009 durchgeführt) liegen Entwürfe von Prüfungsberichten über die Mittelverwendung in diesen Projekten vor, nach denen die Mittelverwendung nicht programmgemäß erfolgt sein soll. Von den eventuellen Rückforderungsansprüchen der Europäischen Kommission hat die Software AG den Käufer der Geschäftsanteile an der vorgenannten Gesellschaft im Rahmen der Kaufvertragsverhandlungen freigestellt und gleichzeitig die Aufarbeitung des Sachverhalts und die Verteidigung übernommen. Im Januar 2016 hat die Europäische Kommission mitgeteilt, die finalen Prüfungsberichte auf Basis der vorliegenden vorläufigen Prüfungsberichte erstellen zu wollen, obwohl aus Sicht der Software AG die vorläufigen Prüfungsberichte erkennen lassen, dass diese nicht nach den anwendbaren Regeln erstellt worden sind und die Tschechische Wirtschaftsprüferkammer eine entsprechende Beschwerde aktuell noch prüft. Die Software AG hat den European Ombudsman angerufen. Die Rückstellungsbildung erfolgte auf Basis der Einschätzung des wahrscheinlich tatsächlichen Ressourcenabflusses. Die Software AG schätzt den maximal möglichen Ressourcenabfluss auf etwa 3 Millionen Euro.

Die Rückstellungen für Langzeit- und Zeitwertpapier in Höhe von 11.213 Tausend Euro wurden mit den entsprechenden Vermögensgegenständen in Höhe von 10.854 Tausend Euro verrechnet. Die Anschaffungskosten betragen 10.838 Tausend Euro.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten resultieren im Wesentlichen aus einer Schuldscheinplatzierung in 2013 in Höhe von 164.000 Tausend Euro sowie einem Investitionsdarlehen von der Europäischen Investitionsbank in Höhe von 125.000 Tausend Euro. Der Rückgang der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 124.159 Tausend Euro resultiert im Wesentlichen aus Tilgungen.

Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen beinhalten wie im Vorjahr überwiegend Kreditgewährungen von Tochtergesellschaften an die Software AG im Rahmen des konzernweiten Cash-Poolings. Der Anstieg in

Höhe von 118.486 Tausend Euro resultiert im Wesentlichen aus gestiegenen Kreditgewährungen von Tochtergesellschaften zur Tilgung von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.

Sonstige Verbindlichkeiten

Unter den sonstigen Verbindlichkeiten sind 9.000 Tausend Euro aus einem Schuldscheindarlehen gegenüber Fonds-, Versicherungs- und Vermögensverwaltungsinstituten sowie Steuerverbindlichkeiten in Höhe von 2.708 Tausend Euro enthalten.

Volumen und Bewertung von derivativen Finanzinstrumenten

Die nachfolgende Tabelle zeigt das Transaktionsvolumen sowie die Marktwerte der derivativen Finanzinstrumente per 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014. Die Marktwerte der Finanzinstrumente werden anhand standardisierter Mark-to-Market-Bewertungsmethoden ermittelt und entsprechen den Wiederbeschaffungskosten am Bilanzstichtag.

| Finanzinstrumente | Nominal-Volumen | Positive Marktwerte | Negative Marktwerte | Maximale Restlaufzeit | Nominal-Volumen | Positive Marktwerte | Negative Marktwerte |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| | - TEUR - | | | | | | |
| | 2015 | | | | 2014 | | |
| Devisentermingeschäfte | 82.946 | 873 | -519 | Feb. 2018 | 34.406 | 1.326 | -1.872 |
| Zins-Swaps | 30.000 | 0 | -1.193 | April 2017 | 30.000 | 0 | -2.047 |
| Als Bewertungseinheit bilanzierte Sicherungsgeschäfte davon | | | | | | | |
| Aktienderivate (PPS) | 21.480 | 717 | -870 | März 2018 | 18.691 | 0 | -5.229 |
| Aktienderivate (MIP V und MIP 2016) | 14.148 | 11.381 | 0 | Jan. 2019 | 6.366 | 3.003 | 0 |

Die negativen Marktwerte der Devisengeschäfte werden in der Bilanz unter den sonstigen Rückstellungen für Drohverluste aus Devisentermingeschäften ausgewiesen. Eine Buchung der positiven Marktwerte aus Derivaten erfolgt nicht, soweit sie die Anschaffungskosten übersteigen.

Zur Absicherung der Wertveränderung der Verpflichtung aus den Zusagen aus dem Performance-Phantom-Share-Programm, dem MIP V-Programm sowie dem MIP 2016-Programm hat die Software AG Sicherungsgeschäfte abgeschlossen, die die Wertänderungsrisiken aus den Schwankungen der Software AG Aktie eliminieren. Dementsprechend werden die Sicherungsgeschäfte sowie das sich auf die Aktienkursveränderung der Software AG beziehende Wertänderungsrisiko der Verpflichtung zu einer Bewertungseinheit zusammengefasst. Da die wesentlichen Bedingungen der Verpflichtung und der Sicherungsgeschäfte übereinstimmen, kann eine prospektive Effektivität angenommen werden. Eine nähere Beschreibung der beiden aktienorientierten Vergütungsprogramme befindet sich unter Textziffer 5 „Sonstige Angaben“.

Passive Rechnungsabgrenzungsposten

Unter diesem Posten werden primär die auf die Folgejahre entfallenden anteiligen Wartungserlöse abgegrenzt.

Haftungsverhältnisse

Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen:

7.055 Tausend Euro Vj. 7.831 Tausend Euro

Die zum Bilanzstichtag bestehenden Haftungsverhältnisse betreffen auftragsweise an Banken gegebene Bürgschaften und Leistungsverpflichtungen.

Die Software AG geht Haftungsverhältnisse nur im Zusammenhang mit ihrer eigenen oder der Geschäftstätigkeit verbundener Unternehmen ein. Auf Basis der zum Aufstellungszeitpunkt vorliegenden Erkenntnisse schätzt die Software AG das Risiko einer Inanspruchnahme aufgrund der gegenwärtigen Einschätzung der Bonität als nicht wesentlich ein.

Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten:

Die Gesellschaft hat für ihre Tochtergesellschaften selbst sowie gegenüber Banken in Dänemark, Spanien, Belgien, den Niederlanden und gegenüber Lieferanten in Italien und Südafrika Patronatserklärungen abgegeben.

Da sich die Patronatserklärungen teilweise nicht auf ein konkretes Schuldverhältnis beziehen, ist es schwierig, das maximale Haftungsvolumen zu bestimmen. Die Gesellschaft schätzt das Risiko der Inanspruchnahme als gering ein, da derzeit keine Zweifel bestehen, dass die Gesellschaften ihren Zahlungsverpflichtungen nachkommen können. Die Gesellschaft geht davon aus, dass das maximale Haftungsvolumen unter 8.000 Tausend Euro liegt.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die übrigen sonstigen finanziellen Verpflichtungen, die nicht aus der Bilanz ersichtlich sind, belaufen sich auf die folgenden Beträge:

| | 2016 | 2017 | 2018 | danach | Gesamtverpflichtung |
|--------------------|-------------|-------|-------|--------|---------------------|
| | - in TEUR - | | | | |
| Fahrzeuge | 2.816 | 1.919 | 807 | 186 | 5.728 |
| Gebäude | 2.390 | 701 | 544 | 713 | 4.348 |
| Sachversicherungen | 446 | 0 | 0 | 0 | 446 |
| Geräte | 180 | 107 | 0 | 0 | 287 |
| Gesamt | 5.832 | 2.727 | 1.351 | 899 | 10.809 |

Zum Bilanzstichtag bestanden keine sonstigen finanziellen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen.

Die für die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung erforderlichen
"Davon"-Vermerke stellen sich wie folgt dar:

I. Bilanz

| | 2015 TEUR | 2014 TEUR |
|--|--------------|--------------|
| a) AKTIVA | | |
| 1) Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 98.467 | 80.278 |
| davon mit einer Restlaufzeit > 1 Jahr | 27.556 | 219 |
| davon Forderungen gegen verbundene Unternehmen aus Lieferungen und Leistungen | 64.229 | 24.169 |
| 2) Sonstige Vermögensgegenstände | 29.907 | 22.313 |
| davon mit einer Restlaufzeit ≤ 1 Jahr | 21.315 | 19.350 |
| davon mit einer Restlaufzeit > 1 Jahr < 5 Jahre | 8.592 | 2.963 |
| b) PASSIVA | | |
| 1) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 312.838 | 436.997 |
| davon mit einer Restlaufzeit ≤ 1 Jahr | 103.744 | 105.844 |
| davon mit einer Restlaufzeit > 1 Jahr < 5 Jahre | 209.094 | 331.153 |
| 2) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 1.630 | 3.688 |
| davon mit einer Restlaufzeit ≤ 1 Jahr | 1.630 | 3.688 |
| 3) Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 183.408 | 64.922 |
| davon mit einer Restlaufzeit ≤ 1 Jahr | 183.408 | 64.922 |
| 4) Sonstige Verbindlichkeiten | 13.482 | 17.230 |
| davon mit einer Restlaufzeit ≤ 1 Jahr | 9.482 | 8.230 |
| davon mit einer Restlaufzeit > 1 Jahr < 5 Jahre | 4.000 | 9.000 |
| davon aus Steuern | 2.708 | 3.298 |

II. Gewinn- und Verlustrechnung

| | | |
|---|--------|---------|
| 1) Personalaufwand | 91.974 | 104.006 |
| davon für Altersversorgung | 2.033 | 955 |
| 2) Erträge aus Beteiligungen | 55.355 | 40.648 |
| davon aus verbundenen Unternehmen | 55.355 | 40.648 |
| 3) Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 4.854 | 8.338 |
| davon aus verbundenen Unternehmen | 3.483 | 3.949 |
| 4) Zinsen und ähnliche Aufwendungen | 9.000 | 13.517 |
| davon an verbundene Unternehmen | 622 | 2.105 |

4. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist wie im Vorjahr nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Aufgliederung der **Umsatzerlöse** (in Tausend Euro):

nach Tätigkeitsbereichen

| | 2015 | 2014 |
|---------------------|----------------|----------------|
| | - in TEUR - | |
| Dienstleistungen | 111.529 | 88.512 |
| Wartung | 104.618 | 100.404 |
| Nutzungsüberlassung | 8.652 | 19.621 |
| | <u>224.799</u> | <u>208.537</u> |

davon:

| | | |
|-------------------|---------|--------|
| Inland | 45.569 | 52.656 |
| USA | 77.547 | 61.745 |
| Sonstiges Ausland | 101.683 | 94.136 |

Sonstige betriebliche Erträge

Der Posten Sonstige betriebliche Erträge enthält im Wesentlichen Erträge aus Kursgewinnen (12.051 Tausend Euro), aus der Auflösung von Einzelwertberichtigungen (5.485 Tausend Euro), aus der Weiterbelastung an Tochtergesellschaften (3.634 Tausend Euro) sowie aus Forschungszuschüssen (2.079 Tausend Euro).

Materialaufwand

Der Materialaufwand für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe enthält primär Verpflichtungen gegenüber externen Produktpartnern. Die Aufwendungen für bezogene Leistungen beziehen sich vor allem auf Projektberatungsleistungen von fremden und verbundenen Unternehmen, Kosten im Zusammenhang mit den Forschungs- und Entwicklungseinrichtungen des Unternehmens bei Software AG Inc., SAG UK, alfabet GmbH und SAG IN sowie auf Kosten im Zusammenhang mit konzerninternen IT-Leistungen.

Personalaufwand

Der Personalaufwand beläuft sich im Geschäftsjahr 2015 auf 91.974 (Vj. 104.006) Tausend Euro. Der Rückgang in Höhe von 12.032 Tausend Euro ist im Wesentlichen auf die vorzeitige Auflösung des aktienorientierten Vergütungsprogrammes MIP IV in Höhe von 14.716 Tausend Euro zurückzuführen (siehe hierzu auch die Erläuterung unter Punkt 5. „Sonstige Angaben zu Aktienoptionsprogrammen“).

Sonstige betriebliche Aufwendungen

In den Sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind im Wesentlichen Intercompany-Verrechnungen (13.664 Tausend Euro), Kursverluste aus Intercompany-Transaktionen (12.353 Tausend Euro), Kosten für Computer/EDV (6.536 Tausend Euro), Rechts- und Beratungskosten (5.224 Tausend Euro) sowie Kosten für Marketing (4.252 Tausend Euro) enthalten. Darüber hinaus enthält der Posten Leasing- und Mietaufwendungen, Einzelwertberichtigungen auf Forderungen gegen verbundene Unternehmen sowie Reisekosten von Mitarbeitern.

Erträge aus Beteiligungen

Die Erträge aus Beteiligungen beinhalten Dividendenzahlungen der Software AG Inc. (18.457 Tausend Euro), der Software AG (UK) Limited (14.033 Tausend Euro), der Software AG South Africa (Pty) Ltd (6.094 Tausend Euro), der Software AG España S.A. Unipersonal (5.187 Tausend Euro), der Software GmbH Österreich (5.000 Tausend Euro), der Software AG Denmark A/S (2.010 Tausend Euro), der Software AG Nederland B.V. (1.700 Tausend Euro), der Software AG Bilgi Sistemleri Ticaret A.S., Türkei (567 Tausend Euro), der Software AG Finland Oy (500 Tausend Euro), der Software AG Belgium S.A. (479 Tausend Euro), der Software AG (Philippines), Inc. (478 Tausend Euro), der Software AG Development Center Bulgaria EOOD (400 Tausend Euro), der Software AG Development Centre Slovakia s.r.o. (250 Tausend Euro) sowie der Software d.o.o., Kroatien (200 Tausend Euro).

Zinsergebnis

Im Zinsergebnis des Jahres 2015 in Höhe von -4.146 (Vj. -5.179) Tausend Euro sind Zinserträge in Höhe von 4.854 Tausend Euro enthalten, die sich zu einem erheblichen Anteil aus der Darlehensgewährung an Konzerngesellschaften im Rahmen des Konzern-Cash-Poolings ergeben. Die Zinsaufwendungen in Höhe von 9.000 Tausend Euro resultieren aus der bestehenden Fremdfinanzierung.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen mit 6.624 Tausend Euro das laufende Jahr und mit 5.825 Tausend Euro Vorjahre.

5. Sonstige Angaben

Aktienoptionsprogramme

Die Software AG hat unterschiedliche Aktienoptionsprogramme für Vorstandsmitglieder, Führungskräfte und Mitarbeiter des Konzerns. Diese sind teilweise als Vergütungspläne mit Barabgeltung und teilweise als Vergütungspläne mit Wahlrecht des Unternehmens zur Fremd- oder Eigenkapitalabgeltung konzipiert.

Insgesamt entstand aus anteilsbasierter Vergütung im Geschäftsjahr ein Ertrag in Höhe von 3.706 (Vj. Aufwand in Höhe von 14.632) Tausend Euro.

Es wurden keine Aufwendungen für aktienbasierte Vergütungstransaktionen als Vorräte oder Anlagevermögen aktiviert.

Management Incentive Plan 2016

Im Dezember 2015 wurde ein an der Entwicklung des Aktienwertes orientiertes Management Incentive Programm 2016 für Vorstandsmitglieder, Führungskräfte sowie Mitarbeiter in Schlüsselpositionen beschlossen. Die Rechte haben eine Laufzeit von 3 Jahren. Die Auszahlung des Ausübungsgewinns ist an eine Ausübungshürde geknüpft. Die Ausübungshürde ist erreicht, wenn der tägliche gewichtete Durchschnittskurs (VWAP) der Software AG-Aktie am Xetra-Handel an 10 aufeinander folgenden Börsenhandelstagen in einem definierten Zeitraum einen definierten Kurs übersteigt. Ist das Ausübungsziel erreicht, entspricht der Brutto-Ausübungsgewinn dem Durchschnitt der volumengewichteten durchschnittlichen Aktienkurse (VWAP) der Software AG vom 15. November bis 15. Dezember des 3. Jahres der Laufzeit einer Tranche. Der maximal mögliche Ausübungsgewinn je Recht ist auf 200 Prozent des Referenzkurses begrenzt.

Die Zuteilung erfolgte auf Basis der folgenden Parameter:

| | |
|--|-----------------------------|
| Referenzkurs bei Ausgabe | 25,94 Euro |
| Basispreis | 0 Euro |
| Laufzeit der Rechte | 3 Jahre |
| Ausübungsziel | 30,00 Euro |
| zur Erreichung der Ausübungshürde relevanter Zeitraum | 1.12.2017 bis 30.11.2018 |
| Obergrenze | 51,88 Euro |

Der beizulegende Zeitwert wurde anhand des Preises für ein zeitnah mit einer Bank abgeschlossenes Sicherungsgeschäft abgeleitet, dessen Parameter mit der Zusage an den Mitarbeiter übereinstimmen.

Unter dem Management Incentive Plan 2016 wurden im Dezember 2015 458.672 Rechte zugesagt.

Management Incentive Plan - MIP V 2015

Im Dezember 2014 wurde ein an der Entwicklung des Aktienwertes orientiertes Management Incentive Programm (MIP V) für Vorstandsmitglieder, Führungskräfte sowie Mitarbeiter in Schlüsselpositionen beschlossen. Die Rechte haben eine Laufzeit von 3 Jahren. Die Auszahlung des Ausübungsgewinns ist an eine Steigerung des Aktienkurses von 30 Prozent geknüpft. Das Ausübungsziel ist erreicht, wenn der tägliche gewichtete Durchschnittskurs (VWAP) der Software AG-Aktie am Xetra-Handel an 10 aufeinander folgenden Börsenhandelstagen in der Zeit vom 15. November des 2. Jahres der Laufzeit bis 15. Dezember des 3. Jahres der Laufzeit einer Tranche den Referenzkurs bei Ausgabe um 30 Prozent oder mehr überstiegen hat, wobei der Referenzkurs dem Durchschnitt der volumengewichteten durchschnittlichen Aktienkurse (VWAP) der Software AG vom 15. November bis 15. Dezember vor Ausgabe einer Tranche entspricht. Ist das Ausübungsziel erreicht, entspricht der Brutto-Ausübungsgewinn dem Durchschnitt der volumengewichteten durchschnittlichen Aktienkurse (VWAP) der Software AG vom 15. November bis 15. Dezember des 3. Jahres der Laufzeit einer Tranche. Der maximal mögliche Ausübungsgewinn je Recht ist auf 200 Prozent des Referenzkurses begrenzt.

Die Zuteilung der Rechte in 2014 erfolgte auf Basis der folgenden Parameter:

| | |
|--------------------------|------------|
| Referenzkurs bei Ausgabe | 21,22 Euro |
| Basispreis | 0 Euro |
| Laufzeit der Rechte | 3 Jahre |
| Ausübungshürde | 27,59 Euro |
| Obergrenze | 42,44 Euro |

Die Bewertung der ausstehenden Rechte erfolgte zum 31. Dezember 2015 auf Basis folgender Annahmen und Parameter:

| | |
|--|-------------|
| Bewertungsmodell | Monte-Carlo |
| Aktienkurs | 26,42 Euro |
| Risikofreier Zinssatz | 0,01% |
| Erwartete Volatilität | 29,3% |
| Erwartete Dividendenrendite | 2,3% |
| Restlaufzeit in Jahren | 2 Jahre |
| <hr/> | |
| Beizulegende Zeitwerte zum 31. Dezember 2015 | 17,01 Euro |

Die unter dem Management Incentive Plan 2015 (MIP V) zugesagten Rechte haben sich im Geschäftsjahr 2015 und 2014 wie folgt entwickelt:

| | |
|------------------------|---------|
| Bestand zum 31.12.2013 | 0 |
| Gewährt in 2014 | 555.600 |
| Bestand zum 31.12.2014 | 555.600 |
| Gewährt in 2015 | 28.050 |
| Verfallen | -63.700 |
| Bestand zum 31.12.2015 | 519.950 |

Aus dem Programm resultierte im Geschäftsjahr ein Aufwand in Höhe von 1.485 (Vj. 39) Tausend Euro.

Die Rückstellung zum 31. Dezember 2015 betrug 1.524 (Vj. 0) Tausend Euro.

Management Incentive Plan 2011 (MIP IV) (2011–2016)

Im Jahr 2011 wurde ein an der Entwicklung des Aktienwertes orientiertes Management Incentive Programm (MIP IV) für Vorstandsmitglieder und Führungskräfte beschlossen. Das Programm sieht Aktienoptionen (nachfolgend Rechte) vor. Das Unternehmen hat sich das Wahlrecht vorbehalten, diese Rechte in bar oder in Aktien zu bedienen. Im Mai 2012 erfolgte die offizielle Zustimmung der Hauptversammlung zu dem Programm.

Die Zuteilung erfolgte auf Basis der folgenden Parameter:

| | |
|---------------------------|--------------|
| Basispreis | 41,34 Euro |
| Frühester Ausübungstermin | 23. Mai 2016 |
| Laufzeit der Rechte | 10 Jahre |

Die Möglichkeit zur Ausübung der Rechte war an das Erreichen eines definierten Umsatz- und Konzernjahresüberschussziels geknüpft. Als Ziel waren zum einen eine Verdoppelung des Konzernumsatzes mit neuen Produkten bis spätestens im Geschäftsjahr 2015, verglichen mit dem Geschäftsjahr 2010, definiert. Neue Produkte im Sinne des Umsatz-Performance-Ziels sind im Wesentlichen alle Produkte außerhalb des Adabas, Natural und EntireX Produktportfolios. Dabei ist der auf Subskriptionsbasis generierte pro rata vereinnahmte Cloud-Umsatz mit einem Multiplikator zu berücksichtigen; der IFRS-Umsatz mit neuen Produkten musste im Geschäftsjahr 2015 mindestens 450 Millionen Euro betragen. Zum anderen musste die non-IFRS EBIT-Marge (EBIT-Marge korrigiert um die folgenden Sondereffekte: Effekte aus Kaufpreisallokationen, Abschreibungen auf im Rahmen von Unternehmenskäufen erworbenen Immateriellen Vermögenswerten, Aufwendungen für aktienorientierte Vergütungen sowie Einmaleffekte aus Restrukturierungen) des

Software AG-Konzerns bis 2015 mindestens jeweils 10 Prozent betragen, wobei eine Untererfüllung der non-IFRS EBIT-Marge durch entsprechende Übererfüllung des Umsatz-Performance-Ziels ausgeglichen werden konnte.

Im Geschäftsjahr 2014 wurden die Planbedingungen wie folgt angepasst:

- Durch die Einführung einer Obergrenze bei 55,00 Euro wurde der maximale Erlös aus der Ausübung eines Rechts auf 13,66 Euro begrenzt.
- Die Bedingung, wonach der Aktienkurs an mindestens einem der letzten 5 Arbeitstage vor Ausübung mindestens 60,00 Euro betragen muss, entfiel dementsprechend.

Die unter dem Management Incentive Plan 2011 (MIP IV) zugesagten Rechte haben sich im Geschäftsjahr 2015 und 2014 wie folgt entwickelt:

| | Anzahl ausstehende Rechte | Gewichteter durch- schnittlicher Ausübungs- preis je Recht (in EUR) | Gewichtete durch- schnittliche Restlaufzeit (in Jahren) | Aggregierter innerer Wert (in TEUR) |
|---|---------------------------------|---|---|---|
| Bestand per 31. Dezember 2014 | 4.182.500 | 41,34 | | |
| Zugesagt | 0 | | | |
| Verfallen | -680.000 | | | |
| mit Ablauf des Geschäftsjahres verfallen | -3.502.500* | | | |
| Bestand per 31. Dezember 2015 | 0 | | 5,5 | 0** |
| davon ausübbar zum 31. Dezember 2015 | 0 | | | |

*) Da mit dem Ablauf des Geschäftsjahres 2015 das Umsatzziel final nicht erreicht wurde, sind alle zum 31. Dezember 2015 bestehenden Rechte mit Feststellung des Jahresabschlusses wertlos verfallen.

***) basierend auf dem Schlusskurs vom 31. Dezember 2015

| | Anzahl ausstehende Rechte | Gewichteter durch- schnittlicher Ausübungs- preis je Recht (in EUR) | Gewichtete durch- schnittliche Restlaufzeit (in Jahren) | Aggregierter innerer Wert (in TEUR) |
|---|---------------------------------|---|---|---|
| Bestand per 31. Dezember 2013 | 4.808.668 | 41,34 | | |
| Zugesagt | 0 | 41,34 | | |
| Verfallen | -626.168 | 41,34 | | |
| Bestand per 31. Dezember 2014 | 4.182.500 | 41,34 | 6,5 | 0* |
| davon ausübbar zum 31. Dezember 2014 | 0 | | | |

*) basierend auf dem Schlusskurs vom 31. Dezember 2014

Aufgrund der ausgebliebenen Zielerreichung wurde der für das Programm gebuchte kumulierte Aufwand storniert.

Dementsprechend resultierte im Geschäftsjahr 2015 aus dem Programm ein Ertrag in Höhe von 14.716 (Vj. Aufwand in Höhe von 3.899) Tausend Euro.

Management Incentive Plan 2007 (MIP III) (2007–2011)

In 2007 wurde ein an der Entwicklung des Aktienwertes orientiertes Incentive-Programm für Vorstandsmitglieder und Führungskräfte aufgelegt. Insgesamt wurden unter diesem Programm 7.342.500 (vor Aktiensplit 2.447.500) Beteiligungsrechte an Vorstände und Führungskräfte ausgegeben.

Im Rahmen des Programms wurden als Performance-Ziele das Erreichen eines Konzernumsatzes von 1.000.000 Tausend Euro bei gleichzeitiger Verdoppelung des Ergebnisses nach Steuern gegenüber dem Geschäftsjahr 2006 bis spätestens im Geschäftsjahr 2011 definiert. Diese Performance-Ziele wurden mit Abschluss des Geschäftsjahres 2010 erreicht. Dementsprechend sind die Rechte seit diesem Zeitpunkt ausübbar.

Im Geschäftsjahr 2014 wurden die Planbedingungen wie folgt angepasst:

- Durch die Einführung einer Obergrenze bei 45,00 Euro wird der maximale Erlös aus der Ausübung eines Rechts auf 20,88 Euro begrenzt.
- Die Laufzeit des Programms wurde um 3 Jahre bis zum 30. Juni 2019 verlängert.
- Entfall der Möglichkeit der Bedienung mit Aktien

Bedingt durch die im Rahmen der beschriebenen Planänderung entstandene Verpflichtung zum Barausgleich, wurden diese Rechte mit Wirksamwerden der Planänderung gemäß IFRS 2 als anteilsbasierte Vergütung mit Barausgleich bilanziert. Dementsprechend wurde per 31. Dezember 2014 für alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Rechte eine Rückstellung in Höhe des beizulegenden Zeitwerts der Rechte von 5.056 Tausend Euro erfasst. Die Einbuchung erfolgte bis zur Höhe des beizulegenden Zeitwerts der „alten“ Zusage (2.889 Tausend Euro) ergebnisneutral das heißt gegen das Eigenkapital. Der darüberhinausgehende beizulegende Zeitwert der „neuen“ Zusage wurde ergebniswirksam eingebucht.

Die Bewertung erfolgte auf Basis eines Binomial-Modells unter Annahme der folgenden Parameter:

| | MIP III „alt“ | MIP III „neu“ |
|--|---------------|---------------|
| Kurs der Software AG-Aktie am 8. Dezember 2014 (Tag der relevanten Aufsichtsratssitzung) | 21,27 Euro | 21,27 Euro |
| Bezugspreis der Rechte | 24,12 Euro | 24,12 Euro |
| Erwartete durchschnittliche Volatilität | 27,90% | 29,30% |
| Erwartete Dividendenrendite | 2,0% | 2,0% |
| Risikoloser Zinssatz | 0,01% | 0,01% |
| Erwartete durchschnittliche Dauer bis zur Ausübung | 1,5 Jahre | 4,5 Jahre |
| Obergrenze | keine | 45,00 Euro |
| Beizulegende Zeitwerte zum 8. Dezember 2014 | 1,68 Euro | 3,45 Euro |

Zum 31. Dezember 2014 erfolgte eine erneute Bewertung der „neuen“ Zusage auf Basis des Software AG-Aktienkurses zum 31. Dezember 2014 in Höhe von 20,20 Euro. Hieraus ergab sich ein Wert pro Recht von 2,94 Euro. Die Rückstellung wurde entsprechend ergebniswirksam angepasst.

Auf Basis einer Änderungsvereinbarung am 27. März 2015 wurde erneut die Möglichkeit der Bedienung mit Aktien vorgesehen. Durch den Wegfall der Verpflichtung zum Barausgleich, wurden diese Rechte mit Wirksamwerden der Planänderung gemäß IFRS 2 als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente bilanziert. Dementsprechend erfolgte eine erneute Bewertung der Rechte auf den Termin der Planänderung.

Die Bewertung erfolgte auf Basis eines Binomial-Modells unter Annahme der folgenden Parameter:

| | |
|--|------------|
| Kurs der Software AG Aktie am 27. März 2015 | 24,65 Euro |
| Bezugspreis der Rechte | 24,12 Euro |
| Erwartete durchschnittliche Volatilität | 29,3% |
| Erwartete Dividendenrendite | 2,3% |
| Risikoloser Zinssatz | 0,01% |
| Erwartete durchschnittliche Dauer bis zur Ausübung | 4,5 Jahre |
| Obergrenze | 45,00 Euro |
| <hr/> | |
| Beizulegende Zeitwerte zum 27. März 2015 | 4,96 Euro |

Die zu diesem Zeitpunkt bestehende Rückstellung in Höhe von 8.525 Tausend Euro wurde in die Kapitalrücklage umgegliedert.

Die unter dem Management Incentive Plan 2007 (MIP III) gewährten Rechte haben sich im Geschäftsjahr 2015 und 2014 wie folgt entwickelt:

| | Anzahl ausstehende Rechte | Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis je Recht (in EUR) | Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit (in Jahren) | Aggregierter innerer Wert (in TEUR) |
|--------------------------------------|---------------------------|---|---|-------------------------------------|
| Bestand per 1. Januar 2015 | 1.719.800 | 24,12 | | |
| Verfallen | -11.000 | | | |
| Ausgeübt | 25.300 | | | |
| Bestand per 31. Dezember 2015 | 1.683.500 | | 3,5 | 3.872 ^{*)} |
| davon ausübbar zum 31. Dezember 2015 | 1.683.500 | | | |

*) basierend auf dem Schlusskurs vom 30. Dezember 2015

| | Anzahl ausstehende Rechte | Gewichteter durch- schnittlicher Ausübungs- preis je Recht (in EUR) | Gewichtete durch- schnittliche Restlaufzeit (in Jahren) | Aggregierter innerer Wert (in TEUR) |
|---|---------------------------------|---|---|---|
| Bestand per 1. Januar 2014 | 1.793.300 | 24,12 | | |
| Verfallen | -14.500 | 24,12 | | |
| Ausgeübt | -59.000 | 24,12 | | |
| Bestand per 31. Dezember 2014 | 1.719.800 | 24,12 | 4,5 | 0 ^{*)} |
| davon ausübbar zum 31. Dezember 2014 | 1.719.800 | | | |

*) basierend auf dem Schlusskurs vom 30. Dezember 2014

Alle zum 31. Dezember 2015 noch ausstehenden Rechte aus dem MIP III Programm sind ausübbar.

Insgesamt resultierte im Geschäftsjahr 2015 aus dem Programm ein Aufwand in Höhe von 3.469 (Vj. 2.167) Tausend Euro.

Performance-Phantom-Share-Programm

Ein Teil der variablen Managementvergütung wird als mittelfristiger Vergütungsbestandteil basierend auf einem Performance-Phantom-Share-Programm ausgezahlt. Wie im letzten Jahr wird der das Geschäftsjahr 2015 betreffende Anteil zum Februar 2016 mit dem Durchschnittskurs der Software AG-Aktie abzüglich 10 Prozent in virtuelle Aktien (PPS) umgerechnet. Die daraus resultierende Aktienstückzahl wird in 3 gleichen Tranchen mit Laufzeiten von einem, 2 und 3 Jahren fällig gestellt. Zum Fälligkeitszeitpunkt im März der Jahre 2017 bis 2019 wird die Anzahl der PPS mit dem dann aktuellen Durchschnittskurs der Aktie des Monats Februar multipliziert. Der Aufsichtsrat hat im März 2014 beschlossen, die sogenannte TecDAX Anpassung, mit der der Auszahlungsbetrag aus PPS um die prozentuale Über-/Unterperformance der Aktie gegenüber dem Index TecDAX angepasst wird, für die Vorstandsmitglieder über einen Zeitraum von 3 Jahren dergestalt abzuschaffen, dass Bestands-PPS, die bis Ende 2016 ausgeübt werden, weiter der TecDAX-Anpassung unterliegen. Auf Bestands-PPS, die über den 31. Dezember 2016 hinaus verlängert und nicht ausbezahlt werden, wird die TecDAX-Anpassung nicht mehr angewandt. Gleichermaßen unterliegen auch die seit März 2014 neu ausgegebenen PPS nicht mehr der TecDAX-Anpassung. Die bis zur Auszahlung einer Tranche PPS an die Aktionäre der Software AG ausgeschüttete Dividende pro Aktie wird mit dem gleichen Betrag je PPS an die Berechtigten ausgezahlt.

Die nach der beschriebenen Wartezeit erstmals fälligen PPS kann ein Berechtigter der Gesellschaft auf unbegrenzte Zeit weiter zur Verfügung stellen und somit weiter am Unternehmenserfolg partizipieren.

Zum Auszahlungszeitpunkt wird die Anzahl an PPS mit dem Durchschnittskurs der Software AG-Aktie des 6. bis 10. Handelstages nach Veröffentlichung der Finanzergebnisse multipliziert. Die bis zum Auszahlungszeitpunkt der PPS an die Aktionäre der Software AG ausgeschüttete Dividende pro Aktie wird mit dem gleichen Betrag je PPS an die Berechtigten ausgezahlt.

Aus diesem Programm entstand im Geschäftsjahr 2015 ein Aufwand in Höhe von 6.016 (Vj. 5.677) Tausend Euro. Dieser setzt sich mit 10.354 (Vj. 1.924) Tausend Euro aus der originären Zusage sowie einem Ertrag in Höhe von 4.338 (Vj. Aufwand in Höhe von 3.753) Tausend Euro aus im Rahmen der Zusagen abgeschlossenen Sicherungsgeschäften mit Banken zusammen.

Die Rückstellung für die unter dem Performance-Phantom-Share-Programm ausstehenden Rechte betrug zum 31. Dezember 2015 18.855 (Vj. 9.258) Tausend Euro.

Der innere Wert der zum 31. Dezember 2015 ausübbareren Rechte unter dem Performance-Phantom-Share-Programm betrug zum 31. Dezember 2015 11.973 (Vj. 5.636) Tausend Euro.

Vergütung des Vorstands gemäß § 285 Nr. 9 HGB

Die Gesamtbezüge des Vorstands betragen im Geschäftsjahr 2015 inklusive der neu ausgegebenen MIP IV und MIP 2016 Aktienoptionen 18.969 (Vj. 17.170) Tausend Euro.

Darin enthalten sind die an die Vorstände ausgegebenen MIP IV Aktienoptionen mit einem durch die Anwendung des Binomial-Modells ermittelten Wertes in Höhe von 161 (Vj. -557) Tausend Euro.

Ebenso sind die zugesagten Werte des neuen MIP 2016 aktienbasierten Vergütungsprogrammes in Höhe von 3.056 (Vj. 0) Tausend Euro in der Vergütung des Vorstands enthalten.

In den Bezügen des Vorstands sind weiterhin die Gegenwerte für 145.830 (Vj. 149.180) zugesagte Performance Phantom Shares in Höhe von 4.535 (Vj. 3.616) Tausend Euro enthalten. Die zugesagten Performance Phantom Shares hatten zum Zeitpunkt der Gewährung einen beizulegenden Zeitwert in Höhe von jeweils 31,10 (Vj. 24,24) Euro pro Performance Phantom Share. Die im Vorjahr ausgewiesene Anzahl war vorläufig geschätzt und wurde auf die finalen Werte angepasst.

Insgesamt betragen die Vergütungen aus diesem Programm im Geschäftsjahr 2015 7.006 (Vj. 5.984) Tausend Euro.

Gegenüber dem Vorstand bestehen Netto-Pensionsverpflichtungen in Höhe von -4.026 (Vj. -5.011) Tausend Euro. Die negativen Werte ergeben sich aus den Überdeckungen der Rückstellungen durch die Rückdeckungsversicherungen. Die Brutto-Pensionsverpflichtungen gegenüber den Mitgliedern des Vorstands haben sich gegenüber dem Vorjahr von 7.456 Tausend Euro um 1.393 Tausend Euro auf 8.849 Tausend Euro zum 31. Dezember 2015 erhöht.

Die Bezüge ehemaliger Vorstände betragen 367 (Vj. 367) Tausend Euro.

Die Pensionsrückstellungen, nach Verrechnung mit Planvermögen, für ausgeschiedene Vorstandsmitglieder betragen 2.721 (Vj. 6.277) Tausend Euro. Die Brutto-Pensionsverpflichtungen gegenüber ausgeschiedenen Vorstandsmitgliedern betragen 10.444 (Vj. 9.622) Tausend Euro. In diesen Werten sind auch Rückstellungen für Zeiten enthalten, in denen 2 Vorstände als leitende Angestellte oder als Group Executive Board Member tätig waren.

Weder im Geschäftsjahr 2015 noch im Geschäftsjahr 2014 hat die Software AG den Vorständen Vorschüsse oder Kredite gewährt.

Detaillierte Angaben zur Vorstandsvergütung sind im Vergütungsbericht des zusammengefassten Lageberichts dargestellt.

Vergütung des Aufsichtsrats gemäß § 285 Nr. 9 a Satz 1 und Nr. 9 c HGB

Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats betragen im Geschäftsjahr 614 (Vj. 724) Tausend Euro.

Weder im Geschäftsjahr 2015 noch im Geschäftsjahr 2014 hat die Software AG den Aufsichtsräten Vorschüsse oder Kredite gewährt.

Detaillierte Angaben zur Aufsichtsratsvergütung sind im Vergütungsbericht des zusammengefassten Lageberichts dargestellt.

Honorare der Abschlussprüfer

Die Gesamtaufwendungen für den Abschlussprüfer BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2015 betragen 679 Tausend Euro. Diese Honorare setzen sich zusammen aus 582 Tausend Euro für Abschlussprüfungsleistungen, weitere 71 Tausend Euro für andere Bestätigungsleistungen sowie 26 Tausend Euro für Steuerberatungsleistungen.

Zahl der Mitarbeiter

In 2015 betrug die durchschnittliche effektive Mitarbeiterzahl (das heißt, Teilzeitkräfte werden nur anteilig berücksichtigt) nach Tätigkeitsbereichen:

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------|------------|------------|
| Forschung und Entwicklung | 374 | 390 |
| Verwaltung | 276 | 290 |
| Wartung und Service | 77 | 80 |
| Vertrieb und Marketing | 59 | 50 |
| | <u>786</u> | <u>810</u> |

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zeitraum nach dem 31. Dezember und vor der Freigabe des Einzelabschlusses gab es keine Ereignisse von wesentlicher Bedeutung für den Jahresabschluss.

Erklärung zur Unternehmensführung

Die Gesellschaft hat die Erklärung zur Unternehmensführung am 8. Februar 2016 abgegeben und wird sie im März 2016 auf der Homepage unter www.softwareag.com/compliance der Öffentlichkeit zugänglich machen.

Diese Erklärung beinhaltet die Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG, welche am 28./29. Januar 2016 gesondert abgegeben und auf der Homepage veröffentlicht wurde unter: www.softwareag.com/erklaerung

Leitungsorgane der SAG

Mitglieder des Aufsichtsrats:

Dr. Andreas Berezky
Dr.-Ing. Maschinenbau
Anteilseigner-Vertreter
Vorsitzender

Produktionsdirektor
ZDF, Mainz
wohnhaft: Aachen

weitere Aufsichtsratsmandate:

- Mitglied des Aufsichtsrats
GFT Technologies AG, Stuttgart

Monika Neumann
Staatsexamen für das
Lehramt an Gymnasien
Arbeitnehmer-Vertreterin
stellv. Vorsitzende
(bis 13. Mai 2015)

Mitarbeiterin der Software AG
wohnhaft: Schliersee

weitere Aufsichtsratsmandate:

keine

Prof. Willi Berchtold
Dipl.-Ökonom
Anteilseigner-Vertreter
(bis 13. Mai 2015)

Geschäftsführender Gesellschafter
CUATROB GmbH, Überlingen
wohnhaft: Überlingen

weitere Aufsichtsratsmandate:

- Vorsitzender des Aufsichtsrats
Bundesdruckerei GmbH, Berlin
- Mitglied des Aufsichtsrats
Lufthansa Systems AG, Kelsterbach
- Vorsitzender des Aufsichtsrats
Lotto24 AG, Hamburg

Maria Breuing
Dipl.-Informatikerin
Arbeitnehmer-Vertreterin
(bis 13. Mai 2015)

Mitarbeiterin der Software AG
wohnhaft: Pfungstadt

weitere Aufsichtsratsmandate:

keine

Guido Falkenberg
Dipl.-Informatiker
Arbeitnehmer-Vertreter
stellv. Vorsitzender
(ab 13. Mai 2015)

Mitarbeiter der Software AG
wohnhaft: Mühlthal-Traisa

weitere Aufsichtsratsmandate:

keine

Peter Gallner
Arbeitnehmer-Vertreter
(bis 13. Mai 2015)

Gewerkschaftssekretär
Ver.di Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft
wohnhaft: Koblenz

weitere Aufsichtsratsmandate:

- Mitglied des Aufsichtsrats
Atos Information Technology GmbH, Essen

| | |
|---|---|
| Heinz Otto Geidt Dipl.-Betriebswirt Anteilseigner-Vertreter (bis 13. Mai 2015) | Selbständiger Berater wohnhaft: Kelkheim/Taunus |
| weitere Aufsichtsratsmandate: | keine |
| Dietlind Hartenstein Bankkauffrau Arbeitnehmer-Vertreterin (bis 13. Mai 2015) | Mitarbeiterin der Software AG wohnhaft: Zweibrücken |
| weitere Aufsichtsratsmandate: | keine |
| Eun-Kyung Park Dipl.-Kauffrau Anteilseigner-Vertreterin (ab 27. Mai 2015) | - Geschäftsführerin ProSiebenSat.1 TV Deutschland GmbH wohnhaft: München |
| weitere Aufsichtsratsmandate: | - Mitglied des Aufsichtsrats ad pepper media International N.V., Amsterdam |
| Prof. Dr. Hermann Requardt Dr. phil. nat., Dipl.-Physiker Anteilseigner-Vertreter (bis 13. Mai 2015) | Mitglied des Vorstands Siemens AG, CEO Healthcare, Erlangen wohnhaft: Erlangen |
| weitere Aufsichtsratsmandate: | keine |
| Anke Schäferkordt Dipl.-Kauffrau Anteilseigner-Vertreterin (bis 13. Mai 2015) | - Co-CEO RTL Group SA, Luxemburg - Mitglied des Vorstands Bertelsmann SE & Co. KGaA, Gütersloh - Geschäftsführerin RTL Television und Mediengruppe RTL Deutschland GmbH, Köln wohnhaft: Köln |
| weitere Aufsichtsratsmandate: | - Mitglied des Aufsichtsrats BASF SE, Ludwigshafen |
| Martin Sperber-Tertsunen Dipl.- Verwaltungswissenschaftler Arbeitnehmer-Vertreter (bis 13. Mai 2015) | Gewerkschaftssekretär IG Metall wohnhaft: Kronberg |
| weitere Aufsichtsratsmandate: | keine |
| Karl Wagner Dipl.-Informatiker Vertreter der leitenden Angestellten (bis 13. Mai 2015) | Mitarbeiter der Software AG wohnhaft: Riegelsberg |
| weitere Aufsichtsratsmandate: | keine |

Alf Henryk Wulf
Dipl.-Ingenieur
Anteilseigner-Vertreter

Vorstandsvorsitzender
GE Power AG, Mannheim
(ab 27. November 2015)
ALSTOM Power AG, Mannheim
(ab 26. März 2015)
ALSTOM Deutschland AG, Mannheim
(bis 25. März 2015)
wohnhaft: Stuttgart

weitere Aufsichtsratsmandate:

- Mitglied des Aufsichtsrats
GE Boiler Deutschland GmbH, Stuttgart
(ab 11. Dezember 2015,
vorm. Alstom Boiler Deutschland GmbH)
- Mitglied des Aufsichtsrats
DEA Deutsche Erdoel AG
(ab 1. September 2015)
- Vorsitzender des Aufsichtsrats
ALSTOM Power GmbH, Berlin
(bis 25. März 2015, ab 26. März 2015
aufgegangen in Alstom Power AG)
- Vorsitzender des Aufsichtsrats
ALSTOM Transport Deutschland GmbH,
Salzgitter
(bis 15. Oktober 2015)
- Mitglied des Aufsichtsrats
ALSTOM Boiler Deutschland GmbH,
Stuttgart
(bis 11. Dezember 2015)

Markus Ziener
Dipl.-Volkswirt,
Dipl.-Betriebswirt (BA)
Anteilseigner-Vertreter
(ab 27. Mai 2015)

Vorstand und Leiter Vermögensverwaltung
Software AG Stiftung
wohnhaft: Seeheim-Jugenheim

weitere Aufsichtsratsmandate:

- Vorsitzender des Aufsichtsrats
Birken AG, Niefern-Öschelbronn

Christian Zimmermann
Dipl.-Wirtschaftsinformatiker
Arbeitnehmer-Vertreter
(ab 13. Mai 2015)

Mitarbeiter der SAG Deutschland GmbH
wohnhaft: Alsbach-Hähnlein

weitere Aufsichtsratsmandate:

keine

Mitglieder des Vorstands:

Karl-Heinz Streibich
Dipl.-Ingenieur (FH)
Nachrichtentechnik

Vorstandsvorsitzender
Global Human Resources, Global Legal,
Global Information Services (IT), Corporate
Communications, Global Processes, Audits
& Quality and Corporate Office
wohnhaft: Frankfurt am Main

Aufsichtsratsmandate:

- Mitglied des Aufsichtsrats
Deutsche Telekom AG, Bonn
- Mitglied des Aufsichtsrats,
Dürr AG, Bietigheim-Bissingen
- Mitglied des Aufsichtsrats
Deutsche Messe AG, Hannover

Mandate bei
Tochtergesellschaften:

keine

Eric Duffaut
Master Degree
in Economics and Finance

Vorstand
Global Sales, Consulting Services und
Marketing
wohnhaft: Bordeaux, Frankreich

Aufsichtsratsmandate:

keine

Mandate bei
Tochtergesellschaften:

keine

Dr. rer. nat. Wolfram Jost
Dipl.-Kaufmann

Vorstand
R&D, Product Management, Product
Marketing, Analyst Relations and Research
wohnhaft: Schmelz

Aufsichtsratsmandate:

keine

Mandate bei
Tochtergesellschaften:

keine

Arnd Zinnhardt
Dipl.-Kaufmann

Vorstand,
Finanzwesen, Controlling, Treasury,
Steuern, M&A, Business Operations,
Investor Relations, Globaler Einkauf
wohnhaft: Königstein

Aufsichtsrats- und
vergleichbare Mandate:


- Mitglied des Verwaltungsrats
Landesbank Hessen-Thüringen
Girozentrale, Frankfurt am Main
- Mitglied des Investment-Komitees
Main Incubator GmbH, Frankfurt am Main

Mandate bei
Tochtergesellschaften:

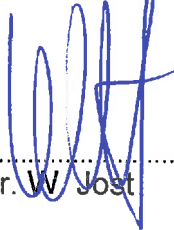
- Member of the Board of Directors
Software AG (UK) Limited, Derby,
Großbritannien
- Member of the Board of Directors
Software AG, Inc., Reston, VA, USA

Darmstadt, den 29. Februar 2016

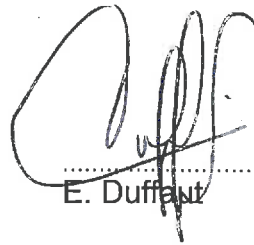
Software AG



.....
K.-H. Streibich



.....
Dr. W. Jost



.....
E. Duffant




.....
A. Zinnhardt


Versicherung der gesetzlichen Vertreter

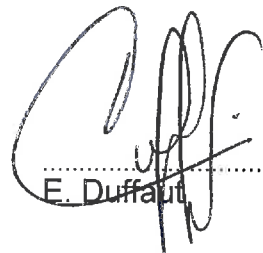
Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im zusammengefassten Lage- und Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

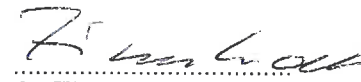
Darmstadt, den 29. Februar 2016

Software AG


.....
K.-H. Streibich


.....
Dr. W. Jost


.....
E. Duffaut


.....
A. Zinnhardt

ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT 2015

WIRTSCHAFTSBERICHT

Geschäft und Rahmenbedingungen

Konzernstruktur und Geschäftstätigkeit

Rechtliche Konzernstruktur

Der Software AG-Konzern wird vom Mutterunternehmen Software AG als Holding weltweit geführt. Die wirtschaftliche Lage der AG ist geprägt durch die des Konzerns. Aus diesem Grund fasst der Vorstand der Software AG den Bericht über die Lage des Konzerns und der Aktiengesellschaft in einem Konzernlagebericht zusammen. Soweit nicht anders genannt, wird nachfolgend unter dem Namen „Software AG“ der Software AG-Konzern verstanden.

Geschäftsfelder und Organisationsstruktur

Die Software AG ist Technologieführer im Bereich Applikationsinfrastruktur- und Middleware-Software und forciert die Entwicklung von Lösungen und Services für die Digitalisierung, wie zum Beispiel Produkte zur Echtzeit-Analyse, die großes Potenzial im Wachstumsmarkt „Industrie 4.0“ und „Internet der Dinge“ (IoT) haben. Angesichts der unaufhaltsamen Durchdringung der Digitalisierung aller Arbeits- und Lebensbereiche weltweit, wird jedes moderne Unternehmen mehr oder weniger zum „digitalen Unternehmen“.

Unsere Welt ist im Umbruch. Große Teile des Geschäfts verlagern sich ins Internet. Die Kunden werden immer informierter und wechselwilliger. Junge digitale Anbieter treten auf den Markt und überholen alteingesessene Marktführer in kürzester Zeit. Unternehmen aller Branchen werden zunehmend mit neuen Wettbewerbern, Marktentwicklungen und disruptiven Technologien konfrontiert, die durch internetbasierte Geschäftsmodelle und Globalisierungstrends entstehen. Beständig nimmt die Komplexität in den Unternehmensabläufen zu, sei es durch riesige Datenmengen oder bei der IT-Infrastruktur. Daher sind die Unternehmen gefordert, sich auf kurze Innovationszyklen und auf Megatrends wie Cloud, Mobile, Big Data, Social Collaboration oder Internet of Things einzustellen und digitale Geschäftsmodelle zu entwickeln.

Wir unterstützen die digitale Transformation unserer Kunden. Mit unserer anpassungsfähigen Lösungsplattform, der Digital Business Platform, unterstützen wir sie dabei, ihre IT-Infrastruktur so flexibel zu gestalten, dass sich diese den sich ständig ändernden Marktanforderungen schnell und einfach anpassen lässt. Diese Agilität, Flexibilität und Geschwindigkeit sind heute entscheidend für die Wettbewerbsfähigkeit. Die heutigen großen Anwendungssysteme, die in den letzten Jahren und Jahrzehnten implementiert wurden, sind im Vergleich dazu alleine zu unflexibel und nicht schnell genug anpassbar. Wem die Transformation zum digitalen Unternehmen gelingt, kann Wettbewerbsvorteile nutzen und steigende Kundenerwartungen erfüllen.

Unser umfassendes Angebotsportfolio bietet den Unternehmen Investitionsschutz für die bestehenden Anwendungen ergänzt durch eine agile digitale Plattform. Die Lösungen der Software AG bauen somit auf vorhandenen IT-Landschaften auf, die sich meist über Jahre hinweg schrittweise und sehr heterogen entwickelt haben. Diese komplexen, teils monolithischen Infrastrukturen können die schnellen Veränderungen des digitalen Marktes nicht mehr abbilden. Das digitale Unternehmen muss sich aber durch Innovation und effiziente Veränderungsprozesse von seinen Mitbewerbern absetzen, es braucht kontinuierlich und flexibel anpassbare Applikationen. Mit ihren Produkt- und Dienstleistungsangeboten sieht sich die Software AG als Innovationsmotor für diese Transformation, die alle Unternehmen im digitalen Zeitalter gleichermaßen betrifft.

Um der strategischen Positionierung stärker Ausdruck zu verleihen, hat der Vorstand Anfang April 2015 eine Umbenennung der Geschäftsbereiche beschlossen:

- Das BPE-Portfolio heißt seither „Digital Business Platform“ (DBP).
- Das ETS-Portfolio wurde umbenannt in „Adabas & Natural“ (A&N).
- Der Consultingbereich behielt seine bisherige Bezeichnung.

Die Zusammensetzung des Portfolios sowie die daraus resultierenden Umsätze der jeweiligen Geschäftsbereiche bleiben unverändert.

Bereich Digital Business Platform

Für die Anforderungen der digitalen Transformation hat die Software AG die weltweit erste Plattform für die digitale Transformation, die Digital Business Platform, auf den Markt gebracht. Mit dieser Softwareplattform können Unternehmen und öffentliche Organisationen digitale Prozesse optimieren, Innovationen vorantreiben, ihre Effizienz steigern, agile Geschäftsanwendungen (sogenannte „adaptive Applications“) entwickeln und Absatzchancen in Echtzeit nutzen. Mit herstellerneutralen Lösungen setzt die Digital Business Platform auf vorhandenen Systemen auf, so dass innovative Anwendungen jetzt noch schneller und flexibler entwickelt und integriert werden können.

Bereich Adabas & Natural

Der traditionelle Geschäftsbereich der Software AG ist auf das großrechnerbasierte Datenbankgeschäft spezialisiert. Mit der Umbenennung wurde der Tatsache Rechnung getragen, dass die bewährten Produktnamen Adabas und Natural bei Kunden, Partnern und in der IT-Branche bekannt und positiv belegt sind. Seit Unternehmensgründung bieten wir in diesem Bereich Datenbanklösungen für Großrechner sowie die Entwicklung und Modernisierung von großrechnerbasierten IT-Systemen an. Damit sorgen wir für langfristigen Investitionsschutz bei unseren langjährigen Kunden. Denn die Hochleistungsdatenbank Adabas und die Entwicklungsumgebung Natural sind seit nunmehr 45 Jahren in den IT-Landschaften großer Unternehmen und öffentlicher Verwaltungen etabliert.

Bereich Consulting

Das Segment Consulting wurde konsolidiert und umfasst ausschließlich Services für die eigenen Softwareprodukte. Bis Juni 2014 gehörten noch SAP-Beratungsleistungen zu diesem Segment.

Weiterführende Informationen zu den drei Geschäftsbereichen finden Sie in der Segmentberichterstattung.

Wesentliche Standorte

Die Software AG ist weltweit an mehr als 70 Standorten für ihre Kunden tätig. Hauptsitz der Gesellschaft ist Darmstadt (Deutschland). Die größten Standorte befinden sich in Darmstadt (Deutschland), Madrid (Spanien), Bangalore (Indien), Or-Yehuda (Israel) und Reston (USA). Die Software AG ist ein global agierender Konzern. Im Jahr 2015 haben wir unsere starke Präsenz auf strategisch wichtigen Märkten beibehalten und suchen mit dem breit aufgestellten Vertriebsnetz die Nähe zu unseren Kunden. Der nordamerikanische Markt ist der weltweit größte IT-Markt und nach wie vor ein wesentlicher Treiber für unser Geschäft mit einem Wachstum des Produktumsatzes 2015 in den USA von 5,1 Prozent. Insgesamt stellt Nordamerika den zweitgrößten Absatzmarkt für die Software AG dar, nur knapp überholt von der EMEA-Region (Europa, Naher Osten und Afrika). Hier bleibt Deutschland wichtigster Markt, vor der Iberischen Halbinsel und dem Vereinigten Königreich. Im Rahmen der globalen geografischen Strategie positioniert sich die Software AG gleichermaßen in neuen, aufstrebenden und zukunftsfähigen Standorten. Diese Strategie zeigt Erfolge: Das größte prozentuale Umsatzwachstum im Vergleich zum Vorjahr verzeichnete die Software AG beispielsweise in Südafrika mit 56,1 Prozent mehr Umsatz (währungsbereinigt) als in 2014. Der im Jahr 2015 am stärksten gewachsene Standort der Software AG ist Indien. Dort stieg die Zahl um 34 Prozent auf 611 Mitarbeiter an. Ebenfalls ein bedeutender F&E-Standort ist Israel mit rund 350 Mitarbeitern.

Leitung und Kontrolle

Der Vorstand der Software AG setzt sich zusammen aus dem Chief Executive Officer (CEO), dem Chief Financial Officer (CFO), dem Chief Technology Officer (CTO) und dem Chief Customer Officer (CCO). Er wird vom Aufsichtsrat bestellt, überwacht und beraten. Bis zum 13. Mai 2015, dem Tag der Hauptversammlung, bestand der Aufsichtsrat aus zwölf Mitgliedern. Durch ein vom Vorstand angestrebtes Statusverfahren wird der Aufsichtsrat durch Beschluss der Hauptversammlung 2015 nunmehr nach den Regelungen des Drittelbeteiligungsgesetzes zusammengesetzt. Er umfasst seither sechs Aufsichtsratsmitglieder, vier Aktionärsvertreter sowie zwei Vertreter der Belegschaft der Software AG.

Wichtige Produkte, Dienstleistungen und Geschäftsprozesse

In den Geschäftssegmenten DBP und A&N werden sowohl Lizenzerträge als auch Wartungserlöse für unsere Softwareprodukte erzielt. Im Segment Consulting werden seit 1. Juni 2014 Beratungsleistungen im Wesentlichen für die unternehmenseigenen Produkte erbracht.

Produkt- und Markenportfolio

Die Produktfamilien ARIS, Alfabet, webMethods, Apama, Terracotta und Software AG Cloud sind dem Geschäftsfeld DBP zugeordnet. Adabas und Natural bilden das Produktangebot des Geschäftsfelds A&N.

Somit ist fast das gesamte Markenportfolio in der Digital Business Platform gebündelt. Über eine klar strukturierte Markenarchitektur sind die einzelnen Produktfamilien fünf Modulen zugeordnet, die sich den Kernthemen der digitalen Transformation von Unternehmen widmen:

- **Business & IT Transformation:** Die ARIS-Produkte optimieren Geschäftsprozesse von Strategie und Analyse bis zu Design und Controlling. Die Alfabet-Software verzahnt die Transformation von Geschäftsprozessen eng und ganzheitlich mit daraus folgenden Anpassungen der IT-Systeme.
- **Analytics & Decisions:** Diese Plattform enthält die Produkte webMethods Operational Intelligence und Apama Streaming Analytics für Big-Data-Analysen in Echtzeit und Entscheidungslogik.
- **Process:** Die Produkte webMethods Business Process Management und webMethods Agile Apps dienen dem Management agiler Anwendungen und Prozesse.
- **Integration:** Die Lösungen webMethods Integration und webMethods API (Anwendungsprogrammierschnittstellen)-Management sorgen für die Integration von Systemen und Prozessen
- **In-Memory Data:** Die Software Terracotta nutzt die In-Memory-Technologie, also die Speicherung großer Datenmengen im Hauptspeicher, zur Verwaltung riesiger Datenbestände (Big Data) und erlaubt einen extrem schnellen Datenzugriff.

Komplettiert wird das Produktspektrum durch das A&N-Themenfeld Transaction Processing sowie das Software AG Cloud-Angebot. Mehr dazu im Abschnitt „Strategie und Produkte“ des Geschäftsberichtes.

Der Verkauf unserer Softwareprodukte zieht in der Regel Beratungs-, Wartungs- und Servicegeschäft nach sich. Denn die Technologien müssen mit Fachexpertise in die spezifischen IT-Umgebungen unserer Kunden integriert und im Praxisbetrieb erweitert, angepasst und auf dem aktuellen Stand der Technik gehalten werden. Ein globales Team entwickelt länder- und geschäftsbereichsübergreifend das Service- und Wartungsgeschäft weiter. Das fördert Kundennähe und Kundenbindung.

Wesentliche Absatzmärkte und Wettbewerbsposition

Die Software AG hat sich weltweit als einer der führenden Anbieter im Bereich digitaler Geschäftsplattformen etabliert. Die Zusammensetzung unseres Software- und Serviceportfolios für die Digitalisierung, Automatisierung und Integration von Geschäftsprozessen sowie die Entwicklung von neuen, adaptiven Applikationen ist laut zahlreichen Analystenstudien auf dem Weltmarkt führend. Sie verschafft unserem Unternehmen in dem sich konsolidierenden Softwaremarkt eine starke Wettbewerbsposition.

Die Software AG hat als erster Anbieter eine Digital Business Platform vorgestellt. Die Analysten der beiden führenden US-Marktforschungsunternehmen Gartner und Forrester bestätigen der Software AG die führende Position als Vordenker und Marktführer in mehreren Marktsegmenten.

Durch die Erreichung der kritischen Größe in den Kernmärkten Europas und den Ausbau der Standorte in Nordamerika hat sich unser Marktzugang verbessert. Zudem haben wir die Basis für eine effektive Marktbearbeitung und eine höhere Produktivität geschaffen, indem wir ab Oktober 2014 alle kundenzentrierten Aktivitäten in einem Vorstandsressort gebündelt und ein fokussiertes und skalierbares Go-to-Market-Modell eingeführt haben. Unterstützt wird diese Neuausrichtung durch die Erweiterung des Partner-Ökosystems sowie durch enge Kooperationen mit Hochschulen, Forschungseinrichtungen und Technologiepartnern.

Mit diesen Alleinstellungsmerkmalen entsprechen wir dem zunehmenden Bedarf der Kunden nach Prozessverbesserung sowie digitaler Transformation und positionieren uns in wichtigen Wachstumsmärkten. Im Zeitalter der Digitalisierung erhält die IT einen ganz neuen Stellenwert: sie macht den Unterschied zwischen Erfolg und Misserfolg aus und ermöglicht neue Geschäftsmodelle. Mit der neuen Digital Business Platform der Software AG erhalten Kunden alles, was sie brauchen, um in der digitalen Welt zu bestehen. Für unsere Kunden liefert unser branchenübergreifendes Portfolio herstellerunabhängige Lösungen sowie alle IT-Komponenten und Services, die sie auf ihrem Weg zum digitalen Unternehmen benötigen.

Auszeichnung durch Marktstudien

Zahlreiche Studien namhafter, unabhängiger Forschungsinstitute belegen die Strategie und Qualität des Produkt- und Serviceangebots der Software AG. Seit Jahren zeichnen die Marktanalysten das Portfolio immer wieder mit Bestnoten und Führungspositionen in ihren Ranglisten aus. Im Geschäftsjahr 2015 wurde die Software AG mit ihrem Produktportfolio achtmal ausgezeichnet. Die einzelnen Awards und Auszeichnungen werden im Abschnitt „Strategie und Produkte“ des Geschäftsberichts beschrieben.

Rechtliche und wirtschaftliche Einflussfaktoren

Software ist der fundamentale Werkstoff für die gerade stattfindende Digitalisierung von Wirtschaft und Gesellschaft, als auch für die industrielle Revolution (Industrie 4.0 oder „Internet der Dinge“). Innovative Produkte und Dienstleistungen sind ohne Software in Zukunft nicht mehr denkbar. Die Wettbewerbsfähigkeit der deutschen Wirtschaft wird entscheidend von der Fähigkeit abhängen, softwarebasierte Produkte und Dienstleistungen mit höchster Qualität zu erstellen. Softwarekompetenz wird die Voraussetzung dafür sein, dass Deutschland seine führende technologische Stellung halten und seine Position als führende Exportnation untermauern kann. Von einer dynamischen und erfolgreichen deutschen Softwareindustrie – als Querschnittstechnologie – gehen wichtige Impulse für sämtliche Wirtschaftszweige und damit für die Wettbewerbsfähigkeit der deutschen Volkswirtschaft aus. Deshalb engagieren sich führende Technologieunternehmen, wie die Software AG, im deutschen Software-Cluster für einen prosperierenden Standort und fördern den Dialog zwischen Industrie, Wissenschaft und der öffentlichen Hand.

Umgekehrt ist es überlebenswichtig für die Softwareindustrie auf eine stabile, sichere und leistungsfähige Infrastruktur zugreifen zu können. Dazu gehört neben klaren rechtlichen Rahmenbedingungen etwa zur Sicherheit von Cloud-Angeboten auch der Ausbau von schnellen Breitbandnetzen mit genügend Leitungskapazitäten.

Makroökonomische Unsicherheiten und Währungsschwankungen können sich spürbar auf das global ausgerichtete Geschäft der Software AG auswirken.

UNTERNEHMENSSTEUERUNG, ZIELE UND STRATEGIE

Unternehmensinternes Steuerungssystem

Damit wir den Wert unseres Unternehmens nachhaltig steigern, konzentrieren wir unsere Anstrengungen darauf, weiter profitabel zu wachsen und die Finanzkraft des Konzerns kontinuierlich zu erhöhen. Zur Erreichung dieser strategischen Ziele verwenden wir ein internes Steuerungssystem. Als relevante Kennzahlen betrachten wir vor allem den DBP- und A&N-Produktumsatz auf Basis der IFRS-Rechnungslegung sowie das operative Ergebnis (non-IFRS) und die operative Ergebnismarge (non-IFRS). Im Geschäftsjahr 2015 stand die operative Ergebnismarge (non-IFRS) für die unternehmensinterne Steuerung im Fokus. Diese Kennziffer definiert die Software AG wie folgt:

- + Ergebnis vor allen Steuern und Zinsergebnis (EBIT)
- + Akquisitionsbedingte Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte
- + Akquisitionsbedingte Reduktionen der Produktumsätze durch Kaufpreisallokationen
- +/- Sonstige akquisitionsbedingte Ergebniseffekte
- +/- Aufwendungen/Erträge aus aktienkursabhängigen Vergütungen
- + Aufwendungen für Restrukturierung und Personalanpassungen
- +/- Sonstige Einmaleffekte
- = Operatives Ergebnis EBITA (non-IFRS)

Die operative Marge entspricht EBITA (non-IFRS) dividiert durch den Konzern-Gesamtumsatz.

Wie für die meisten Unternehmen der Softwarebranche sind für uns kapitalorientierte Steuerungsgrößen von untergeordneter Bedeutung. Das liegt daran, dass unser Geschäftsmodell nur in geringem Maße Kapital bindet. In unserem Geschäft stellt der Personalaufwand den wesentlichen Aufwandsblock dar.

Monitoring von Umsatz und Ergebnis

Für die Erlösarten Lizenzen, Wartung und Dienstleistungen haben wir permanent Umsatz und Aufwand im Blick. Dabei stellen die Lizenzumsätze den wesentlichen Wachstumstreiber für die Wartungs- und Dienstleistungsumsätze dar. Aus diesem Grund beobachten wir auf

allen Managementebenen intensiv, wie sich die Lizenzumsätze über den Zeitverlauf entwickeln.

Außerdem überwachen wir ständig in einer mehrdimensionalen Matrixstruktur die EBITA-Entwicklung jedes Profit- und Cost-Centers. Die Matrix ist nach Geschäftsbereichen, nach Erlösarten sowie innerhalb der Geschäftsbereiche regional untergliedert. Darüber hinaus beobachten wir stets das operative Ergebnis des Dienstleistungsgeschäfts auf Projektebene – von der Angebotserstellung bis zum Projektabschluss. Eines unserer wichtigsten Ziele ist die kontinuierliche Verbesserung der Vertriebseffizienz. Diese erreichen wir durch unser neu geschaffenes Vorstandsressort mit globaler Verantwortung für Vertrieb, Service und Marketing, die neue Go-to-Market-Strategie, hoch qualifizierte Mitarbeiter und Partner, reibungslose globale Prozesse sowie durch wachsende Auftragsgrößen. Weitere Potenziale ergeben sich durch unsere Regionen übergreifende Vertriebs- und Servicestruktur.

Kostenmanagement

Alle Positionen im Konzern unterliegen einer strengen Budgetkontrolle. Dabei überprüfen wir monatlich bei einzelnen Profit- und Cost-Centern, ob die Budgets eingehalten wurden und wie sich die prognostizierten Kosten entwickeln. Die Grundlage dafür bildet ein dynamisches Budgetmodell. Damit bleibt die Kostenentwicklung in Relation zur Umsatzentwicklung in den wesentlichen Komponenten flexibel. Um die geplante Profitabilität zu erreichen beziehungsweise zu übertreffen, passen wir das Budget unterjährig bedarfsgerecht an.

Management von Forschung und Entwicklung

Für die Software AG als Anbieter von Softwareprodukten bilden technologische Zukäufe, Forschung und Entwicklung (F&E) sowie daraus resultierende Innovationen die Basis für den langfristigen Unternehmenserfolg. Deshalb entwickeln wir unser Produktportfolio kontinuierlich weiter, indem wir die Anforderungen unserer Kunden sowie betriebswirtschaftliche Belange berücksichtigen. Dabei setzen wir eine permanente Produktdeckungsbeitragsrechnung ein. Unseren Ressourceneinsatz optimieren wir, indem wir technologische Zukäufe und Eigenerstellung kombinieren. Außerdem streben wir bei der Entwicklung unserer Produkte einen ausgewogenen Mix aus Hoch- und Niedriglohn-Standorten an.

Steuerung des Cashflows

Wesentlichen Einfluss auf den Cashflow hat das Forderungsmanagement. Es wird bei der Software AG lokal betrieben und unterliegt diversen internen Kontrollprozessen. Zur Verbesserung der Forderungsstruktur werden selektiv einzelne Forderungen verkauft. Die Cash-Steuerung erfolgt in unserem Unternehmen hingegen zentral am Standort Darmstadt. Dafür verwenden wir ein weltweit standardisiertes Cash-Management-System, mit dessen Hilfe wir unsere Anlagestrategie optimieren und Anlagerisiken minimieren.

Finanzielle Ziele

Die Software AG geht von einer weiteren Margenexpansion in den nächsten fünf Jahren aus. Auf Basis des aktuellen Geschäftsmodells soll die operative Ergebnismarge (EBITA, non-IFRS) bis 2020 von derzeit 29,7 Prozent (Geschäftsjahr 2015) auf 32,0 bis 35,0 Prozent steigen. Dies soll im Wesentlichen durch das organische Wachstum des DBP-Geschäfts, die Fortsetzung der Produktivitätsverbesserung im Vertrieb sowie einen steigenden Anteil eines erweiterten Partner-Ökosystems erreicht werden. Für das organische Wachstum der DBP-

Lizenzen erwartet das Unternehmen jährliche Zuwachsraten im hohen einstelligen bis niedrigen zweistelligen Prozentbereich, die durch eine positive Entwicklung der gesamten Wartungserlöse des Konzerns ergänzt werden sollen.

Nicht-finanzielle Ziele

Wir werden uns in den kommenden Jahren auf die Chancen fokussieren, die die Digitalisierung von Unternehmen bietet. Dieser Megatrend wird der maßgebliche Wachstumstreiber der Softwarebranche sein. Einen wichtigen Baustein dieser Strategie bildet die Weiterentwicklung unseres Produktportfolios durch die Integration der in den Vorjahren getätigten Technologieakquisitionen und die Co-Innovation mit Kunden und Partnern. Unsere Vision ist es, uns langfristig zu einem globalen Marktführer für Applikationsinfrastruktur- und Middleware-Software zu entwickeln.

Dabei werden wir das Wachstum aus eigener Kraft weiter vorantreiben, uns aber nicht darauf beschränken. Stattdessen sind wir bereit, zusätzlich selektiv in innovationsorientierte Unternehmen zu investieren, um unsere Technologieführerschaft zu stärken und Marktanteile hinzuzugewinnen. Der Geschäftsbereich A&N bietet für uns eine profitable und solide Basis um flexible strategische Investitionen in innovative Zukunftsfelder zu tätigen. Außerdem können wir in diesem Segment auf einen etablierten Kundenstamm setzen, der aussichtsreiche Potenziale für DBP-Produkte bietet.

Nicht-finanzielle Leistungsindikatoren

Der Unternehmenswert der Software AG wird neben den finanziellen Kennzahlen durch folgende nicht-finanzielle Leistungsindikatoren bestimmt:

- Strategische Produktpositionierung im Markt (wie externe Analystenbewertungen)
- Kundenzufriedenheit und -loyalität sowie Kundenfeedback (wie Kündigungsraten von Wartungsverträgen, regionale Entwicklungen)
- Mitarbeiterzufriedenheit und -bindung
- Forschung und Entwicklung (wie Produktversionszyklen)
- Ausrichtung auf Vertriebseffizienz und Marketingeffektivität (zum Beispiel durchschnittliche Auftragsgrößen)
- Pflege und Ausbau des Vertriebspartner-Ökosystems (wie Anzahl der Partner, Umsatz über Partner)

Diese Aspekte sind nach Überzeugung der Software AG wesentliche Bausteine für einen nachhaltigen Unternehmenserfolg.

Strategie

Die Strategie der Software AG ist auf nachhaltiges, profitables Wachstum ausgerichtet. Wir streben an, unseren Unternehmenswert kontinuierlich zu steigern. Bei der langfristigen Portfoliostrategie legen wir den Fokus auf den intensiven Ausbau des wachstumsstarken Zukunftsbereichs DBP. Dieses Segment ist über die letzten Jahre zum Hauptumsatzträger geworden und hat zuletzt einen Anteil am Konzernumsatz von mehr als 49,4 (Vj. 46,0) Prozent erreicht. Der traditionelle Datenbankbereich A&N trug im Berichtsjahr 28,4 (Vj. 28,6)

Prozent und der Consulting-Bereich 22,2 (Vj. 25,4) Prozent zum weltweiten Konzernumsatz bei.

Damit hat die Software AG als Produkthaus ihren Umsatzmix erneut zugunsten margenstarker Lizenz- und Wartungsumsätze optimiert. Grund für die Fokussierung des Produktgeschäfts liegt in dem größeren Wachstumspotenzial und der deutlich höheren Ertragskraft im Vergleich zum Servicegeschäft. Lizenzerlöse gelten in der Softwarebranche als Schlüsselkennziffer für zukünftiges Wachstum. Sie führen in der Regel zu langfristigen, wiederkehrenden Wartungsumsätzen, die eine gute Ergebnismarge ausweisen.

Mehr zur Strategie im Abschnitt „Strategie und Produkte“ des Geschäftsberichtes.

ÜBERBLICK ÜBER DEN GESCHÄFTSVERLAUF

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Das Weltwirtschaftswachstum ist im Laufe des Berichtsjahrs leicht zurückgegangen. Das Kieler Institut für Weltwirtschaft (IfW) geht davon aus, dass die globale Produktion im Jahresdurchschnitt um 3,1 Prozent zulegen, nach einem Plus von 3,4 Prozent im Vorjahr. Neben der expansiven Geldpolitik fortgeschrittener Volkswirtschaften trug vor allem der niedrige Ölpreis zur konjunkturellen Entwicklung bei. Im Euroraum wurde die konjunkturelle Belebung noch immer durch strukturelle Probleme in einigen Ländern der Währungsunion gebremst. Im Gesamtjahr 2015 vergrößerte sich die wirtschaftliche Leistung des Euroraums leicht um 1,5 (Vj. 0,8) Prozent. In den Vereinigten Staaten von Amerika nahm das Bruttoinlandsprodukt (BIP) nach schwachem Jahresauftakt kräftig zu und erreichte mit 2,5 (Vj. 2,2) Prozent eine Zuwachsrate über Vorjahresniveau. Aufgrund binnenwirtschaftlicher Probleme und niedriger Rohstoffpreise gewannen die Schwellenländer 2015 nur langsam an Dynamik.

Branchenspezifische Rahmenbedingungen

Der IT-Markt war 2015 insgesamt durch eine wechselhafte Entwicklung geprägt. Das geht aus den Analysen des US-Marktforschungsunternehmens Gartner hervor. Danach verzeichneten die weltweiten IT-Ausgaben im Berichtsjahr einen Rückgang von -5,8 Prozent auf 3,5 Billionen US-Dollar. Die Marktsegmente, in denen die Software AG tätig ist, schnitten dagegen vergleichsweise besser ab: Die Ausgaben für Unternehmenssoftware gingen um -1,4 Prozent auf 310 Milliarden US-Dollar zurück; das Marktsegment IT-Dienstleistungen hingegen um -4,5 Prozent auf 912 Milliarden US-Dollar. Das European Information Technology Observatory (EITO) geht hingegen von einem stärkeren prozentualen Wachstum aus. Es veranschlagt den weltweiten Umsatz mit Produkten und Diensten der Informationstechnologie und Telekommunikation für das Jahr 2015 auf 2,8 Billionen Euro – ein Plus von 3,8 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Den größten Anteil an den weltweiten Umsätzen mit ITK-Gütern und -Diensten haben weiterhin die USA (28,4 Prozent). Besonders in Schwellenländern ist die Digitalisierung laut EITO darüber hinaus ein bedeutender Wachstumsmotor. Für Deutschland errechnete EITO nach Angaben des deutschen Bundesverbands Informationswirtschaft, Telekommunikation und Neue Medien e. V.

(BITKOM) eine positive Branchenentwicklung. Im Jahr 2015 stiegen die Umsätze des ITK-Sektors demzufolge leicht auf 156 Milliarden Euro (+1,9 Prozent).

Wesentliche, für den Geschäftsverlauf ursächliche Ereignisse

Die Software AG konzentrierte sich im Geschäftsjahr 2015 auf profitables, organisches Wachstum, die Neuausrichtung ihrer Go-to-Market-Strategie einschließlich des Ausbaus des Partner-Netzwerks, gezielte Prozessoptimierungen und die Steigerung der Profitabilität. Die entsprechend umgesetzten Maßnahmen führten zur Verbesserung aller wesentlichen Konzern-Kennzahlen. Gleichzeitig wurde damit ein wesentlicher Schritt auf dem Weg zur vollständig kundenzentrierten Organisation vollzogen.

Als Antwort auf die rasant fortschreitende Digitalisierung der Wirtschaft hat die Software AG zur CeBIT 2015 die erste Digital Business Platform vorgestellt. Die agile Daten-, Integrations- und Prozessplattform ist auf schnelle Anpassungsfähigkeit ausgerichtet und ermöglicht das Konzept der Co-Innovation – der gemeinsamen, bedarfsgerechten Weiterentwicklung von Software-Lösungen mit dem Kunden. Sie ist die Basis für die digitale Transformation der Unternehmen. Ihre strategische Relevanz für Großunternehmen wurde durch große Lizenzabschlüsse, insbesondere im Abschlussquartal des Berichtsjahres erfolgreich unter Beweis gestellt.

Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf und zur wirtschaftlichen Lage durch die Unternehmensleitung

Nachdem in den beiden Vorjahren die Transformation zum ertragsstarken Produkthaus im Vordergrund stand, ist die Software AG im Geschäftsjahr 2015 wieder zum organischen Wachstum zurückgekehrt. Die strategischen Prioritäten der Gesellschaft lagen im Berichtsjahr auf der kundenorientierten Weiterentwicklung des Produktportfolios, der Steigerung der wiederkehrenden Erlöse, vor allem des Wartungsumsatzes, sowie der Effizienz- und Produktivitätssteigerung der Vertriebsaktivitäten im Rahmen des neuen Go-to-Market-Konzepts.

Diese wertorientierte Unternehmensausrichtung hat zu einer sukzessiven Verbesserung aller wesentlichen Kennzahlen beigetragen und schließlich zu einem Rekordquartal zum Jahresende geführt. Im Gesamtjahr 2015 übertraf der Konzernumsatz mit 873,1 Millionen Euro den Vorjahreswert um 1,8 Prozent und die operative Ergebnismarge (non-IFRS) lag mit 29,7 Prozent über dem drei Monate vorher erhöhten Ausblick (28,0 bis 29,0 Prozent). In allen Quartalen haben sich die ertragsstarken Wartungserlöse äußerst positiv entwickelt: mit einem Umsatz von 406,9 (Vj. 371,3) Millionen Euro ist der Wartungsanteil am Gesamtumsatz auf 46,6 (Vj. 43,3) Prozent im Geschäftsjahr 2015 gestiegen. Dies ist ein Beleg für den verstärkten Fokus der Software AG auf wiederkehrende und hochmarginige Erlöse.

Dabei war im Jahresverlauf sowohl für den Gesamtumsatz als auch für das operative Ergebnis (non-IFRS) eine stetige Verbesserung festzustellen. Der Konzernumsatz entwickelte sich über die vier Quartale von 194,1 Millionen Euro über 205,6 Millionen Euro und 215,9 Millionen Euro auf 257,5 Millionen Euro im Schlussquartal. Ebenso legte das DBP-Geschäft kontinuierlich zu: Angefangen bei einem Umsatz von 91,0 Millionen Euro im ersten Quartal wuchs der Bereichsumsatz im zweiten Quartal auf 99,8 Millionen Euro, im dritten auf 103,2 Millionen Euro und im vierten auf 137,6 Millionen Euro. Damit stiegen die

Zuwachsraten sequentiell im Schlussquartal noch kräftiger an als im ersten Halbjahr. Zusätzlich gelang es der Software AG im Geschäftsjahr 2015, das Cloud-Geschäft um mehr als 100 Prozent zu steigern; wobei der Auftragseingang zum Jahresende auf über 150 Prozent im Vergleich zum Vorjahr zulegen.

Zugleich verzeichnete der traditionelle Bereich Adabas & Natural den geringsten Rückgang seit vier Jahren, weil A&N-basierte Anwendungen für Kunden erfolgskritisch bleiben. Die Segmentmarge stieg auf den Rekordwert von 70,0 Prozent. Damit hat der traditionelle ertragsstarke Bereich über 50 Prozent zum kumulierten Segmentergebnis aller drei Geschäftsbereiche beigetragen. Dies drückt die besondere Ertrags- und Geschäftsrelevanz des A&N-Segments sowie die hohe Stabilität und Loyalität der Kunden aus, wozu vor allem renommierte Großunternehmen zählen.

Verbunden mit einer positiven Verschiebung im Umsatzmix zu einem insgesamt höheren Produktanteil sowie einem konsequenten Kostenmanagement schlug sich die positive Entwicklung in einer steigenden Profitabilität nieder und mündete zum Jahresende in einem Rekordquartal mit mehreren historischen Bestmarken. Der Geschäftsbereich Digital Business Platform erreichte im vierten Quartal beim Lizenzumsatz eine Steigerung von 23,0 Prozent und damit den höchsten Quartalsumsatz in der Firmengeschichte. Die Wartungserlöse legten im vierten Quartal um 9,7 Prozent zu und erzielten ebenfalls einen Höchstwert in einem Quartal. Bei einem um 4,1 Prozent gestiegenen Gesamtumsatz gelang es dem Konzern im vierten Quartal erneut, die Ergebnisse überproportional zu steigern: Sowohl die operative Ergebnismarge (EBITA, non-IFRS) mit 35,8 Prozent als auch die EBIT-Marge (IFRS) mit 31,1 Prozent erreichten zwei neue historische Bestmarken. Angetrieben durch das außerordentlich starke vierte Quartal hat die Software AG das Geschäftsjahr 2015 mit einem Umsatz- und Ergebniswachstum abgeschlossen. Mit dem hohen Ergebnisniveau im Schlussquartal gehören wir zu den Spitzenreitern unserer Branche.

Diese anhaltend positive Entwicklung über vier Quartale hinweg markiert einen klaren Trend in der Geschäftsentwicklung. Sie unterstreicht das große Potenzial unserer Digital Business Platform und bestätigt unsere Technologieführerschaft im Markt. Unser ausgezeichnetes Produktportfolio, die großen Fortschritte bei der Transformation unseres Go-to-Market-Modells, die hohe Loyalität unserer Adabas & Natural-Kundenbasis und die bislang erzielten Effizienzverbesserungen sind die Hauptgründe des Aufwärtstrends. Schritt für Schritt haben die Verbesserungen im operativen Geschäft zu Erfolgen im letzten Jahr geführt, so dass aus einer Quartalsentwicklung ein langfristiger Geschäftstrend geworden ist.

Unsere finanziellen und nicht-finanziellen Ziele haben wir ebenso erfüllt und teilweise übertroffen. Neben der operativen Steigerung von Umsatz und Gewinn hat sich auch der Free Cashflow um 28,1 Prozent erhöht. Die Eigenkapitalquote erreichte zum Jahresende das hohe Niveau von 60,0 Prozent.

Die hohe Profitabilität ist das Fundament für Innovationskraft und Expansion – und somit für eine erfolgreiche Unternehmensentwicklung. Als Technologieführer im Bereich Applikationsinfrastruktur- und Middleware-Software forcieren wir die Entwicklung von Produkten zur Echtzeit-Analyse, die großes Potenzial im Wachstumsmarkt „Industrie 4.0“ und „Internet der Dinge“ haben. Belegt wird das ausgezeichnete Produktportfolio des Unternehmens durch zahlreiche Studien namhafter Marktanalysen und das positive Feedback der Kunden. Wir sind der Ansicht, dass das Unternehmen im globalen Markt technologisch sehr gut

positioniert ist und bei der Transformation zum Produkthaus mit Fokus auf den wichtigen Zukunftsbereich Digital Business Platform (DBP) gut vorangekommen ist.

Vergleich des tatsächlichen mit dem im Vorjahr prognostizierten Geschäftsverlauf

Am 28. Januar 2015 gab die Software AG folgenden Ausblick für das Gesamtjahr bekannt:

- Die Software AG rechnete für das Geschäftsjahr 2015 mit einem Anstieg des Umsatzes des Bereichs DBP zwischen 6 und 12 Prozent im Vergleich zum Vorjahr (bei konstanten Wechselkursen). Im Bereich A&N rechnete das Unternehmen mit einem währungsbereinigten Umsatzrückgang um -8 bis -14 Prozent gegenüber Vorjahr. Darüber hinaus rechnete der Vorstand für den Konzern mit einer operativen EBITA-Marge (non-IFRS) in der Bandbreite von 27,5 bis 28,5 Prozent.

Nach Abschluss des ersten Quartals sowie des ersten Halbjahrs 2015 hatte die Software AG den im Januar veröffentlichten Jahresausblick bestätigt. Im dritten Quartal bzw. im gesamten Neunmonatszeitraum ergaben sich höhere A&N Umsätze sowie eine höhere operative EBITA Marge (non-IFRS) durch Verschiebung im Umsatzmix sowie aktivem Kostenmanagement insbesondere im Vertriebsbereich und niedrigere DBP Umsätze als zu Jahresbeginn erwartet. Aufgrund dieser Geschäftsentwicklung und basierend auf der Projektpipeline für das vierte Quartal gab die Gesellschaft am 13. Oktober 2015 folgende Aktualisierung ihrer Prognose für das Gesamtjahr 2015 bekannt:

- Der Vorstand der Software AG rechnete nunmehr mit einem Umsatzanstieg im Geschäftsbereich Digital Business Platform (DBP) zwischen 0 und 3 Prozent (zuvor 6 bis 12 Prozent) und einem Umsatzrückgang bei A&N von nur -4 bis -6 Prozent (zuvor -8 bis -14) gegenüber dem Vorjahr bei jeweils konstanten Wechselkursen. Gleichzeitig hob die Software AG den Ausblick für die operative Ergebnismarge (EBITA non-IFRS) um 50 Basispunkte auf 28,0 bis 29,0 Prozent an (zuvor 27,5 bis 28,5 Prozent).

Der tatsächliche Geschäftsverlauf zeigte im Geschäftsjahr 2015 einen Umsatz im Geschäftsbereich Digital Business Platform (DBP) von 431,5 (Vj. 394,5) Millionen Euro – ein Plus von 1,8 Prozent gegenüber dem Vorjahr bei konstanten Wechselkursen. Dieser Wert liegt über dem Mittelwert des prognostizierten Wachstumskorridors von 0 bis 3 Prozent.

Der Geschäftsbereich Adabas & Natural (A&N) erreichte im Gesamtjahr 2015 einen Umsatz von 248,0 (Vj. 245,3) Millionen Euro und damit einen Rückgang währungsbereinigt von 4,7 Prozent im Vorjahresvergleich. Auch dieser Wert liegt mitten im Korridor der aktualisierten Prognose.

Die Software AG erzielte im Gesamtjahr 2015 eine operative Ergebnismarge (EBITA non-IFRS) von 29,7 (Vj. 27,9) Prozent und übertraf damit die veröffentlichte Prognose, die eine operative EBITA-Marge (non-IFRS) in der Bandbreite von 28,0 bis 29,0 Prozent (zuvor 27,5 bis 28,5 Prozent) zeigte, da Maßnahmen zur Kostenreduktion im Rahmen der Restrukturierung früher wirksam wurden als erwartet.

ERTRAGSLAGE

Umsatzentwicklung

Im Geschäftsjahr 2015 konnte die Software AG den Konzernumsatz von 857,8 Millionen Euro im Vorjahr auf 873,1 Millionen Euro im Berichtsjahr steigern, ein Plus von 1,8 Prozent. Ohne Berücksichtigung der im Vorjahr veräußerten SAP-Consultingaktivitäten lag die Verbesserung bei 4,2 Prozent (SAP Consulting 2014: 20,0 Mio. Euro). Die positive Entwicklung ist vor allem auf die neue Go-to-Market-Strategie (Vertriebs- und Marktbearbeitungsstrategie) zurückzuführen, welche sich in allen wesentlichen Kennzahlen niedergeschlagen hat. Zudem gelang es dem Konzern, während der letzten vier Quartale zahlreiche Bestmarken zu erreichen, wobei das Schlussquartal 2015 neue Maßstäbe setzte: Der Geschäftsbereich Digital Business Platform erreichte bei den Lizenzen eine Steigerung von 23,0 Prozent, die Wartungen verbesserten sich um 9,7 Prozent. Ferner gelang es der Software AG das Cloud-Geschäft im Geschäftsjahr 2015 um 103,3 Prozent auszubauen.

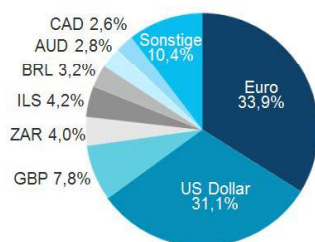
Einfluss der Wechselkurse auf den Umsatz

Die Währungseffekte wirkten sich im Berichtsjahr mit 51,9 (Vj. -7,8) Millionen Euro positiv auf den Gesamtumsatz aus, dies wurde maßgeblich durch den Ausbau des Geschäfts im nordamerikanischen Markt ermöglicht, wodurch der Anteil der US-Dollar-Währungsumsätze – beflügelt durch die Stärkung des US-Dollars gegenüber dem Euro – auf 31,1 Prozent anstieg. Den größten Anteil am Währungsvolumen hat jedoch nach wie vor der Euro, auch wenn sein Anteil von 38,7 auf 33,9 Prozent sank. Es folgen nach dem US-Dollar der Umsatzanteil des Britischen Pfund (GBP) mit 7,8 Prozent, des Israelischen Schekel (ILS) mit 4,2 Prozent sowie des Südafrikanischen Rand (ZAR) mit 4,0 Prozent. Der Fremdwährungsanteil des Brasilianischen Real (BRL) sank aufgrund der dortigen Wirtschaftskrise auf 3,2 Prozent und lag somit fast auf dem gleichen Niveau wie der Australische Dollar (AUD) mit 2,8 Prozent und der Kanadische Dollar (CAD) mit 2,6 Prozent.

Auf alle Geschäftsbereiche wirkten sich die Wechselkurseffekte positiv aus: Das Lizenzgeschäft konnte von einem Währungseffekt in Höhe von 17,8 Millionen Euro profitieren, ebenso wie die Wartungserlöse mit 26,4 Millionen Euro. Das Beratungsgeschäft erhielt einen währungsbedingten Rückenwind in Höhe von 7,7 Millionen Euro.

WECHSELKURSEINFLUSS AUF DEN UMSATZ GJ 2015

- ⇒ 34% Umsatz in Euro
- ⇒ 66% Umsatz in Fremdwährung



Währungssplit GJ 2015

Wechselkurseinfluss auf den Umsatz

| (in Mio. €) | GJ 2015 | GJ in % |
|---------------------|-------------|-------------|
| Lizenzen | 17,8 | 7,0% |
| Wartung | 26,4 | 7,0% |
| Beratung & Sonstige | 7,7 | 4,1% |
| Gesamt | 51,9 | 6,3% |

Umsatz nach Erlösarten

Die Lizenzumsätze für die DBP- und A&N-Produkte der Software AG stiegen konzernweit leicht um 0,7 Prozent auf 271,9 (Vj. 270,1) Millionen Euro. Zugleich legten die Wartungserlöse des Konzerns deutlich auf 406,9 (Vj. 371,3) Millionen Euro zu, was einem Plus von 9,6 Prozent entspricht. Damit erhöhte sich der Wartungsanteil am Gesamtumsatz deutlich auf 46,6 (Vj. 43,3) Prozent – ein Beleg für die Fokussierung der Software AG auf nachhaltige, wiederkehrende Erlöse. Insgesamt stieg der Produktumsatz (Lizenzen plus Wartung) um 5,8 Prozent auf 678,8 (Vj. 641,4) Millionen Euro. Der auf 77,7 (Vj. 74,8) Prozent angestiegene Anteil des Produktumsatzes am Gesamtumsatz unterstreicht den geplanten und erfolgreichen Wandel der Software AG zum ertragsstarken Produkthaus zugunsten der margenstarken Lizenz- und Wartungserlöse.

Die Umsätze im Consulting-Bereich sind stabil geblieben. Auf vergleichbarer Basis (ohne Berücksichtigung des 2014 verkauften SAP-Consultinggeschäftes) ist der Beratungsumsatz nur leicht von 195,8 Millionen Euro auf 193,4 Millionen Euro zurückgegangen; hier lag der Fokus auf der Stärkung der Segmentmarge.

Produktumsatz nach Regionen

Geografisch gliedert sich der Produktumsatz der Software AG in die drei Regionen EMEA (Europa, Naher Osten und Afrika), Americas (Nord- und Südamerika) sowie Asia-Pacific (APJ).

Den größten Beitrag am Produktumsatz hatte die Region EMEA mit einem Anteil von 48,3 Prozent und einem Volumen von währungsbereinigt 312,9 Millionen Euro im Berichtszeitraum. Nach Deutschland zählen hier das Vereinigte Königreich, Südafrika und Frankreich zu den wichtigsten Einzelmärkten. Deutschland für sich genommen lieferte mit währungsbereinigt 90,0 Millionen Euro einen Anteil von 13,9 Prozent am Produktumsatz.

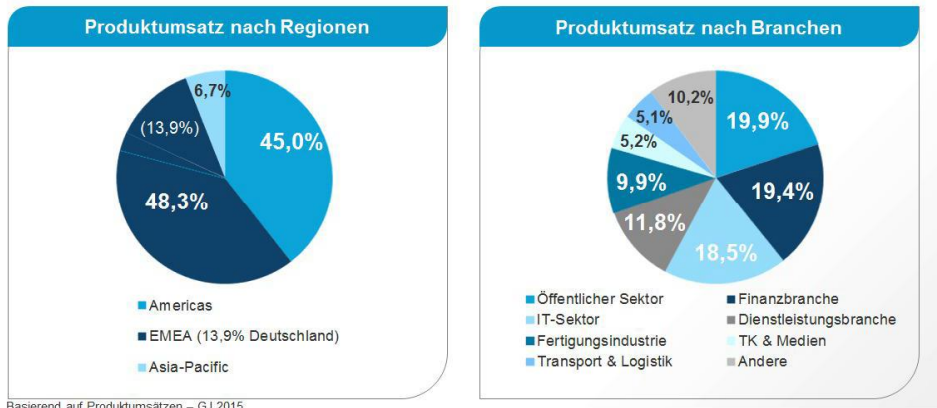
Die Region Americas steuerte im Geschäftsjahr 2015 mit einem Volumen von währungsbereinigt 291,3 Millionen Euro einen Anteil von 45,0 Prozent zum Produktumsatz bei.

Die Region Asia-Pacific verzeichnete einen rückläufigen Produktumsatz von währungsbereinigt 43,5 Millionen Euro im Jahr 2015 (Vj. 48,8). Der mit Abstand größte Umsatzträger in dieser Region war Australien. Insgesamt trug die Region mit 6,7 Prozent zum Produktumsatz des Konzerns bei.

Die Software AG nimmt den Produktumsatz nach Regionen hier als Basis, da sich Serviceerlöse bei internationalen Großprojekten vergleichsweise schwierig zuordnen lassen.

PRODUKTUMSATZ NACH REGIONEN UND BRANCHEN

GJ 2015



Produktumsatz nach Branchen

Die Produkte und Dienstleistungen der Software AG werden in Unternehmen und Organisationen aller Branchen genutzt, denn sie basieren auf einer branchenunabhängigen Querschnittstechnologie für Geschäftsprozesse jeglicher Art. Die breite Aufstellung über unterschiedliche Marktsegmente hinweg ist für die Software AG ein wichtiger und bewährter Stabilitätsfaktor, schützt sie doch die konzernweite Geschäftsentwicklung vor konjunkturellen Schwankungen einzelner Wirtschaftszweige. Für die Solidität und Sicherheit unseres Geschäftsmodells war dies schon immer eine wesentliche Komponente. Mit einer wachsenden Kundenbasis hat die Software AG sich vor allem im öffentlichen Sektor, im Finanzmarkt und in der IT-Branche (inkl. Outsourcing) fest etabliert, die zusammen einen Anteil von 57,8 Prozent am Umsatz ausmachen. Nach Umsatzanteilen folgen die Branchen Dienstleistungen allgemein, Fertigung, Telekommunikation sowie Transport und Logistik.

Entwicklung wesentlicher GuV-Posten – Aufwandsstruktur

Die Herstellkosten konnten im Geschäftsjahr 2015 im Vergleich zum Vorjahr um 10,2 Prozent auf 212,2 (Vj. 236,3) Millionen Euro gesenkt werden, da die globale Vertriebsorganisation sowie die internen Abläufe fortlaufend optimiert wurden. Begünstigt wurde diese Entwicklung im Vorjahresvergleich durch den Wegfall der Kosten für den verkauften SAP-Consultingbereich im DACH-Raum.

Das Bruttoergebnis stieg im Gesamtjahr 2015 um 6,3 Prozent auf 660,9 (Vj. 621,5) Millionen Euro. Demzufolge legte die Bruttomarge bezogen auf den Konzernumsatz auf 75,7 (Vj. 72,5) Prozent zu. Zu den wesentlichen Erfolgsfaktoren für die Bruttomargenverbesserung zählten der höhere Anteil des Produktumsatzes am Konzernumsatz, der gestiegene Anteil der ertragsstarken wiederkehrenden Wartungserlöse und die Margensteigerung im Servicegeschäft.

Die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung konnten leicht auf 106,4 (Vj. 109,1) Millionen Euro und somit trotz Mitarbeiteraufbau um 2,4 Prozent gesenkt werden. In der Folge sank ihr Anteil am Produktumsatz (Lizenzen und Wartung) von 17,0 Prozent auf 15,7 Prozent. Der höhere Vorjahreswert enthielt noch wesentliche F&E-Aufwendungen für

die Produkte aus den fünf Technologieübernahmen des vorhergehenden Jahres sowie die damit verbundene Erweiterung der F&E-Kapazitäten und Produktpalette. Ferner spiegeln die reduzierten Aufwendungen die effiziente Steuerung der F&E-Arbeiten unter Einbeziehung von Near- und Offshoring-Kapazitäten wider. Als Innovationsführer wird die Software AG weiterhin und unablässig in zukunftsorientierte Produkte und Märkte im Geschäftsbereich DBP investieren. Mit dieser Investitionsstrategie treibt die Software AG die Evaluierung und Entwicklung neuer Technologien für das digitale Unternehmen konsequent voran.

Die Vertriebskosten stiegen 2015 analog zum Umsatz um 2,2 Prozent auf 268,8 (Vj. 263,0) Millionen Euro. Damit blieb ihr Anteil am Gesamtumsatz mit 30,8 (Vj. 30,7) Prozent annähernd auf Vorjahresniveau. In diesem Bereich wurden die Voraussetzungen für eine Erhöhung der Vertriebseffizienz geschaffen. Unter dem neuen Vertriebsvorstand Eric Duffaut wurden alle kundennahen Aktivitäten gebündelt und die Go-to-Market-Strategie neu ausgerichtet. Von dieser Neuausrichtung wurden die Ergebnisse des Geschäftsjahres 2015 in allen Bereichen positiv beeinflusst.

Die allgemeinen Verwaltungskosten verringerten sich aufgrund von Einmaleffekten (siehe Ergebnisentwicklung) im gleichen Zeitraum auf 69,4 (Vj. 74,1) Millionen Euro und somit um -6,3 Prozent. Ihr Anteil am Gesamtumsatz sank demzufolge auf 7,9 (Vj. 8,6) Prozent. Bereinigt um die Einmaleffekte blieben die Verwaltungsaufwendungen nahezu auf Vorjahresniveau. Die sonstigen Steuern verringerten sich deutlich um -29,0 Prozent auf 6,0 (Vj. 8,4) Millionen Euro.

KONZERN GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG 2015

| in Mio. EUR | 12 Monate 2015 | Sonder- effekte 2015* | 12 Monate 2015 operativ | 12 Monate 2014 | Δ in % | Δ (operativ) in % |
|---|-------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|------------|-------------------------|
| Lizenzen | 271,9 | 0,0 | 271,9 | 270,1 | 1% | 1% |
| Wartung | 406,9 | 0,0 | 406,9 | 371,3 | 10% | 10% |
| Dienstleistungen | 193,4 | 0,0 | 193,4 | 215,8 | -10% | -10% |
| Sonstige | 0,9 | 0,0 | 0,9 | 0,6 | 50% | 50% |
| Umsatzerlöse | 873,1 | 0,0 | 873,1 | 857,8 | 2% | 2% |
| Herstellkosten | -212,2 | 1,1 | -211,1 | -236,3 | -10% | -11% |
| Bruttoergebnis vom Umsatz | 660,9 | 1,1 | 662,0 | 621,5 | 6% | 7% |
| Forschungs- und Entwicklungsaufwand | -106,4 | -1,5 | -107,9 | -109,1 | -2% | -1% |
| Vertriebsaufwand | -268,8 | 6,7 | -262,1 | -263,0 | 2% | 0% |
| Allgemeiner Verwaltungsaufwand | -69,4 | -5,6 | -75,0 | -74,1 | -6% | 1% |
| Sonstige Steuern | -6,0 | 0,0 | -6,0 | -8,4 | -29% | -29% |
| Operatives Ergebnis | 210,3 | 0,7 | 211,0 | 166,9 | 26% | 26% |
| Sonstige Erträge / Aufwendungen, netto | -6,8 | 0,0 | -6,8 | 0,7 | | |
| Finanzergebnis | -3,0 | 0,0 | -3,0 | -9,2 | -67% | -67% |
| Ergebnis vor Steuern | 200,5 | 0,7 | 201,2 | 158,4 | 27% | 27% |
| Ertragsteuern | -60,9 | 0 | -60,9 | -47,8 | 27% | 27% |
| Konzernüberschuss | 139,6 | 0,7 | 140,3 | 110,6 | 26% | 27% |
| Davon auf Aktionäre der Software AG entfallend | 139,4 | 0,7 | 140,1 | 110,4 | 26% | 27% |
| Davon auf nicht beherrschende Anteile entfallend | 0,2 | 0,0 | 0,2 | 0,2 | 0% | 0% |
| Ergebnis je Aktie in EUR (unverwässert) | 1,78 | 0,01 | 1,79 | 1,39 | 28% | 29% |
| Ergebnis je Aktie in EUR (verwässert) | 1,78 | 0,01 | 1,78 | 1,39 | 28% | 28% |
| Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) | 78.429.032 | 78.429.032 | 78.429.032 | 79.228.450 | - | - |
| Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) | 78.510.932 | 78.510.932 | 78.510.932 | 79.228.450 | - | - |

*) Erläuterung siehe Folgeseite

Ergebnisentwicklung

Die Software AG hat im Geschäftsjahr 2015 ein operatives Ergebnis (IFRS) von 210,3 (Vj. 166,9) Millionen Euro erwirtschaftet und damit eine Steigerung von 43,4 Millionen Euro beziehungsweise 26,0 Prozent erzielt. Die operative Marge verbesserte sich auf 24,1 (Vj. 19,5) Prozent. Hauptantriebskräfte für die Profitabilitätssteigerung waren der gestiegene Produktumsatz und der damit verbesserte Umsatzmix, nachhaltig steigende Wartungserlöse und das bessere Consultingergebnis. Hinzu kam das stabile A&N-Geschäft, die erhöhte Vertriebseffizienz durch die Bündelung der Vertriebsaktivitäten im neuen Vorstandsressort und der neuen Go-to-Market-Strategie sowie Effizienzverbesserungen in allen Abläufen gepaart mit einem aktiven Kostenmanagement.

Weitgehend ergebnisneutral blieben zwei Sondereffekte: Zum einen konnte im dritten Quartal der in den Vorjahren gebuchte kumulierte Aufwand für das MIP IV Programm in Höhe von 14,7 Millionen Euro storniert werden, da die im Programm definierten Ziele nicht erreicht wurden, weil der Fokus des im Jahr 2011 aufgelegten 5-Jahres-Programms stark auf akquisitorischem Wachstum lag, jedoch im Rahmen der wertorientierten Ausrichtung der Software AG 2014 und 2015 bewusst auf Akquisitionen in einem überhöhten M&A-Preisumfeld verzichtet wurde. Zum anderen hatte die Software AG ihre zukunftsorientierte Vertriebsaufstellung weiter erfolgreich vorangetrieben. Auf Gesamtjahressicht standen den 14,7 Millionen Euro aus der Umkehr der in den Vorjahren gebuchten, kumulierten Aufwendungen für aktienbasierte Vergütungskomponenten (Management Incentive Programm IV) Restrukturierungsaufwendungen insbesondere für die Neuausrichtung des Vertriebs in Höhe von 15,4 Millionen Euro gegenüber, so dass ein Effekt von -0,7 Millionen Euro verzeichnet wurde.

Das EBIT (Konzernüberschuss vor Steuern und Finanzergebnis) stieg im Geschäftsjahr 2015 auf 209,4 (Vj. 176,0) Millionen Euro, ein Plus von 19,0 Prozent. Die EBIT-Marge erhöhte sich auf 24,0 (Vj. 20,5) Prozent, was wesentlich durch den Anstieg auf 31,1 (Vj. 28,9) Prozent im Schlussquartal erzielt wurde. Die EBIT-Marge (IFRS) erreichte damit ebenfalls eine historische Rekordmarke.

Die sonstigen Erträge/Aufwendungen (netto) entwickelten sich von 0,7 Millionen Euro im Vorjahr auf -6,8 Millionen Euro, durch gestiegene Aufwendungen für Rechtsstreitigkeiten (siehe auch Textziffer 33 im Konzernanhang). Das Finanzergebnis belief sich auf -2,9 (Vj. -9,2) Millionen Euro und hat damit das Nettoergebnis deutlich weniger belastet als im Vorjahr. In der Folge kletterte das Ergebnis vor Steuern um 26,6 Prozent auf 200,5 (Vj. 158,4) Millionen Euro. Parallel dazu erhöhten sich die Ertragsteuern um 27,4 Prozent auf 60,9 (Vj. 47,8) Millionen Euro. Der effektive Ertragsteuersatz im Konzern belief sich auf 30,4 (Vj. 30,2) Prozent.

Der Konzernüberschuss legte um 26,2 Prozent auf 139,6 (Vj. 110,6) Millionen Euro zu. Daraus ergab sich ein erhöhtes Ergebnis je Aktie (unverwässert) von 1,78 (Vj. 1,39) Euro. Diese Verbesserung wurde zudem durch die Verringerung der Aktienzahl bewirkt. Im Berichtszeitraum waren durchschnittlich 78.429.032 (Vj. 79.228.450) Aktien (unverwässert) im Umlauf. Die reduzierte Aktienzahl ist auf einen erneuten Rückkauf eigener Aktien zurückzuführen.

ERGEBNISSE

| in Mio. EUR | 2015 | 2014 | Veränderung in % | Währungs- bereinigt in % |
|--|--------------|--------------|---------------------|--------------------------------|
| Gesamtumsatz | 873,1 | 857,8 | 2% | -4% |
| Herstellkosten | -212,2 | -236,3 | -10% | -13% |
| Bruttoergebnis | 660,9 | 621,5 | 6% | -1% |
| Marge in % | 75,7% | 72,5% | | |
| Forschung und Entwicklung | -106,4 | -109,1 | -2% | -8% |
| Marketing und Vertrieb | -268,8 | -263,0 | 2% | -4% |
| Verwaltung | -69,4 | -74,1 | -6% | -9% |
| Sonstige Erträge / Aufwendungen (netto) | -6,9 | 0,7 | | |
| EBIT | 209,4 | 176,0 | 19% | 9% |
| Marge in % | 24,0% | 20,5% | | |

Gewinnverwendung

Die Software AG verfolgt eine nachhaltige Ausschüttungspolitik, die an der langjährigen Entwicklung der Gesellschaft ausgerichtet ist. Diese Kontinuität soll im Sinne verlässlicher Aktionärsbeziehungen fortgesetzt werden. Vor diesem Hintergrund werden Vorstand und Aufsichtsrat der Hauptversammlung am 31. Mai 2016 für das abgelaufene Geschäftsjahr 2015 eine 10-prozentige Dividendensteigerung in Höhe von 0,55 (Vj. 0,50) Euro pro Aktie vorschlagen. Vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung entspräche dies bei 76,2 Millionen umlaufender dividendenberechtigter Aktien einer Ausschüttungssumme von 41,9 (Vj. 39,5) Millionen Euro. Bezogen auf den Durchschnitt aus Free Cashflow und Konzern-Nettoergebnis würde die Ausschüttungsquote 27 (Vj. 32) Prozent betragen.

Zusätzliche Kennziffern

Um die Vergleichbarkeit unseres Unternehmens insbesondere mit Wettbewerbern aus den Vereinigten Staaten zu verbessern, die nicht nach IFRS-Standard bilanzieren, weist die Software AG zusätzliche Non-IFRS-Kennziffern aus. Diese leiten sich wie folgt ab:

Non-IFRS-Kennziffern

Das operative Ergebnis (EBITA non-IFRS) legte im Geschäftsjahr 2015 auf 259,1 (Vj. 239,3) Millionen Euro zu, ein Plus von 8,3 Prozent. Gemessen am Konzernumsatz erhöhte sich die operative Ergebnismarge (non-IFRS) auf 29,7 (Vj. 27,9) Prozent. Angetrieben wurde diese Verbesserung vor allem durch das starke Schlussquartal, in dem die Software AG ein operatives Ergebnis (non-IFRS) in Höhe von 92,2 (Vj. 88,4) Millionen Euro ausweisen konnte, ein Plus von 4,3 Prozent. Damit lag die operative Ergebnismarge (EBITA non-IFRS) im vierten Quartal bei 35,8 (Vj. 35,7) Prozent, einer Allzeitbestmarke für die Umsatzrendite.

Das Nettoergebnis (non-IFRS) erhöhte sich auf 173,9 (Vj. 155,1) Millionen Euro. Dies entspricht einem Gewinn pro Aktie (non-IFRS) von 2,22 (Vj. 1,96) Euro basierend auf durchschnittlich 78,4 (Vj. 79,2) Millionen im Umlauf befindlicher Aktien (unverwässert). Mit dieser deutlichen Verbesserung des operativen Ergebnisses wurde eine solide finanzielle Basis für die weitere strategische Entwicklung des Unternehmens geschaffen.

NON-IFRS ERGEBNIS GJ 2015

(in Mio. €)

| | GJ 2015 | GJ 2014 |
|--|--------------|--------------|
| EBIT (vor allen Steuern) | 209,4 | 176,0 |
| Amortisation auf akquisitionsbedingte immaterielle Vermögenswerte | 35,0 | 39,2 |
| Reduktion akquisitionsbedingter Produktsätze durch Kaufpreisallokation | 0,0 | 0,5 |
| Sonstige Effekte aus M&A-Aktivitäten | 2,5 | 0,1 |
| Aktienkursabhängige Vergütung | -3,1 | 11,7 |
| Restrukturierung/Abfindungen | 15,3 | 9,1 |
| Ergebnis veräußerter Geschäftseinheiten | 0,0 | 2,7 |
| EBITA (Non-IFRS) | 259,1 | 239,3 |
| in % vom Umsatz (Non-IFRS) | 29,7% | 27,9% |
| Nettoergebnis (Non-IFRS) | 173,9 | 155,1 |
| EPS (Non-IFRS)* | 2,22€ | 1,96€ |

* Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) GJ 2015: 78,4 Mio. / GJ 2014: 79,2 Mio.

MEHRPERIODENÜBERSICHT ZUR ERTRAGSLAGE

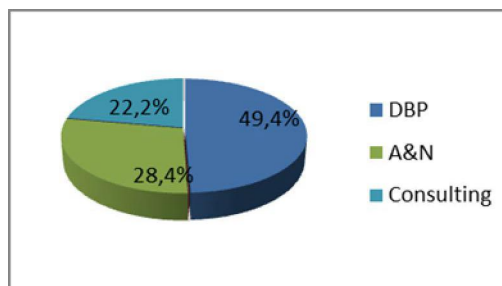
| in Mio EUR | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Gesamtumsatz | 873,1 | 857,8 | 972,7 | 1.047,3 | 1.098,3 |
| davon Produktumsatz | 678,8 | 641,4 | 707,5 | 712,2 | 673,9 |
| EBIT | 209,4 | 176,0 | 205,5 | 248,3 | 296,2 |
| in % vom Gesamtumsatz | 24,0% | 20,5% | 21,1% | 23,7% | 24,5% |
| Nettoergebnis | 139,6 | 110,6 | 134,0 | 164,7 | 177,2 |
| in % vom Gesamtumsatz | 16,0% | 12,9% | 13,8% | 15,7% | 16,1% |

Geschäftsbereiche – Segmentberichterstattung

Die Geschäftsaktivitäten der Software AG gliedern sich in die drei Segmente DBP, A&N sowie Consulting. Die Umsatzverteilung der drei Bereiche reflektiert die strategische Ausrichtung des Unternehmens auf das ertragsstarke Produktgeschäft mit Lizenz- und Wartungserlösen für die eigenen Produktfamilien. Mit einem Beitrag von 49,4 (Vj. 46,0) Prozent zum Konzernumsatz ist die Geschäftsrelevanz des zukunftsorientierten DBP-Segments nochmals gestiegen. Dieser verantwortet mittlerweile fast die Hälfte des Konzernumsatzes. Der traditionelle A&N-Bereich konnte seinen Anteil von 28,4 (Vj. 28,6) Prozent auf dem hohen Niveau des Vorjahres halten. Der Consultingbereich erreichte nach der Konsolidierung der Beratungsleistungen einen stabilen Anteil von 22,2 (Vj. 25,4) Prozent.

UMSATZVERTEILUNG

| | |
|---------------------|--------------|
| Gesamtumsatz | 873,1 |
| DBP | 431,5 |
| in % | 49,4% |
| A&N | 248,0 |
| in % | 28,4% |
| Consulting | 193,6 |
| in % | 22,2% |



Geschäftsbereich Digital Business Platform

Der Geschäftsbereich Digital Business Platform erzielte im Geschäftsjahr 2015 mit Integrations- und Prozessmanagement-Software sowie Lösungen für das IT-Management und Big-Data-Analyse einen Gesamtumsatz von 431,5 (Vj. 394,5) Millionen Euro. Dieser Anstieg um 9,4 Prozent (währungsbereinigt +1,8 Prozent) resultiert aus einer positiven Entwicklung des Lizenz- sowie besonders des Wartungsgeschäfts, die in einem Rekordquartal zum Jahresabschluss endete. Zusätzlich gelang es der Software AG im Berichtszeitraum das Cloud-Geschäft auf niedrigem Niveau um über 100 Prozent und somit dessen Relevanz weiter zu steigern. Die Wartungserlöse im DBP-Bereich stiegen auf 248,0 (Vj. 215,7) Millionen Euro und übertrafen somit das Vorjahr um 15,0 Prozent. Erfolgreich abgeschlossene und längerfristige DBP-Lizenzverträge aus der Vergangenheit legen den Grundstein für diese Entwicklung. Deshalb sind steigende Wartungsumsätze ein Indikator für die Nachhaltigkeit der Kundenbeziehungen und der Fokussierung auf das profitable Geschäft mit eigenen Produkten.

Das Lizenzgeschäft aus dem Vertrieb von DBP-Produkten erreichte im Berichtszeitraum ein Volumen von 183,5 (Vj. 178,9) Millionen Euro – ein Plus von 2,6 Prozent. Nach einer im Quartalsverlauf unterschiedlichen Entwicklung in diesem Bereich, markiert das Abschlussquartal 2015 mit einer Steigerungsrate von 22,9 Prozent im Vergleich zum Vorjahreszeitraum und einem Volumen von 74,0 (Vj. 60,2) Millionen Euro eindeutig eine Trendwende. Die schon länger absehbaren Erfolge des Unternehmens bei der Effizienzoptimierung seiner Vertriebsaktivitäten, initiiert durch die neue Go-to-Market-Strategie, zahlen sich nun aus.

Das Segmentergebnis ist somit auf 125,2 (Vj. 104,4) Millionen Euro gestiegen. Dies entspricht einer Steigerungsrate von 19,9 Prozent. Die Segmentmarge des DBP-Bereichs liegt demnach bei 29,0 Prozent.

DIGITAL BUSINESS PLATFORM SEGMENTBERICHT GJ 2015

| (in Mio. €) | GJ 2015 | GJ 2014 | Δ% | Δ% acc* |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Lizenzen | 183,5 | 178,9 | 2,6% | -4,5% |
| Wartung | 248,0 | 215,6 | 15,0% | 6,9% |
| Gesamtumsatz | 431,5 | 394,5 | 9,4% | 1,8% |
| Herstellkosten | -27,9 | -22,8 | 22,4% | 17,9% |
| Bruttoergebnis | 403,6 | 371,7 | 8,6% | 0,8% |
| Marketing & Vertrieb | -192,7 | -182,5 | 5,6% | -1,5% |
| Forschung & Entwicklung | -85,7 | -84,8 | 1,1% | -7,4% |
| Segmentergebnis | 125,2 | 104,4 | 19,9% | 11,4% |
| <i>Marge in %</i> | <i>29,0%</i> | <i>26,5%</i> | | |

*acc = at constant currency = währungsbereinigt

Geschäftsbereich Adabas & Natural

Das großrechnerbasierte und traditionelle Datenbankgeschäft A&N verzeichnete im Geschäftsjahr 2015 mit einem Volumen von 248,0 (Vj. 245,3) Millionen Euro eine einprozentige Steigerung im Vergleich zum Vorjahr. Da der Markt für klassische Datenbanksoftware im Großrechnerumfeld aufgrund seiner Reife und Sättigung allgemein rückläufig ist, spiegelt dieses Ergebnis die Treue der A&N-Kundenbasis wider, die beim Betrieb geschäftskritischer Applikationen weiterhin auf die zuverlässige Technologie der Software AG setzt. Unterstützt wurde die Stabilität des Geschäfts zudem durch einen verstärkten Fokus auf Kundenorientierung und Innovation der Software AG. So werden Kunden laufend neue Produkte zur Modernisierung der installierten Systeme angeboten.

Im Gesamtjahr 2015 lagen die A&N-Wartungserlöse bei 158,9 (Vj. 153,7) Millionen Euro und mit 3,4 Prozent über dem Vorjahreswert. Die Stärke des Wartungsgeschäfts sowie positive Wechselkurseffekte führten letztendlich sogar zu einem Wachstum des Bereichs, für den ein Umsatzrückgang erwartet wurde. Die A&N-Lizenzenerlöse gingen im Berichtsjahr auf 88,4 (Vj. 91,0) Millionen Euro zurück, da generell immer weniger in Kapazitätserweiterungen von Großrechnerdatenbanken investiert wird.

Währungsbereinigt ergab sich ein Rückgang des A&N-Bereichs von -4,7 Prozent, der innerhalb der unterjährig angehobenen Prognose von -4 bis -6 Prozent lag. Das A&N-Segmentergebnis stieg jedoch auf 173,6 (Vj. 167,3) Millionen Euro, da unter anderem die Vertriebskosten wie auch die Kosten für Forschung und Entwicklung gesenkt werden konnten. Die Segmentmarge stieg auf den Rekordwert von 70,0 Prozent. Damit hat der traditionelle ertragsstarke Bereich über 50 Prozent zum kumulierten Segmentergebnis aller drei Geschäftsbereiche beigetragen, während der Umsatzbeitrag nur bei 28,4 Prozent lag. Mit dieser erneut starken Entwicklung hat der Geschäftsbereich Adabas & Natural seine hohe Rentabilität und anhaltende Stabilität dank einer loyalen Kundenbasis bewiesen. Daher werden wir in diesem Segment auch in den nächsten Jahren Mehrwerte für unsere Kunden schaffen. Deshalb wollen wir nach heutigen Stand der Dinge unsere Kunden in diesem Bereich auch über das Jahr 2050 hinaus mit Innovationen unterstützen.

ADABAS & NATURAL SEGMENTBERICHT GJ 2015

| (in Mio. €) | GJ 2015 | GJ 2014 | Δ% | Δ% acc |
|-------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| Lizenzen | 88,4 | 91,0 | -2,9% | -8,5% |
| Wartung | 158,9 | 153,7 | 3,4% | -2,4% |
| Produktumsatz | 247,3 | 244,7 | 1,1% | -4,7% |
| Sonstige | 0,7 | 0,6 | | |
| Gesamtumsatz | 248,0 | 245,3 | 1,1% | -4,7% |
| Herstellkosten | -14,2 | -12,6 | 12,7% | 9,4% |
| Bruttoergebnis | 233,8 | 232,7 | 0,4% | -5,5% |
| Marketing & Vertrieb | -39,5 | -41,1 | -3,8% | -9,2% |
| Forschung & Entwicklung | -20,7 | -24,3 | -14,8% | -18,9% |
| Segmentergebnis | 173,6 | 167,3 | 3,8% | -2,6% |
| <i>Marge in %</i> | 70,0% | 68,2% | | |

*acc = at constant currency = währungsbereinigt

Geschäftsbereich Consulting

Im Zuge der Refokussierung der Services ausschließlich auf die eigenen Softwareprodukte wurde der Geschäftsbereich Consulting weiter konsolidiert und neu strukturiert. Die Folge der Servicekonsolidierung ist eine stabile Entwicklung des Consulting-Umsatzes auf Vorjahresniveau mit 193,6 Millionen Euro im Gesamtjahr 2015 (Vj. ohne veräußertes SAP-Beratungsgeschäft: 195,8 Millionen Euro). Der Anteil des Beratungsbereichs am Gesamtumsatz sank von 25,4 auf 22,2 Prozent. Gleichzeitig verbesserte sich das Segmentergebnis nach dem Verkauf der nicht-strategischen Einheiten auf 21,8 (Vj. 16,9) Millionen Euro und somit um 29,0 Prozent. Die Segmentmarge erhöhte sich somit auf 11,3 (Vj. 7,8) Prozent.

Bei der Geschäftsstrategie für das Beratungsgeschäft verfolgen wir weiterhin nachhaltige Rentabilität. Deshalb konzentrieren wir unsere Aktivitäten in diesem Bereich auf Projekte, welche unser Produktgeschäft ganzheitlich unterstützen. Gleichzeitig fahren wir unsere Präsenz in Regionen mit niedrigen Gewinnerwartungen zurück und fokussieren uns vermehrt auf vielversprechendere Märkte. Nicht zuletzt unserem Global Consulting Service ist es zu verdanken, dass wir weltweit zahlreiche Großkunden-Projekte realisieren können. Hinzu kommt – allein im Jahr 2015 – eine Vielzahl neu gewonnener Referenzkunden.

CONSULTING SEGMENTBERICHT Q4 2015 / GJ 2015

| (in Mio. €) | GJ 2015 | GJ 2014* | Δ% | Δ% acc** |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Digital Business Platform/ Adabas & Natural Services | 193,6 | 195,8 | -1,2% | -5,1% |
| SAP Produktumsatz* | - | 2,2 | - | - |
| SAP Services* | - | 20,0 | - | - |
| Gesamtumsatz | 193,6 | 218,0 | -11,2% | -14,7% |
| Herstellkosten | -153,3 | -178,0 | -13,8% | -16,8% |
| Bruttoergebnis | 40,3 | 40,0 | 0,7% | -5,7% |
| Marketing & Vertrieb | -18,5 | -23,1 | -19,9% | -24,2% |
| Segmentergebnis | 21,8 | 16,9 | 28,9% | 19,8% |
| <i>Marge in %</i> | <i>11,3%</i> | <i>7,8%</i> | | |

* Entkonsolidierung SAP bezogenes Geschäft

** acc = at constant currency = währungsbereinigt

FINANZLAGE

Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements

Mit ihrem Finanzmanagement verfolgt die Software AG das Ziel, das profitable Wachstum des Konzerns sowie die kontinuierliche Portfolio-Optimierung durch eine adäquate Finanzierungsstruktur zu unterstützen – unabhängig von kurzfristigen Kapitalmarktbedingungen. Außerdem ist die jederzeitige Zahlungsfähigkeit aller Konzerngesellschaften sicherzustellen. Dazu stehen ausreichend Finanzmittel aus dem Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit sowie aus bestehenden Kreditverträgen zur Verfügung. Die hohe Eigenkapitalquote und der Free Cashflow bieten die finanzielle Flexibilität für die Stärkung des organischen Wachstums sowie für gezielte Akquisitionen.

Die zentrale Finanzabteilung setzt die Finanzpolitik und das Risikomanagement auf Basis der vom Vorstand festgelegten Richtlinien um. Durch ein aktives Working Capital Management wird die Liquiditätsposition der Software AG zentral gesteuert. Geldanlagen sind grundsätzlich kurzfristig orientiert, was zu einer geldmarktnahen Verzinsung des Konzernguthabens führt. Um Ausfallrisiken konsequent zu minimieren, streuen wir die Anlagen breit und selektieren unsere Geschäftspartner nach strengen Kriterien.

Darüber hinaus überwacht die zentrale Finanzabteilung die Währungsrisiken für alle Konzerngesellschaften und minimiert diese mit Hilfe derivativer Finanzinstrumente. Dabei sichern wir ausschließlich bestehende Bilanzpositionen oder zu erwartende Cashflows ab.

Finanzierungsanalyse

Zum 31. Dezember 2015 wies die Software AG einen Zahlungsmittelbestand von 300,6 Millionen Euro gegenüber 318,4 Millionen Euro zu Beginn des Berichtsjahres aus. Insgesamt wurden 70,0 Millionen Euro aus dem operativem Cashflow und dem Zahlungsmittelbestand für das Aktienrückkaufprogramm von Anfang September bis Anfang Dezember 2015 gezahlt. Weitere netto 130,0 Millionen Euro wurden zur Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten eingesetzt.

Das Eigenkapital stieg um 76,3 Millionen Euro auf 1.089,7 (Vj. 1.013,4) Millionen Euro zum Ende des Geschäftsjahres 2015. Während sich die Gewinnrücklagen durch den Aktieneinzug auf 1.047,1 (Vj. 1.161,4) Millionen Euro verringerten, erhöhten sich die sonstigen Rücklagen im Wesentlichen durch Währungsumrechnungseffekte ausländischer Geschäftsbetriebe von -54,5 auf -5,8 Millionen Euro. Die Eigenkapitalquote gemessen an der Bilanzsumme legte von 54,8 Prozent im Vorjahr auf 60,0 Prozent im Berichtsjahr zu.

In den Geschäftsjahren 2013, 2014 und 2015 verwendete die Software AG ihren hohen Zahlungsmittelbestand dazu, eigene Aktien zurückzukaufen. Zum 31. Dezember 2014 belief sich der Bestand eigener Aktien auf 8.025.101 Stück bei einem Grundkapital von 86.943.945 Aktien. Unter Ausnutzung der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 3. Mai 2013 hat der Vorstand der Software AG am 28. April 2015 insgesamt 7.943.945 Stück (9,14 Prozent des Grundkapitals vor Einziehung und Kapitalherabsetzung) eingezogen. Das Grundkapital der Software AG reduzierte sich auf 79.000.000 Aktien.

Am 3. September 2015 gab die Software AG bekannt, dass der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats den Rückkauf eigener Aktien in einem Volumen von bis zu 70,0 Millionen Euro bis zum 31. Dezember 2015 unter Ausnutzung der am 13. Mai 2015 von der Hauptversammlung erteilten Ermächtigung beschlossen hatte. Das Aktienrückkaufprogramm wurde am 8. September 2015 begonnen und am 4. Dezember 2015 beendet, nachdem an diesem Tag das beschlossene maximale Rückkaufvolumen erreicht worden war. Die Höchstgrenze für den Rückkauf eigener Aktien liegt bei 10,0 Prozent des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals, abzüglich anderer eigener Aktien, welche die Gesellschaft bereits erworben hat und noch besitzt oder die zuzurechnen sind. Insgesamt wurden 2.712.513 Stück eigene Aktien zu einem Gesamtpreis von 69.999.987,85 Euro (ohne Erwerbsnebenkosten) erworben. Dies entsprach einem durchschnittlichen Kaufpreis von 25,81 Euro pro Aktie. Zum 31. Dezember 2015 hielt die Gesellschaft insgesamt 2.768.369 eigene Aktien, was einem Anteil von 3,5 Prozent am Grundkapital der Software AG entspricht.

Finanzierungsinstrumente

Die Finanzierung der Software AG basiert im Wesentlichen auf dem starken Free Cashflow. Für darüber hinausgehenden Finanzierungsbedarf werden Bankkredite, Schuldscheindarlehen, Factoring und Leasing eingesetzt. Ein Hauptrisiko bei der Finanzierung besteht darin, dass der Konzern bestehenden finanziellen Verpflichtungen nicht nachkommen könnte. Dazu zählen etwa Kreditvereinbarungen, Leasingverträge oder Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen. Ein aktives Working Capital Management sowie eine konzernweite Liquiditätssteuerung begrenzen dieses Risiko. Daher können fällige Zahlungsverpflichtungen durch vorhandene Barmittel und bilaterale Kreditlinien ausgeglichen werden. Die in Anspruch genommenen Kredite weisen überwiegend feste Zinssätze aus und haben Laufzeiten bis maximal sechs Jahre. Mittels Zins-Swaps haben wir für einen Teil der Darlehen feste Zinssätze gesichert. Im Falle von variablen Zinszahlungen wird auf das zum Bilanzstichtag gültige Zinsniveau abgestellt. Verbindlichkeiten in Fremdwährungen berechnen wir zum Umrechnungskurs per 31. Dezember 2015.

Investitionsanalyse

Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte sind für ein Software-Unternehmen wie die Software AG von untergeordneter Bedeutung. Im Geschäftsjahr 2015 erhöhten sich diese Investitionen leicht auf einen Jahresendwert von 12,1 (Vj. 10,9) Millionen Euro. Dieser Betrag wurde hauptsächlich für die Betriebs- und Geschäftsausstattung der Vertriebs- und F&E-Niederlassungen sowie der Verwaltungszentrale in Darmstadt verwendet.

Liquiditätsanalyse

Im Geschäftsjahr 2015 hat sich der Cashflow insgesamt analog zum Ergebnis entwickelt. Der Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit stieg um 42,2 Millionen Euro auf 185,4 (Vj. 143,2) Millionen Euro, ein Anstieg um 29,5 Prozent. Hier haben sich der Konzernüberschuss mit einer Steigerung um 26,2 Prozent auf 139,6 (Vj. 110,6) Millionen Euro sowie ein konsequentes Forderungs- und Kostenmanagement deutlich positiv ausgewirkt.

Positive Beiträge lieferte auch der Cashflow aus Investitionstätigkeit, der von 5,1 Millionen Euro im Vorjahr auf 32,8 Millionen Euro im Berichtsjahr anstieg. Der wesentliche Mittelzufluss resultiert aus den Netto-Einzahlungen aus dem Verkauf kurzfristiger finanzieller Vermögenswerte mit 49,2 (Vj. 31,0) Millionen Euro. Ein weiterer Grund für die Differenz liegt darin, dass im Geschäftsjahr 2015 keine Akquisitionen getätigt wurden. Dagegen wurden im Vorjahr noch akquisitionsbedingte Zahlungen (Kaufpreisverbindlichkeiten) in Höhe von 3,7 Millionen Euro getätigt. Dagegen verringerte sich der Mittelzufluss/-abfluss aus dem Abgang von Veräußerungsgruppen auf -1,0 Million Euro im Vergleich zu 18,1 Millionen Euro im Jahr 2014. Dies ist im Wesentlichen auf eine Kaufpreisreduzierung aus dem Verkauf der IDS Consulting zurückzuführen.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit verringerte sich auf -239,5 (Vj. -282,9) Millionen Euro. Besonders ausgewirkt hat sich die Tilgung von finanziellen Verbindlichkeiten, für die im Berichtsjahr 138,7 (Vj. 212,6) Millionen Euro geleistet wurden, also 73,9 Millionen Euro weniger als im Vorjahr.

Zudem wurden im Berichtsjahr finanzielle Verbindlichkeiten in Höhe von nur 8,7 Millionen Euro aufgenommen, nach 35,3 Millionen Euro im Geschäftsjahr 2014. Die Zahlungen für den Rückkauf eigener Aktien (inklusive gezahlter Optionsprämien) blieben mit 70,0 Millionen Euro auf dem Vorjahresniveau (70,6 Millionen Euro). Die Auszahlungen für die Dividende stiegen auf 39,6 (Vj. 36,4) Millionen Euro, da die Dividende pro Aktie gegenüber dem Vorjahr von 0,46 Euro auf 0,50 Euro erhöht worden war.

Der Free Cashflow verbesserte sich um 28,1 Prozent auf 170,0 (Vj. 132,7) Millionen Euro und damit ähnlich positiv wie der operative Cashflow (+29,5 Prozent) und der Konzernüberschuss (+26,3 Prozent). Gemessen am Konzernumsatz erreicht der Free Cashflow eine Marge von 19,5 Prozent, ein deutlicher Anstieg im Vergleich zum Vorjahr mit 15,5 Prozent. Die Cash-Conversion (Verhältnis vom Free Cashflow zum Nettoergebnis: $170,0 / 139,6$ Millionen Euro), betrug 121,8 Prozent und übertraf damit leicht das Vorjahresniveau von 120,0 Prozent. Der Free Cashflow pro Aktie erhöhte sich im Berichtsjahr auf 2,17 (Vj. 1,68) Euro.

Cashflow 2015

Die Software AG definiert den Free Cashflow als Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit abzüglich Cashflow aus Investitionstätigkeit ohne Auszahlung für Investitionen in kurzfristige finanzielle Vermögenswerte, Einzahlungen aus dem Verkauf von kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten, Einzahlungen aus dem Abgang von Veräußerungsgruppen sowie Nettoauszahlungen für Akquisitionen.

KAPITALFLUSSRECHNUNG FÜR ZWÖLF MONATE 2015

| in Mio. Euro | 12 Monate 2015 | 12 Monate 2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Betrieblicher Cashflow vor Änderungen des Nettoumlaufvermögens | 245,5 | 231,2 |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | 185,4 | 143,2 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | 32,8 | 5,1 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | -239,5 | -282,9 |
| Nettoveränderung von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten | -17,8 | -131,6 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode | 300,6 | 318,4 |
| Free Cash Flow | 170,0 | 132,7 |

MEHRPERIODENÜBERSICHT ZUR FINANZLAGE

| in Mio. Euro | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 300,6 | 318,4 | 450,0 | 315,6 | 216,5 |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 113,0 | 110,8 | 208,3 | 58,7 | 37,5 |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | 213,2 | 340,5 | 410,5 | 213,4 | 254,3 |
| Nettoverschuldung | 25,7 | 132,9 | 168,8 | -43,5 | 75,3 |
| Eigenkapital | 1.089,8 | 1.013,4 | 965,6 | 1.060,1 | 951,5 |
| Eigenkapitalquote | 60% | 55% | 48% | 60% | 57% |
| Bilanzsumme | 1.814,8 | 1.848,9 | 1.996,9 | 1.771,9 | 1.680,7 |

VERMÖGENSLAGE

Vermögensstrukturanalyse

Die Konzernbilanz der Software AG hat sich von 1.848,9 Millionen Euro zum Vorjahresstichtag auf 1.814,8 Millionen Euro zum 31. Dezember 2015 leicht verkürzt.

Bei den Aktiva gingen die kurzfristigen Vermögenswerte um 8,1 Prozent auf 584,2 (Vj. 635,4) Millionen Euro zurück. Hauptursache war die Reduzierung der sonstigen finanziellen Vermögenswerte auf 11,8 (Vj. 58,0) Millionen Euro. Die Veränderung resultiert im Wesentlichen aus dem Rückgang kurzfristiger Schuldtitel (Wertpapiere), die im Rahmen des Aktienrückkaufs sowie für die Tilgung von finanziellen Verbindlichkeiten reduziert wurden. Gleichzeitig haben sich die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente von 318,4 Millionen Euro im Vorjahr auf 300,6 Millionen Euro verringert. Ferner gingen die Ertragsteuer-Erstattungsansprüche um 5,3 Millionen Euro auf 24,4 Millionen Euro zurück. Dagegen haben sich die kurzfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie übrige Forderungen und Vermögenswerte auf 232,6 (Vj. 214,4) Millionen Euro erhöht.

Die langfristigen Vermögenswerte lagen mit 1.230,6 (Vj. 1.213,6) Millionen Euro leicht über dem Vorjahresniveau. Die immateriellen Vermögenswerte nahmen aufgrund planmäßiger Abschreibungen von 180,2 Millionen Euro auf 157,4 Millionen Euro ab. Dahingegen stiegen die Geschäfts- oder Firmenwerte währungsbedingt auf 900,0 (Vj. 857,3) Millionen Euro an. Während die kurzfristigen sonstigen finanziellen Vermögenswerte deutlich zurückgegangen sind, wurden die langfristigen sonstigen finanziellen Vermögenswerte resultierend aus der Sicherung auf Aktienoptionsprogramme auf 24,5 (Vj. 10,1) Millionen Euro erhöht. Parallel dazu wurden die langfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstigen Forderungen und Vermögenswerte im Gegensatz zu den kurzfristigen deutlich auf 75,1 (Vj. 89,2) Millionen Euro gesenkt.

Bei den Passiva erhöhte sich das kurzfristige Fremdkapital auf 439,5 (Vj. 415,1) Millionen Euro, im Wesentlichen bedingt durch den erhöhten passiven Abgrenzungsposten (+12,3 Millionen Euro). Durch den fokussierten Ausbau des Wartungsgeschäfts mit wiederkehrenden Erlösen und durch Währungseffekte ist der passive Abgrenzungsposten, der das steigende Volumen zukünftiger Wartungserlöse umfasst, auf 123,6 (Vj. 111,3) Millionen Euro angestiegen. Die finanziellen Verbindlichkeiten lagen mit 113,0 (Vj. 110,8) Millionen Euro auf Vorjahresniveau, während die sonstigen nicht finanziellen Verbindlichkeiten auf 112,9 (Vj. 104,9) Millionen Euro und die sonstigen Rückstellungen auf 28,3 (Vj. 18,6) Millionen Euro stiegen - darin enthalten 13,8 (Vj. 3,3) Millionen Euro für Rechtsstreitigkeiten.

Das langfristige Fremdkapital wurde insbesondere aufgrund des Rückgangs der langfristigen Finanzverbindlichkeiten um 127,3 Millionen Euro deutlich auf 285,5 (Vj. 420,5) Millionen Euro zurückgeführt. Ferner nahmen die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen auf 35,6 (Vj. 42,6) Millionen ab.

Die Nettoverschuldung konnte aufgrund der oben erläuterten Maßnahmen signifikant reduziert werden. Sie sank im Berichtsjahr auf 25,7 Millionen Euro im Vergleich zu 132,9 Millionen Euro im Geschäftsjahr 2014.

Das Eigenkapital stieg um 76,3 Millionen Euro auf 1.089,7 (Vj. 1.013,4) Millionen Euro. Während sich die Gewinnrücklagen auf 1.047 (Vj. 1.161,4) Millionen Euro verringerten, erhöhten sich die sonstigen Rücklagen im Wesentlichen durch Währungsumrechnungseffekte ausländischer Geschäftsbetriebe von -54,5 auf -5,8 Millionen Euro. Die Eigenkapitalquote gemessen an der Bilanzsumme legte von 54,8 Prozent im Vorjahr auf 60,0 Prozent im Berichtsjahr zu.

Nicht-bilanziertes Vermögen

Neben dem in der Konzernbilanz ausgewiesenen Vermögen nutzt die Software AG auch nicht-bilanzierungsfähige Vermögenswerte. Zu den nicht-bilanzierten Vermögenswerten gehören die Marke Software AG sowie die selbst hergestellten Softwareprodukte als wichtige immaterielle Vermögenswerte. Auch Mitarbeiter sind mit ihrer Qualifikation und ihrem Engagement für den Erfolg der Software AG maßgeblich. Darüber hinaus gehören Büroräume, geleaste Firmenfahrzeuge und Hardware zu dem nicht-bilanzierten Vermögen.

Konzernbilanz 2015

Zur Verbesserung der Aussagefähigkeit des Abschlusses insbesondere in der Vermögenslage hat die Software AG zum 31. Dezember 2015 Änderungen an der Darstellung bzw. Gliederung der Bilanz vorgenommen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend der neuen Darstellung angepasst.

MEHRPERIODENÜBERSICHT ZUR VERMÖGENSLAGE

| in Mio. Euro | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aktiva | | | | | |
| kurzfristiges Vermögen | 584,2 | 635,4 | 769,5 | 675,8 | 574,3 |
| langfristiges Vermögen | 1.230,6 | 1.213,6 | 1.227,4 | 1.096,1 | 1.106,4 |
| | 1.814,8 | 1.848,9 | 1.996,9 | 1.771,9 | 1.680,7 |
| Passiva | | | | | |
| kurzfristiges Fremdkapital | 439,5 | 415,1 | 533,1 | 401,8 | 381,6 |
| langfristiges Fremdkapital | 285,5 | 420,4 | 498,2 | 310,0 | 347,7 |
| Eigenkapital | 1.089,7 | 1.013,4 | 965,6 | 1.060,1 | 951,5 |
| | 1.814,8 | 1.848,9 | 1.996,9 | 1.771,9 | 1.680,7 |

JAHRESABSCHLUSS DER SOFTWARE AG (EINZELABSCHLUSS)

Der Abschluss der Software AG wurde nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellt.

Ertragslage der Software AG

Die wesentlichen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung setzen sich wie folgt zusammen:

| in Mio. EUR | 2015 | 2014 | Abweichung in % |
|--|--------|--------|--------------------|
| Lizenzen | 8,7 | 19,6 | -55,6 |
| Wartung | 104,6 | 100,4 | 4,2 |
| Dienstleistungen | 111,5 | 88,5 | 26,0 |
| Umsatzerlöse | 224,8 | 208,5 | 7,8 |
| Operative Erträge und Aufwendungen | -234,4 | -246,6 | -4,9 |
| Erträge aus Beteiligungen und Ergebnisübernahmen | 114,0 | 106,0 | 7,5 |
| Operatives Ergebnis vor Zinsen und Steuern | 104,4 | 67,9 | 53,8 |
| Finanzergebnis | -4,2 | -5,1 | -17,6 |
| Ergebnis vor Steuern | 100,2 | 62,8 | 59,6 |
| Steuern | -13,0 | -3,5 | 271,4 |
| Jahresüberschuss | 87,2 | 59,3 | 47,0 |

- Die Lizenzerlöse resultieren aus lizenzbezogenen Royalties von den Tochtergesellschaften sowie aus eigenem Lizenzgeschäft im Inland, das gegenüber dem Vorjahr deutlich abnahm.
- Die Erlöse aus Wartung beinhalten die wartungsbezogenen Royalties von den Tochtergesellschaften und Wartungsumsätze mit Produkten von Drittanbietern. Die Erhöhung gegenüber dem Vorjahr resultiert aus gestiegenen Wartungsumsätzen der Tochtergesellschaften.
- Die Dienstleistungen beinhalten die an die Tochtergesellschaften weiterbelasteten Management-Gebühren sowie die Leistungen des zentralen Supports und weiterbelastbare Forschungs- und Entwicklungskosten. Die Erhöhung resultiert überwiegend aus der erstmaligen Weiterbelastung von Marketing- und Produktmanagementkosten an die USA.

- Die operativen Erträge und Aufwendungen beinhalten die Bestandsveränderungen der fertigen und unfertigen Leistungen, sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen, Aufwendungen für bezogene Waren und Dienstleistungen, Personalaufwand und Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens sowie auf Sachanlagen. Die Verringerung resultiert im Wesentlichen aus dem Saldo der um 17,4 Millionen Euro verminderten Währungskursverluste, dem im Saldo verminderten Ergebnis aus Beteiligungsverkäufen, sowie mit 14,7 Millionen Euro aus dem Ertrag aus der Auflösung des Management-Incentiv-Programms (MIP-IV).
- In der Position Erträge aus Beteiligungen und Ergebnisübernahmen sind Dividenden von Tochtergesellschaften, Erträge und Aufwendungen aus Ergebnisabführungsverträgen sowie Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens enthalten. Die Erhöhung dieser Position resultiert im Wesentlichen aus um 3,3 Millionen Euro niedrigeren Abschreibungen auf Finanzanlagen sowie um 4,7 Millionen Euro höheren Erträgen aus Dividenden und Ergebnisübernahmen.
- Das Finanzergebnis ergibt sich aus dem Saldo der sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträge sowie der Zinsen und ähnlichen Aufwendungen. Die Verbesserung gegenüber dem Vorjahr um 1,0 Millionen Euro resultiert überwiegend aus den niedrigeren Zinsaufwendungen gegenüber den Tochtergesellschaften.
- Der Steueraufwand stieg im Wesentlichen aufgrund von Vorjahreseffekten sowie einer Erhöhung des zu versteuernden Ergebnisses um 9,5 Millionen Euro.

Vermögens- und Finanzlage der Software AG

Die Bilanzsumme der Software AG hat sich von 906,5 Millionen Euro im Vorjahr auf 872,0 Millionen Euro zum 31. Dezember 2015 um insgesamt 34,5 Millionen Euro verringert.

Im Folgenden sind die wesentlichen Veränderungen gegenüber dem Vorjahr dargestellt:

| in Mio. EUR | 31. Dezember 2015 | 31. Dezember 2014 | Abweichung in Euro |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Immaterielle Vermögensgegenstände | 24,0 | 28,3 | -4,3 |
| Sachanlagen | 23,9 | 25,3 | -1,4 |
| Finanzanlagen | 655,6 | 654,7 | 0,9 |
| Vorräte | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | 128,6 | 103,7 | 24,9 |
| Liquide Mittel und kurzfristige Wertpapiere | 34,9 | 89,1 | -54,2 |
| Rechnungsabgrenzungsposten / Sonstiges | 4,9 | 5,3 | -0,4 |
| Aktiva | 872,0 | 906,5 | -34,5 |
| Eigenkapital | 287,1 | 311,1 | -24,0 |
| Rückstellungen | 73,4 | 72,1 | 1,3 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 312,8 | 437,0 | -124,2 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 198,5 | 85,8 | 112,7 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 0,2 | 0,5 | -0,3 |
| Passiva | 872,0 | 906,5 | -34,5 |

- Der Rückgang der Immateriellen Vermögensgegenstände um 4,3 Millionen Euro resultiert aus den Abschreibungen und den Zugängen des laufenden Jahres.
- Der Rückgang der Sachanlagen von 25,3 Millionen Euro um 1,4 Millionen Euro auf 23,9 Millionen Euro resultiert aus dem Saldo der Zugänge, Abgänge und Abschreibungen des laufenden Jahres.
- Die Finanzanlagen erhöhten sich um 2,4 Millionen Euro durch Zukäufe und Aufstockungen bei beteiligten Unternehmen und verminderten sich um 1,5 Millionen Euro durch Abschreibungen.

- Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände erhöhten sich zum 31. Dezember 2015 um 24,9 Millionen Euro. Im Wesentlichen resultiert dies aus im Vergleich zum Vorjahr im Volumen gestiegenen Dividendenbeschlüssen von Tochtergesellschaften, die noch nicht zahlungswirksam wurden.
- Die liquiden Mittel verringerten sich von 89,1 Millionen Euro um 54,2 Millionen Euro auf 34,9 Millionen Euro. Die Liquidität der Software AG wird überwiegend konzernintern durch Royalty-Einnahmen, Dividenden, Konzernfinanzierungen und Management-Gebühren von den Tochtergesellschaften generiert. Daher ist der Cashflow der Software AG weitgehend von Entscheidungen bezüglich Dividendenausschüttungen der Tochtergesellschaften sowie Finanzierungen zwischen Mutter- und Tochtergesellschaften abhängig. Eine eigenständige Kapitalflussrechnung für die Software AG ist somit wenig aussagefähig, weshalb auf die Erstellung einer solchen verzichtet wurde.
- Das Eigenkapital der Software AG reduzierte sich gegenüber dem Vorjahr von 311,1 Millionen Euro um 24,0 Millionen Euro auf 287,1 Millionen Euro zum 31. Dezember 2015. Diese Verringerung ergab sich im Wesentlichen aus dem Saldo des Rückkaufs eigener Aktien in Höhe von 70,0 Millionen Euro, des Jahresüberschusses von 87,2 Millionen Euro, und der im Geschäftsjahr 2015 durchgeführten Dividendenausschüttung in Höhe von 39,5 Millionen Euro.
- Die Rückstellungen erhöhten sich um 1,3 Millionen Euro. Diese Veränderung resultiert im Wesentlichen aus dem Rückgang der Rückstellungen für drohende Verluste aus Devisentermingeschäften sowie dem Anstieg der Umsatz- und Ergebnisabhängigen Personalrückstellungen.
- Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten verringerten sich von 437,0 Millionen Euro um 124,2 Millionen Euro auf 312,8 Millionen Euro. Die Veränderung resultiert im Wesentlichen aus der Tilgung zweier Schuldscheindarlehen.
- Die übrigen Verbindlichkeiten stiegen gegenüber dem Vorjahr um 112,7 Millionen Euro auf 198,5 Millionen Euro. Dies resultiert überwiegend aus dem Anstieg der Darlehen von verbundenen Unternehmen.

Ausblick

Die zukünftige Ertragslage der Software AG resultiert aus der Ertragssituation des Software AG-Konzerns sowie aus den Entscheidungen hinsichtlich der Ausschüttung von Dividenden durch Tochtergesellschaften. Insoweit wird auf den Ausblick für den Konzern verwiesen.

SONSTIGE IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

Erläuterung von Unternehmenskäufen

Unternehmenszukäufe und Beteiligungen spielen eine wichtige Rolle bei der zukunftsorientierten, nachhaltigen Weiterentwicklung der Software AG. Mit den gezielten Technologieakquisitionen der vergangenen Jahre wurden neue Impulse und Know-how aufgenommen. Das hat zur Dynamik und Ideenkraft der eigenen Lösungsplattform sowie zur Erschließung neuer Märkte beigetragen und die führende Unternehmensposition gefestigt.

Nachdem in der Zeit zwischen 2007 und 2014 insgesamt 14 Unternehmenskäufe für den Aufbau und die Weiterentwicklung des DBP-Produktportfolios getätigt wurden, kamen im Berichtsjahr aufgrund der hohen Unternehmensbewertungen im Markt keine neuen Akquisitionen hinzu. Vielmehr lag der Fokus im Geschäftsjahr 2015 auf der systematischen Integration der übernommenen Unternehmen sowie ihrer Mitarbeiter und Portfolios.

Mitarbeiter

Zum 31. Dezember 2015 hatte die Software AG - umgerechnet auf Vollzeitkräfte - weltweit 4.337 (Vj. 4.421) Mitarbeiter. Sie vertreiben die Produkte und Leistungen weltweit in über 70 Ländern. In Deutschland, wo sich der Stammsitz befindet, beschäftigte die Software AG insgesamt 1.178 (Vj. 1.216) Mitarbeiter.

Weltweit verteilen sich die Beschäftigten wie folgt über die Geschäftsbereiche und Regionen:

MITARBEITER NACH FUNKTIONEN* UND REGIONEN

| (Vollzeitkräfte) | 31. Dezember 2015 | 31. Dezember 2014 | Δ% yoy** |
|---|----------------------|----------------------|--------------|
| Gesamt | 4.337 | 4.421 | -1,9% |
| Beratung / Dienstleistungen & Services | 1.866 | 1.821 | 2,4% |
| Forschung & Entwicklung | 992 | 968 | 2,4% |
| Marketing & Vertrieb | 862 | 993 | -13,1% |
| Verwaltung | 617 | 639 | -3,4% |
| Deutschland | 1.178 | 1.216 | -3,1% |
| USA | 561 | 654 | -14,2% |
| India | 611 | 456 | 33,9% |
| Andere Länder | 1.987 | 2.095 | -5,1% |

* Gemäß G&V Struktur ** yoy = year-on-year = Jahresvergleich

Personalgewinnung und -entwicklung

Für die Software AG sind hoch qualifizierte und engagierte Mitarbeiter ein wesentlicher Erfolgsfaktor für nachhaltigen Geschäftserfolg. Vor diesem Hintergrund verfolgt die Software AG ein ganzheitliches Programm zur Personalgewinnung und -entwicklung sowie zur Pflege der Unternehmenskultur. Dieses umfasst neben der systematischen Weiterbildung auch die Förderung der Innovationskraft und Mitarbeitervielfalt, den Beziehungsaufbau sowie interdisziplinäre Kooperationen mit Hochschulen sowie gezielte Maßnahmen zur Stärkung der Arbeitgebermarke.

Weiterführende Informationen finden Sie im Abschnitt „Mitarbeiter“ des Geschäftsberichtes.

Forschung und Entwicklung (F&E)

Im Geschäftsjahr 2015 arbeitete der F&E-Bereich an der kundenzentrierten Weiterentwicklung der Digital Business Platform und des „Cloud-Enabling“ des DBP-Produktportfolios, der weiteren Integration der erworbenen Technologien der Vorjahre sowie der Umsetzung der Co-Innovation-Strategie.

Die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung (F&E) in neue und bestehende Produkte bewegten sich im Berichtsjahr mit einem Wert von 106,4 (Vj. 109,1) Millionen Euro nahezu auf Vorjahresniveau. Damit reduzierte sich ihr Anteil am Produktumsatz (Lizenzen und Wartung) des Konzerns leicht von 17,0 Prozent auf 15,7 Prozent. Der Wert aus 2014 war unter anderem erhöht durch die notwendige Integration der fünf Technologieübernahmen in 2013 und die entsprechende Erweiterung der Produktpalette. Ferner spiegeln die reduzierten F&E-Aufwendungen im Berichtsjahr die effiziente Steuerung der Entwicklungsaufgaben unter Einbeziehung von Entwicklungskapazitäten in Schwellenländern wider. Unseren Ressourceneinsatz optimieren wir, indem wir technologische Zukäufe und Eigenerstellung kombinieren sowie einen ausgewogenen Mix aus Hoch- und Niedriglohn-Standorten anstreben.

Vor diesem Hintergrund ist die Anzahl der Mitarbeiter im F&E-Bereich zum Stichtag 31. Dezember 2015 auf 992 (Vj. 968) Mitarbeiter gestiegen (effektive Mitarbeiterzahl, das heißt Teilzeitkräfte wurden nur anteilig berücksichtigt). Das entspricht einer Erhöhung von 2,5 Prozent im Vergleich zum Vorjahr. Die F&E-Experten waren in 14 Ländern weltweit tätig, der Großteil davon in Deutschland, Indien, den USA und Bulgarien.

Weiterführende Informationen finden Sie im Abschnitt „Forschung und Entwicklung“ des Geschäftsberichtes.

MEHRPERIODENÜBERSICHT ZUM BEREICH F&E

| in Mio EUR | 2015 | Veränderung in % | 2014 | Veränderung in % | 2013 | Veränderung in % | 2012 | Veränderung in % | 2011 |
|--|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|-------------|
| F&E Aufwendungen für A&N | 20,7 | -14,9 | 24,3 | -3,6 | 25,3 | -3,0 | 26,1 | -1,0 | 26,4 |
| F&E Aufwendungen für DBP | 85,7 | 1,2 | 84,7 | 2,5 | 82,6 | 10,0 | 75,0 | 21,8 | 61,6 |
| Gesamt | 106,4 | -2,4 | 109,1 | 1,1 | 107,9 | 7,0 | 101,1 | 14,9 | 88,0 |
| in % vom Produktumsatz | 15,7% | | 17,0% | | 15,3% | | 14,2% | | 13,1% |
| in % vom Gesamtumsatz | 12,2% | | 12,7% | | 11,1% | | 9,7% | | 8,0% |
| F&E Mitarbeiter (Vollzeitstellen) | 992 | 2,5 | 968 | -3,0 | 998 | 13,0 | 887 | 0,0 | 887 |

Kunden, Vertrieb und Partner

Die Software AG verfügt über eine umfassende Kundenbasis mit langjährigen, renommierten großen sowie mittelgroßen Unternehmen aus allen Kontinenten und allen Branchen. Mit dem Ziel des profitablen Wachstums hatte die Software AG ihren Fokus auf organisches Wachstum, Effizienzverbesserungen, Steigerung der Wartungserlöse, Pflege der loyalen A&N-Kundenbasis, Ausbau des Partner-Ökosystems sowie auf neues Cloud-Geschäft durch die Cloud-Ausrichtung des gesamten Portfolios gerichtet. Die gesetzten Ziele wurden im Geschäftsjahr 2015 erreicht und die Ergebnisse wurden von dieser Neuausrichtung sichtbar positiv beeinflusst. Die neue Go-to-Market-Strategie hat sich in allen wesentlichen Kennzahlen niedergeschlagen und die Software AG ist dadurch wieder auf den organischen Wachstumspfad zurückgekehrt.

Weiterführende Informationen finden Sie in den Abschnitten „Kundenreferenzen“, „Vertrieb“ und „Partner“ des Geschäftsberichtes.

CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

Chancen- und Risikomanagementsystem

Ziele des Risikomanagementsystems

Das primäre Ziel der Software AG ist es, nachhaltiges, profitables Wachstum zu generieren und damit einhergehend den Unternehmenswert zu steigern. Um dies zu erreichen, kombinieren wir etablierte, beständige Geschäftsaktivitäten mit dem Engagement in aussichtsreichen, neuen Marktsegmenten und Regionen. Um die langfristige, nachhaltige Entwicklung der Software AG sicherzustellen, verzichten wir auf kurzfristige opportunistische Ergebnissteigerungen und daraus resultierende kurzfristige positive Effekte auf den Aktienkurs. Wir streben mit einer auf nachhaltigen, langfristigen Erfolg ausgelegten Unternehmensstrategie ein ausgewogenes Chancen-Risiko-Verhältnis an und gehen Risiken nur dann ein, wenn die damit verbundenen Geschäftsaktivitäten mit hoher Wahrscheinlichkeit eine Wertsteigerung der Software AG mit sich bringen. Voraussetzung ist stets, dass wir die Risiken einschätzen können und sie überschaubar und beherrschbar bleiben. Darüber hinaus beobachten wir systematisch die Risiken und auch die Chancen aus dem laufenden Geschäft. Dazu zählt beispielsweise die ständige Beobachtung der Produkt- und Service-Qualität oder das Management von Währungsentwicklungen.

Organisation des Risikomanagementsystems

Grundsätzliche Organisation des globalen Chancen- und Risikomanagementsystems

Mit einem konzernweiten Chancen- und Risikomanagementsystem identifizieren wir frühzeitig mögliche Risiken, um diese richtig zu bewerten und so weit wie möglich zu begrenzen. Indem wir die Risiken kontinuierlich betrachten, können wir den Gesamtstatus stets systematisch und zeitnah einschätzen sowie die Wirksamkeit entsprechender Gegenmaßnahmen besser beurteilen. Dabei beziehen wir sowohl operative als auch finanzwirtschaftliche, konjunkturelle, rechtliche und marktbedingte Risiken ein. Chancen ergeben sich generell aus der komplementären Sicht der operativen und funktionalen Risikostruktur in allen Risikofeldern. Um die identifizierten Risiken laufend zu überwachen, setzt die Software AG verschiedene Controlling-Instrumente ein, die sich sowohl auf die Entwicklung des Gesamtunternehmens, als auch auf bereichsspezifische Themenstellungen beziehen. Durch definierte Berichtswege wird der Vorstand kontinuierlich über derzeitige und künftige Chancen und Risiken sowie die aggregierte Risikostruktur informiert. Die Software AG aktualisiert und kontrolliert stetig die konzernweit gültigen Vorgaben zur Prävention und Reduzierung von Gefährdungen.

Zentrale Verantwortung bei globalen Prozessen

Die in der Konzernzentrale für Risikomanagement verantwortlichen Bereiche steuern und kontrollieren die weltweite Chancen- und Risikovorsorge der Software AG sowie der Konzerngesellschaften. Sie erstellen die Chancen- und Risikoberichte, initiieren die Weiterentwicklung des Risikomanagementsystems und erarbeiten risikomindernde Vorgaben für den gesamten Konzern. Funktion und Zuverlässigkeit des Systems sowie der Berichterstattung werden fortlaufend überprüft. Das Interne Kontrollsystem (IKS) der Software AG operationalisiert die Geschäftsrisiken. Es beinhaltet interne Richtlinien (Policies) zu Geschäftspolitik und -praktiken sowie eine konzernweite Vorgabe wirksamer interner Kontrollen, deren Einhaltung kontinuierlich überprüft wird. Die Policies regeln interne Prozesse und Verantwortungsbereiche auf lokaler und globaler Ebene. Sie dienen sowohl der Information des Managements, als auch der Überwachung der operativen Geschäftsrisiken des Software AG-Konzerns. Um die Transparenz zu erhöhen, werden diese Policies zentral verwaltet, veröffentlicht und deren Einhaltung kontinuierlich überprüft. Zentrale Geschäftsprozesse werden durch Software-Applikationen, welche überwiegend auf eigener Technologie basieren, zentral gesteuert und überwacht. Ein weiterer Bestandteil des Chancen- und Risikomanagements ist der Risikotransfer von operativen Risiken auf Versicherer. Die weltweite Koordination erfolgt in der Konzernzentrale durch die Abteilung General Services.

Struktur des Risikomanagementsystems

a) Controlling

Das weltweit unter einheitlicher Leitung stehende Controlling überwacht zeitnah die sich aus dem operativen Geschäft ergebenden Risiken, unter anderem auch aus dem Professional Service Geschäft und berichtet monatlich die steuerungsrelevanten Kennzahlen an den Vorstand. Darüber hinaus werden sowohl operative, als auch strategisch relevante Risiken mit Hilfe eines strukturierten Reporting-Systems analysiert. Dabei werden mittels Kennzahlen die Entwicklungen aller relevanten Unternehmensbereiche beleuchtet und monatlich oder quartalsweise (je nach Kennzahl) an den Vorstand berichtet. Überdies werden bei auftretenden Sondersituationen hinsichtlich möglicher Geschäftschancen beziehungsweise -risiken Ad-hoc-Analysen durchgeführt und an den Vorstand berichtet.

b) Finanzen

Der Bereich Finanzen ist für die Erstellung aller rechnungslegungsrelevanten Richtlinien in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) verantwortlich. Alle abschlussrelevanten Bilanzierungsentscheidungen sowie der Umsatzlegungsprozess werden durch den weltweit verantwortlichen Corporate-Finance-Bereich überwacht beziehungsweise getroffen. Dadurch wird die konzernweite Einhaltung der IFRS-Rechnungslegungsvorschriften sichergestellt.

c) Treasury

Das Corporate Treasury Team erstellt tägliche Cash Reports für den Vorstand. Des Weiteren werden alle Sicherungsgeschäfte wöchentlich an den Vorstand berichtet. Alle risikobehafteten Fremdwährungs- sowie Sicherungsgeschäfte dürfen ausschließlich durch das direkt dem Finanzvorstand unterstehende Corporate Treasury Team durchgeführt werden. Den Landesgesellschaften sind mittels einer globalen Treasury-Richtlinie alle

risikobehafteten Geschäfte mit Derivaten verboten. Die Einhaltung dieser Richtlinie wird regelmäßig durch die Interne Revision geprüft. Der weltweite Prozess des Forderungszugs wird zentral in der Treasury-Abteilung überwacht.

d) Interne Revision

Die Interne Revision der Software AG ist ein aktiver Bestandteil des Risikomanagements des Unternehmens. Sie stellt durch einen systematischen und zielgerichteten Ansatz die Effektivität des Risikomanagements sowie die Bewertung und kontinuierliche Verbesserung des Internen Kontrollsystems (IKS) und der Führungs- und Überwachungsprozesse sicher. Weiterhin ist sie darauf ausgerichtet, durch die Beurteilung der Effektivität und Effizienz von Geschäftsprozessen, Mehrwerte für die Software AG zu schaffen. Die Interne Revision berichtet direkt an den Vorstandsvorsitzenden und operiert weltweit.

Risikomanagement im Rechnungslegungsprozess

Um Fehlerrisiken bei der Rechnungslegung weitgehend auszuschließen, wurden die folgenden Prozesse implementiert:

- Es bestehen detaillierte, weltweit einheitliche IFRS-konforme Bilanzierungsrichtlinien, die verpflichtend anzuwenden sind. Die Einhaltung dieser Richtlinien wird durch Corporate Finance sichergestellt und durch die Interne Revision geprüft.
- Die Buchhaltungen der Länder werden durch die lokal verantwortlichen Finance-Controlling- und Administration- (FC&A) Manager kontrolliert, welche wiederum von den regional verantwortlichen FC&A-Managern überwacht werden. Die Landesgesellschaften melden ihre Zahlen an das zentrale Konzernrechnungswesen, das einen Teil des Corporate Finance Teams bildet. Dort werden die Zahlen der Landesgesellschaften mit dem Softwaretool SAP/BCS konsolidiert. Gleichzeitig konsolidiert Corporate Controlling die Gewinn- und Verlustrechnungen der Länder mit dem Office-Plus-System (Management-Information-System). Abschließend werden die beiden konsolidierten Konzern-Gewinn- und Verlustrechnungen gegeneinander gespiegelt, eventuelle Abweichungen untersucht und gegebenenfalls aufgetretene Unstimmigkeiten berichtet.
- Die weltweite Funktionstrennung bei der Erstellung und Überprüfung buchhalterischer Zahlen ist durch die Separierung der Bereiche in Corporate Finance und Corporate Controlling gewährleistet. Beide berichten mit unterschiedlichen Bereichsleitern jeweils getrennt an den Finanzvorstand.
- Im Rahmen der Monatsberichtserstellung werden durch die Abteilungen Corporate Finance und Corporate Controlling die Berichtszahlen aller Reporting-Einheiten analysiert und geprüft. Eventuell auftretende Differenzen werden monatlich korrigiert.
- Alle konzerninternen Liefer- und Leistungsbeziehungen werden zentral verwaltet und durch Kooperationsverträge rechtlich geregelt. Die wesentlichen Leistungsverrechnungen erfolgen über zentrale Abteilungen in den Bereichen Corporate Finance und Corporate Controlling. Darüber hinaus sind die konzerninternen Abstimmungsprozesse in der Policy „Intercompany Transactions“ weltweit einheitlich geregelt. Der Prozess der Umsatzlegung wird durch zentral gesteuerte weltweite Genehmigungsprozesse mit Beginn der Vertragsanbahnung

streng überwacht. Das System zur präventiven internen Kontrolle (Global Deal Desk) ist weltweit implementiert. Alle Angebote zum Abschluss von Kundenverträgen durchlaufen diesen Genehmigungsprozess, in den neben der Rechtsabteilung auch Corporate Finance, Corporate Controlling sowie der Vorstand involviert sind.

- Verträge mit einem Vertragsvolumen von mehr als 500 Tausend Euro unterliegen hinsichtlich der Umsatzlegung auf Konzernebene einer stichprobenartigen zusätzlichen Prüfung.
- Nach Fertigstellung der Quartalsberichterstattung prüft die Interne Revision kontinuierlich alle wesentlichen Kundenverträge weltweit im Hinblick auf die Einhaltung des Genehmigungsprozesses und die korrekte Abbildung im Rechnungswesen.
- Die Zugriffsvorschriften auf die lokalen und zentralen Buchhaltungsprogramme sind mittels einer Policy weltweit einheitlich geregelt und werden durch die Abteilung Global Information Services (GIS) überwacht.
- Auf die Daten des SAP/BCS-Konsolidierungsprogrammes haben nur die Mitarbeiter der Konzernrechnungslegung Zugriff.
- Alle Konzernberichte werden im Rahmen des Vier-Augen-Prinzips im Bereich Corporate Finance durch jeweils eine zweite Person überprüft.

Die Software AG beauftragt zur Bewertung komplexer Sachverhalte wie Aktienoptionsprogramme, Pensionsrückstellungen, Rechtsrisiken oder Kaufpreisuordnungen im Rahmen von Akquisitionen regelmäßig externe Sachverständige.

Strategisches Risiko- und Chancen Management (RCM)

Das strategische Risikomanagementsystem besteht aus einem zentralen interdisziplinären Konzern-Team, das sich aus den Leitern der Konzernbereiche Finanzen, Interne Revision und Recht zusammensetzt und in dieser Funktion an den Finanzvorstand berichtet. Für die Bewertung, das Überwachen sowie das Managen der identifizierten strategischen Risiken ist jeweils eine für das entsprechende Fachgebiet verantwortliche Führungskraft als Risikopate zuständig. Die Risikopaten werden durch das Kernteam vorgeschlagen und durch den Vorstand benannt. Die Risikobewertung erfolgt nach einem einheitlichen Bewertungssystem. Das Bewertungssystem berücksichtigt dabei als Risikoklassen die möglichen Auswirkungen der Risiken auf das Konzern-EBIT für die nächsten 3 Jahre. Diese Auswirkungen sind unter Einbezug der vom Management durchgeführten, risiko-minimierenden Maßnahmen ermittelt.

Dabei werden die EBIT-Auswirkungen der nächsten 3 Jahre in 3 Klassen unterschieden. Geringe Auswirkungen sind der Risikoklasse 1, mit bis zu 50 Millionen Euro auf das Konzern-EBIT, zugeordnet. Mittlere EBIT-Effekte sind mit 2 klassifiziert und betreffen EBIT-Auswirkungen von 50 bis 200 Millionen Euro. Große EBIT-Effekte, mit über 200 Millionen Euro Auswirkungen in den nächsten 3 Jahren, sind der Risikoklasse 3 zugeordnet.

Diesen EBIT-Auswirkungen in den nächsten 3 Jahren werden in einem gesonderten Schritt Eintrittswahrscheinlichkeiten in 3 Risikostufen zugeordnet. Eintrittswahrscheinlichkeiten von 0 bis 33 Prozent werden mit der Risikostufe 1, von 34 bis 66 Prozent mit der Risikostufe 2

und über 66 Prozent mit der Risikostufe 3 bewertet. Die Risikoklassen und -stufen werden dann mittels der Erwartungswerte in Äquivalenzziffern von 1 bis 9 aggregiert. Alle strategischen Risiken / Chancen werden mit dieser Risikomatrix einheitlich bewertet. Risiken / Chancen, die nicht als strategisch erachtet werden, wurden nicht in die Risikomatrix aufgenommen. Alle Verantwortungsträger des Konzerns sind dafür verantwortlich, neu erkannte strategische Risiken und Chancen an das zentrale Konzern-Team zu melden, das seinerseits den Vorstand informiert, um mögliche Bewältigungsstrategien zu beraten. Das zentrale Konzern-Team berichtet regelmäßig über die fortlaufende Entwicklung der erkannten Risiken und Chancen an den Vorstand. Der Vorstand stellt das Risikomanagementsystem regelmäßig dem Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats vor und diskutiert mit diesem die Beurteilung der identifizierten Risiken und Chancen sowie geeignete Maßnahmen zur Administration der Risiken und Chancen.

Sicherstellung der Wirksamkeit des Risikomanagementsystems und des internen Kontrollsystems

Das Risikomanagementsystem (RMS) und das Interne Kontrollsystem (IKS) werden durch die Interne Revision regelmäßig auf ihre Wirksamkeit überprüft. Bei Bedarf werden Verbesserungsvorschläge erarbeitet, die dann zentral implementiert beziehungsweise deren Einführung zentral überwacht wird. Rechnungslegungsrelevante Kontrollprozesse werden regelmäßig durch die Bereiche Corporate Finance und Corporate Controlling intern überprüft und den neuen Entwicklungen angepasst.

Darstellung der wesentlichen Einzelrisiken und -chancen

Wir erläutern aus der Gesamtheit der im Rahmen des Chancen- und Risikomanagements identifizierten Chancen und Risiken wesentliche Risiko-Chancenfelder sowie Einzelrisiken und -chancen.

Umfeld- und Branchen-Risiken / Chancen

Marktrisiken

Marktrisiken bestehen unter anderem in den unterschiedlichen konjunkturellen Entwicklungen einzelner Länder beziehungsweise Regionen. Die technologische Evolution der einzelnen Sektoren der IT-Industrie kann die jeweiligen Geschäftspotenziale der einzelnen Geschäftsbereiche sowohl positiv als auch negativ beeinflussen. Der ausgewogene Umsatz-Mix der Software AG reduziert die Abhängigkeit von einem einzelnen geografischen oder fachlichen IT-Teilmarkt. Das Unternehmen vermarktet Technologien, die einen weitgehend branchenunabhängigen Einsatz finden. Damit besteht keine Abhängigkeit von einzelnen Branchen oder Kunden. Mit technischen Innovationen, ständigen Forschungs- und Entwicklungs- (F&E) Investitionen sowie dem Zukauf neuer Technologien im Rahmen unserer technologiegetriebenen Akquisitionen haben wir unser Produktportfolio deutlich erweitert und werden es auch in Zukunft weiter ausbauen. Dadurch fördern wir bei unseren Kunden die Flexibilität von vorhandenen IT-Infrastrukturen, welche erhebliche Kostenreduktionen erzielen und sichern uns damit langfristig eine breite Kundenbasis. Die

Return-on-Investment-Zeiten sind für unsere Kunden verhältnismäßig kurz. Daher bieten sich unsere neuen Produkte auch in konjunkturellen Schwächephasen zur Bewältigung des marktbedingten Kostendrucks an. Unsere Software wird beim überwiegenden Teil unserer Kunden für geschäftskritische Anwendungen verwendet, die bei Zufriedenheit Jahre oder oft Jahrzehnte genutzt werden. Daher ist der Umsatzstrom, insbesondere aus den Wartungsleistungen, stabil. Die Software AG sieht sich als Technologieführer bei der Ermöglichung der Digitalisierung von Geschäftsprozessen. Der starke Trend hin zur Digitalisierung von Geschäftsprozessen bei den Unternehmen (Industrie 4.0) oder bei "Internet of Things" bedeutet eine große Chance für die zukünftige Entwicklung der Software AG. Durch die hier dargestellten Chancen erwartet die Gesellschaft auch in Zukunft ein weiteres Wachstum bei ihrem Produktumsatz.

Staatsschuldenkrise

Die seit 2010 schwelende Staatsschuldenkrise in einzelnen Euroländern hat auf die originäre Geschäftstätigkeit der Software AG nur einen begrenzten Einfluss. Die Software AG-Gruppe erzielte im Geschäftsjahr 2015 in den von der Staatsschuldenkrise besonders stark betroffenen Ländern (Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien) nur 3,8 (Vj. 5,5) Prozent ihres profitablen Produktumsatzes. Der wesentliche Anteil davon wurde in Spanien erzielt. In Griechenland unterhält die Gesellschaft keine geschäftlichen Aktivitäten.

Marktchancen

Die Diskussion über effiziente eGovernment-Strukturen in Deutschland und Europa anlässlich der Schwierigkeiten bei der IT-seitigen Registrierung von Flüchtlingen zeigt auf, welche Marktchancen die Digitalisierung der Verwaltung für die Software AG als Anbieter von Integrations- und Digital Plattform Software bietet.

Die Dynamik der Industrie 4.0 Debatte hat ein Momentum geschaffen, das den Vertriebsaktivitäten der Digital Business Platform der Software AG einen fruchtbaren Boden bietet.

Unternehmensstrategische Risiken und Chancen

Produkt Risiken und -chancen

Die Softwarebranche als Hightech Industrie unterliegt sehr schnellen Innovationszyklen, sowohl hinsichtlich neuer Produkte, als auch der Vertriebsmodelle wie zum Beispiel im Cloud Computing. Große Mitbewerber verfügen über größere finanzielle Ressourcen zur Neu- und Weiterentwicklung der Produktportfolien. Da die zukünftige Entwicklung des Softwaremarktes schwer vorhersehbar ist, besteht das Risiko unzureichender Fokussierung auf zukünftig wachstumsrelevante Produkte.

Insgesamt unterliegt das Geschäftsmodell der Software AG generell dem Innovationsrisiko, durch neue Produkte der Wettbewerber in seiner Entwicklung negativ beeinflusst zu werden.

Um dieses Innovationsrisiko zu minimieren, wurde eine stärkere Fokussierung der Forschung und Entwicklung (F&E) eingeleitet. Es wurden und werden erhebliche Investitionen in die Digital Business Platform (DBP) getätigt. Die zukünftige Marktentwicklung wird auch in Zusammenarbeit mit den führenden Technologieanalysten Gartner und Forrester ständig analysiert. Um schneller auf neue Marktentwicklungen

reagieren zu können, wurde bereits im Jahr 2013 die Verkürzung des Produkt-Release-Zyklus auf 6 Monate eingeführt. Die enge Zusammenarbeit der Bereiche Vertrieb, Produkt Marketing und -Management sowie Forschung und Entwicklung (F&E) mit unseren Kunden im Rahmen des Customer-Centric-Innovation-Prozesses ermöglicht marktgetriebene und damit auch marktrelevante Neuentwicklungen von Produkten.

Eine der wesentlichen branchenüblichen Herausforderungen besteht darin, die Allokation der F&E-Ressourcen zu steuern. Dieses Risiko wird durch unser implementiertes Funktionsdreieck Vertrieb-Marketing-F&E sowie durch enge Kontakte zu Kunden aller Branchen und Länder verringert. Zur Detailanalyse der in einer Betrachtungsperiode abgeschlossenen Produktgeschäfte wurde 2015 der Customer Value Navigator implementiert, welcher das bisherige Produkt-Reporting ergänzt, um so unter anderem die richtige F&E-Ressourcenallokation zu unterstützen. Bei neueren Entwicklungstrends wird das Produktangebot der Software AG auch durch Akquisitionen arrondiert. Aufgrund unserer von unabhängigen Analysten bestätigten Technologieführerschaft im Produktbereich Digital Business Platform operieren wir oft auf technologischem Neuland. Dadurch besteht das Risiko, dass die Implementierung der Kundenlösung technisch noch nicht vollständig ausgereift ist, wodurch Kundenbeziehungen belastet werden könnten. Dieses Risiko wird durch ein gezieltes Erwartungsmanagement beim Kunden einerseits, sowie kundenspezifischen Support Teams bestehend aus Global Support, F&E und Consulting andererseits, administriert. Durch die kontinuierliche Überwachung der Kundensituation mit sorgfältig zusammengestellten Spezialisten Teams werden auftretende Probleme frühzeitig erkannt und gemeinsam mit dem Kunden schnellstmöglich behoben. Die Problemlösungen werden unmittelbar in das Standardprodukt übernommen und stehen damit allen weiteren Kunden zur Verfügung. Durch diesen Prozess werden Innovationsgeschwindigkeit auf der einen Seite, und Produktqualität auf der anderen Seite, eng miteinander verzahnt. Des Weiteren werden die Produkteinführungen durch ein Key-Performance-Indikator-System nach Regionen und Ländern überwacht. Zur weiteren Verbesserung der Kundenzufriedenheit wurden signifikante Investitionen in proaktive Support Teams getätigt.

Insgesamt ergeben sich erhebliche Marktchancen für die Software AG durch die im Produktbereich Digital Business Platform erreichte Technologieführerschaft, welche von führenden Technologie-Analysten wie Gartner und Forrester mehrfach bestätigt wurde. Bei dem immer stärkeren Trend zur Digitalisierung der Unternehmen und der staatlichen Verwaltungen kann die Software AG aus der Position des Innovationsführers die Märkte mit entwickeln.

Die hier dargestellten Produktrisiken wurden zum Jahresende 2015 mit der Äquivalenzziffer 5 bewertet.

Marktrisiken und -chancen für die Digital Business Platform (DBP)

Der Markt für die Digital Business Platform (DBP) besteht zur Zeit noch aus den Teilmärkten Business Process Management Software (BPMS), Integrationssoftware, Business Process Analytics (BPA), Governance Risk Analysis (CRC), Enterprise Architecture Management (EAMS) und Critical Event Processing (CEP) sowie weiterer kleinerer Teilmärkte. Aus diesen Teilmärkten entwickelt sich mit der Software AG in der Position des Innovationsführers ein neuer Gesamtmarkt für die Digital Business Platform. Die Herausforderung ist dabei, sowohl die Einzelprodukte, als auch die Plattform stetig zu verbessern. Wenn es nicht gelingt, die auf Basis der Digital Business Platform entwickelten Lösungsszenarien wiederzuverwenden, könnten die möglichen Skaleneffekte unzureichend sein.

Um diese Marktrisiken der DBP aktiv zu managen, wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

- Entwicklung von replizierbaren Anwendungsszenarien (Use Cases) zur Verbesserung der Skalierbarkeit
- Stärkung der Industry Solution Teams
- Fokussierung des Vertriebs auf replizierbare Anwendungsfälle (Use Cases)
- Fokussierung auf größere Landesorganisationen mit ausreichender Anzahl an Technologieberatern
- Kleinere Landesorganisationen fokussieren sich auf einzelne Produkte oder einzelne Industry Solutions

Der Bereich DBP bietet erhebliche Chancen für die zukünftige Geschäftsentwicklung der Software AG, insbesondere durch die Technologieführerschaft und den stark zunehmenden Trend zur Digitalisierung aller unternehmens- und verwaltungsspezifischen Prozesse bei allen relevanten Unternehmen und staatlichen Verwaltungen (siehe hierzu auch die oben dargestellten Marktchancen).

Diese Risiken wurden zum Jahresende 2015 mit der Äquivalenzziffer 7 bewertet.

Marktrisiken und -chancen für den Produktbereich Adabas & Natural (A&N)

Der traditionelle A&N-Produktbereich befindet sich in einer reifen Phase des Produktzyklus. Daher reduzieren sich die Umsatzerlöse in diesem Produktbereich. Ein Teil unserer Strategie basiert darauf, bestehende Lizenzrechte der Kunden zu erweitern sowie auf Kapazitätserweiterungen. Dadurch entstehen der Software AG neue Umsatzerlöse. Da dieses Produktportfolio auf Bestandskunden basiert, verringern sich die A&N-Lizenz Erlöse. Die Software AG hat in den letzten Jahren eine sehr hohe Kundenloyalität mit A&N erzielt. Dies steht im Zusammenhang mit einer großen Wertschätzung für die A&N-Produkte aufgrund:

- hoher Verfügbarkeit der Systeme
- hoher Performance der Systeme
- niedriger Betriebskosten
- hoher strategischer Relevanz der mit A&N betriebenen Applikationen für den Geschäftsbetrieb der Kunden
- Zukunftssicherheit der Systeme

In diesem Zusammenhang bestehen Chancen, Kunden mit dieser positiven Software AG-Erfahrung für einen langfristigen Wartungsbetrieb und für eine Modernisierung ihrer IT-Infrastruktur unter Beibehaltung der A&N Technologie zu begeistern, für die die Software AG der beste Partner ist. Diese Chancen werden durch den Erhalt und zusätzlichen Aufbau von Produkt Know-how und die auch weitere Innovation im Bereich A&N ermöglichende Fortsetzung der F&E Aktivitäten im Bereich A&N weiter verbessert. Die Gesellschaft ist bereit A&N über 2050 hinaus weiterzuentwickeln und unsere A&N Kunden beim Betrieb ihrer Installationen zu unterstützen.

Die Software AG wirkt den Risiken durch folgende Maßnahmen entgegen:

- A&N Modernisierung zur kontinuierlichen Verlängerung des Produktlebenszyklus
- Kundenbefragungen und Nutzungsanalysen zur Erschließung neuer Nutzen- und somit Umsatzpotenziale, wie z. B. durch die stetige Erweiterung des A&N Produktportfolios durch Add-On-Produkte werden neue Umsatzquellen erschlossen
- A&N Modernisierung / Integration in neue Technologien und Bundles zur Erweiterung des Anwendungsspektrums
- Erweiterter Applikations-Support zwecks Unterstützung der Kunden bei A&N-Personalbestand
- Die Software AG bietet ihren Kunden Unterstützung bei der Migration von Mainframe zu Open-Systems-Plattformen auf A&N-Technologie an, zur Kostenreduktion bei der Hardware
- Die Software AG beabsichtigt die Unterstützung des Produktbereichs A&N über 2050 hinaus
- Sicherstellung und evtl. Aufbau von F&E- und Supportkapazitäten in den bestehenden dynamischen F&E-Hubs der Software AG, auch um zu signalisieren, dass die Software AG diesen Geschäftsbereich in vollem Umfang weiterführt

Die getroffenen Maßnahmen können den rückläufigen Trend der A&N Umsätze deutlich verlangsamen und bieten Chancen zusätzliche Umsatzquellen zu generieren. Für das kommende Geschäftsjahr 2016 erwartet die Software AG eine währungskursbereinigte Reduktion der A&N Produkterlöse von -4 bis -8 Prozent. Auch in den Folgejahren wird mit moderat sinkenden Umsätzen gerechnet. Aufgrund der 2015 durchgeführten Kundenbefragung sowie der bisherigen Kundenanalysen ist festzustellen, dass die überwiegende Mehrzahl aller A&N-Installationen für die Kunden unternehmenskritisch ist. Das bedeutet, dass bei vielen Kunden deren wirtschaftliche Existenz von der Funktionsfähigkeit und Verfügbarkeit dieser A&N Produkte abhängt. Diese Kunden haben in den letzten Jahrzehnten sehr hohe Investitionen in diese Technologie getätigt, auf die sie nicht verzichten möchten und können. Demnach besteht die Chance, dass dieser Geschäftsbereich auch in Zukunft hohe Erträge erwirtschaftet.

Die Chancen von Produktinnovationen und Modernisierungs-/ Digitalisierungspaketen im Produktbereich A&N sind erheblich; ein Angebot dieser Leistungen kann die Notwendigkeit großer und sehr kostenintensiver Projekte zur Substitution der A&N Technologie unnötig werden lassen. A&N bleibt auf diese Weise eine zukunftsfähige Technologie, was Investitionsentscheidungen der A&N Kunden positiv beeinflussen kann.

Diese Risiken wurden zum Jahresende 2015 mit der Äquivalenzziffer 7 mit zeitlicher Tendenz zu 4 bewertet.

Akquisitionen

Durch gezielte Übernahmen vergrößern wir unser Technologieangebot und bauen unsere weltweite Präsenz weiter aus. Akquisitionen sind eine Chance zur Teilhabe an Innovationswellen, der Erweiterung des Produktportefeuille und der Vergrößerung der Relevanz am Markt und für individuelle Kunden, auch für bisherige Nichtkunden. Vor dem Hintergrund unbestimmter zukünftiger Markt- und technologischer Entwicklungen ergibt sich das Risiko, die richtigen Zielunternehmen zu bestimmen. Des Weiteren bestehen Risiken bei den Due-Diligence-Prozessen. Gegenwärtig ist im Markt für zukunftsfähige Technologien eine starke Marktbereinigung im Gange, welche die Anzahl möglicher Zielunternehmen deutlich reduziert. Große Technologieunternehmen und Private-Equity-Firmen verfügen über sehr hohe Finanzreserven, welche aufgrund der aktuellen Finanzmarktsituation mit sehr niedrigen Zinsen investiert werden müssen und daher die Preise nach oben treiben. Zur Reduktion des Auswahlrisikos wird der Markt der Technologieentwicklung sowohl im Silicon Valley als auch in Europa durch unsere Merger & Akquisition-Abteilung ständig beobachtet und analysiert.

Darüber hinaus besteht das Risiko, die übernommenen Unternehmen nicht erfolgreich zu integrieren. Unzureichende Integration führt zu Wachstums- und Rentabilitätsproblemen sowie ungenügender Zielerfüllung bei den kombinierten Geschäftsplänen. Dadurch wird auch ein schnelles Heben von Umsatz- und Kostensynergien erschwert. Ein weiteres Risiko besteht in dem Verlust von Key-Personal, sofern nicht zeitnah ausreichend attraktive Stellen geschaffen werden können. Die wesentlichen Herausforderungen beziehen sich auf die Integration des Produktportfolios, der Prozesse, der Organisation, des Personals sowie der unterschiedlichen Unternehmenskulturen. Für die Zeit vor und nach der Akquisition wurden die folgenden risikominimierenden Prozesse definiert:

Pre-Akquisitionsphase:

Im Vorfeld einer Übernahme prüfen wir intensiv, ob die Technologie des in Frage kommenden Unternehmens das Produktportfolio der Software AG effizient erweitert, wie sich der Marktzugang sowie die Marktdurchdringung ändern und welche Synergiepotenziale realisiert werden können. Jeder Akquisition geht eine genaue Analyse des wirtschaftlichen Zustands des Zielunternehmens durch erfahrene Due-Diligence-Teams voraus. Des Weiteren klären wir, ob die Unternehmenskultur des Zielunternehmens mit der unseren in Einklang zu bringen ist. Dabei werden die späteren Integrationsverantwortlichen schon frühzeitig in den Due-Diligence-Prozess eingebunden, um abgestimmte Integrationspläne zu erstellen. Die Risiken der Pre-Akquisitionsphase wurden zum Jahresende 2015 mit der Äquivalenzziffer 5 bewertet.

Post-Akquisitionsphase:

Mit etablierten Kontrollmechanismen identifizieren wir eventuelle Problemfelder schnellstmöglich. Die implementierten Integrationsprozesse unter zentraler Verantwortung stellen die Integration der Bereiche

- Forschung und Entwicklung inklusive der Produkte
- Marketing und Branding
- Vertrieb und Partnergeschäft
- Administration

sicher und ermöglichen das zeitnahe Heben von Umsatz- und Kostensynergien. Die Chancen und Risiken der Post-Akquisitionsphase im Rahmen der Integration wurden zum Jahresende 2015 aufgrund nicht stattgefundener Akquisitionen im Geschäftsjahr 2015 mit der Äquivalenzziffer 1 bewertet.

Leistungswirtschaftliche Risiken und Chancen

Vertriebseffizienz sowie Vertriebsrisiken und -chancen

Die Komplexität unserer Produkte einerseits, sowie die Komplexität der Anforderungen der Kunden andererseits, erfordern einen versierten, in hohem Maße spezialisierten Vertrieb. Dabei besteht das Risiko, dass auch kleinere Vertragsvolumen statt indirekt, durch den direkten Vertrieb durchgeführt werden, was den durchschnittlichen Umsatz je Vertriebsmitarbeiter verringert. Der Vertrieb ist stärker auf das lösungsorientierte Go-to-Market Modell der Digital Business Platform (DBP) zu fokussieren, um diesem Risiko zu begegnen. Die Duplizierbarkeit der Anwendungsfälle und Lösungsangebote ist noch zu gering entwickelt, was die Skalierbarkeit des Geschäftsmodells erschwert. In kleineren Landesorganisationen gibt es zu wenige Technologieberater (Pre-Sales Mitarbeiter), um die technologische Beratung der Kunden hinsichtlich der gesamten Plattform zu ermöglichen.

Durch die folgenden Maßnahmen soll die Vertriebseffizienz in Zukunft deutlich gesteigert werden, um damit die Chancen auf weiteres Wachstum im Bereich DBP erheblich zu verbessern:

- Fokussierung des Direktvertriebs auf strategische Kunden (kundenspezifische Segmentierung)
- Aufbau eines ausbalancierten Mix aus direktem Vertrieb und spezialisierten Partnern, ergänzt um Inside Sales (Telesales)
- Positionierung der Digital Business Platform Vision bei den Kunden
- Weltweite einheitliche Marketing Strategie zur Steigerung der Bedeutung und Reputation der Software AG
- Effektives Pipeline Management
- Verbesserung des Vertriebstrainings
- Investitionen in automatisierte globale Vertriebs-Tools und weltweite Harmonisierung der Vertriebsprozesse (Best Practice)
- Neuausrichtung vom reinen Verkauf von Funktionen und „Features“ zu einem kalkulierbaren, wertorientierten Vertriebsansatz (Erhöhung des Mehrwertes aus der DBP für die Kunden)
- Neuausrichtung des Vertriebscontrollings innerhalb der Vertriebseinheiten
- Verbesserung des Opportunitäten-Managements

Aufgrund der eingeleiteten Maßnahmen hat sich die Äquivalenzziffer gegenüber dem Vorjahr um 2 Ziffern auf 7 verbessert.

Risiken und Chancen aus dem Partnergeschäft

Die Wachstumsstrategie der Software AG erfordert eine Ausdehnung des Partner-Ökosystems, um vertikal und geografisch zu skalieren und dadurch das Wachstum zu beschleunigen. Die Risiken aus dem Partnergeschäft können aus mangelnder Akzeptanz oder fehlender Relevanz unseres Produktportfolios bei den Partnern resultieren. Durch zu geringe Bereitschaft der Partner, weitere Innovationen und Lösungen für Kunden auf Basis der Digital Business Platform zu entwickeln, kann das indirekte Geschäft der Software AG beeinträchtigt werden. Auch ein unzureichendes Training des Personals von Systemintegratoren auf Software AG Produkten erschwert das wertorientierte Partnergeschäft mit Kunden. Aus dem Partnergeschäft können auch Rechtsrisiken bei verbesserungsfähigem Partnermanagement entstehen.

Um das Partnergeschäft auszubauen, wurden folgende Maßnahmen eingeleitet:

- Implementation eines weltweiten wettbewerbsfähigen Partnerprogramms mit Partner-Lifecycle-Management
- Definitionen von eindeutigen Abgrenzungskriterien für Produkte und Märkte des Partnervertriebs
- Verbesserung und Erweiterung der partner-/ geschäftsrelevanten Systeme und Prozesse
- Unterstützung für innovationsbasierte Partnerschaften zum Ausbau des Lösungsangebots mit OEMs, strategischen Systemintegratoren, Value Added Resellern sowie Allianzen im Bereich Cloud Computing
- Implementierung und Weiterentwicklung von Standard Partnerverträgen und klare Regeln für das Partnergeschäft
- Anwendung des Partner-Code-of-Conduct

Durch diese eingeleiteten Maßnahmen wird sich die strategische Risikosituation aus dem Partnergeschäft voraussichtlich deutlich verbessern. Weiterhin ergeben sich durch diese Weiterentwicklung des Partnergeschäfts große Chancen für ein zunehmendes Wachstum im Bereich DBP in den nächsten Jahren.

Die Risiken aus dem Partnergeschäft wurden zum Jahresende 2015 mit der Äquivalenzziffer 5 bewertet.

Personalrisiken und -chancen

Das wichtigste Kapital der Software AG sind ihre Mitarbeiter. Daher ist eine der zentralen Herausforderungen, jederzeit über eine ausreichende Anzahl von hochqualifizierten Mitarbeitern an allen relevanten Standorten zu verfügen. Die Attraktivität als Arbeitgeber, um qualifiziertes und motiviertes Personal zu gewinnen und vor allem zu halten, ist einer der entscheidenden Erfolgsfaktoren. Insbesondere die Stabilität und Kontinuität der Belegschaft im Vertrieb ist für die Wachstumsstrategie von großer Bedeutung. Darüber hinaus führt die demographische Entwicklung in einzelnen Volkswirtschaften oder einzelnen Märkten zu einer Reduktion des Wachstumspotenzials mangels geeigneter Nachwuchskräfte.

Diesem Risiko wird durch folgende Maßnahmen begegnet:

- Sicherstellung marktgerechter Vergütungssysteme und Zielgehälter durch weltweites Benchmarking
- Bedarfsgerechte Weiterbildung für alle Mitarbeiter und Führungskräfte weltweit
- Personalentwicklungsprogramme für alle Mitarbeiter weltweit
- Verstärkte Nutzung sozialer Medien zur Rekrutierung und Imagebildung
- Gezielte Maßnahmen zur Nachwuchsentwicklung im Rahmen des „Generationstransfers“ der Agenda Adabas&Natural 2050

Darüber hinaus legen wir Wert auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Hoch- und Niedrigkostenstandorten.

Insgesamt geht die Software AG davon aus, dass die eingeleiteten Maßnahmen eine gute Basis für die Sicherstellung des langfristigen Erfolgs der Software AG darstellen. Daher wurden die Personalthemen zum Jahresende 2015 mit der Äquivalenzziffer 1 bewertet.

Rechtliche Risiken

Patentrechtsverletzungen

Die Patentrechtspraxis mit einer vor allem in den USA großzügigen Gewährung von Softwarepatenten in Verbindung mit den Besonderheiten des US-amerikanischen Verfahrensrechts begünstigt patentrechtliche Auseinandersetzungen. Davon ist auch die Software AG betroffen.

Patentrechtliche Streitigkeiten in den USA bergen das Risiko hoher Aufwendungen für Verfahrenskosten zur Verteidigung gegen behauptete Ansprüche, deren Erstattung das amerikanische Prozessrecht nicht vorsieht.

Um solchen Patentrechtsstreitigkeiten entgegenzutreten, unterhält die Gesellschaft ein Intellectual Property Rights Team. Dieses Team betreut neben anderen Aufgaben des Patentrechtsschutzes die eigenen Patentanmeldungen und koordiniert die Abwehr von Patentrechtsklagen. Ein eigenes Patentportfolio schützt am besten vor der Inanspruchnahme durch Konkurrenten, da es Möglichkeiten von Cross-Lizenzierungsabkommen bietet. Nicht zuletzt deshalb arbeitet die Software AG ständig an der Erweiterung ihres Bestandes an Patenten. Die Software AG ist Inhaberin einer Vielzahl von Patenten, welche zum Schutz des Geschäftes der Gesellschaft und zur Abwehr von Patentrechtsklagen eingesetzt werden können. Darüber hinaus können diese Patente in Zukunft auch zur Generierung zusätzlicher Lizenzerlöse beitragen. Das Risiko aus Patentrechtsverletzungen war zum 31. Dezember 2015 mit der Äquivalenzziffer 1 bewertet.

Sonstige Rechtsrisiken: Regulatorische Risiken, Compliance Risiken und Risiken aus Rechtsstreitigkeiten

Regulatorische und politische Änderungen, wie zum Beispiel Embargos, können Einfluss auf unsere geschäftlichen Aktivitäten in verschiedenen nationalen Märkten haben, was den künftigen Geschäftsverlauf und auch die Ertragslage des Konzerns negativ beeinflussen könnte. Darüber hinaus könnte die Unsicherheit in regionalen Rechtsordnungen die Durchsetzung unserer Rechte (zum Beispiel gewerblichen Schutzrechte) erschweren oder behindern.

Der Software Konzern ist als global agierendes Unternehmen weltweit Risiken aus Rechtsstreitigkeiten oder staatlichen und behördlichen Verfahren ausgesetzt, die zum Beispiel Vorwürfe einer nicht vertragsgemäßen Lieferung von Software oder Dienstleistungen, Produktmängel und / oder behauptete oder vermutete Wettbewerbs- und Kartellrechtsverletzungen zum Gegenstand haben können. Beispielsweise können wettbewerbs- und kartellrechtliche Verfahren Bußgelder, Strafen oder andere Sanktionen oder Restriktionen für eine einzelne Tochtergesellschaft oder aber auch für den Konzern zur Folge haben.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Rechtsstreitigkeiten und Verfahren im Ergebnis negative Auswirkungen auf die Lage des Konzern haben werden; in der Regel gilt, dass die Ertragslage des Konzerns durch Rechtsstreitigkeiten selbst dann negativ beeinflusst werden kann, wenn die Rechtsstreitigkeiten in der Hauptsache gewonnen werden, da wir zum Zwecke der Verteidigung gegen Anschuldigungen zum Beispiel in den USA wesentliche Rechtsanwalts- und sonstige Rechtsverteidigungskosten tragen müssen. Es besteht das Risiko, dass die bilanzierte Risikovorsorge nicht ausreicht und der tatsächliche Mittelabfluss aus diesen Rechtsstreitigkeiten höher sein wird, als derzeit angenommen.

Für Informationen in Bezug auf konkrete Rechtsstreitigkeiten siehe Kapitel 33 im Anhang zum Konzernabschluss.

Finanzwirtschaftliche operative Risiken

Wechselkursrisiken

Aufgrund der weltweiten Geschäftstätigkeit ist der Software AG-Konzern Wechselkursrisiken ausgesetzt. Unsere Vertriebsorganisationen operieren in den Landeswährungen der Länder, in denen auch die Umsätze getätigt werden. Aus diesem Grund ergeben sich Währungsrisiken und -chancen für die Konzernumsatzerlöse. Den Umsätzen in Landeswährung stehen jedoch auch Aufwendungen in gleicher Währung gegenüber. Diese natürliche Absicherungsbeziehung wird in den USA noch dadurch verstärkt, dass Teile von Forschung und Entwicklung sowie des globalen Marketings in den USA beheimatet sind. Darüber hinaus setzen wir zur Absicherung derivative Finanzinstrumente ein und reduzieren so die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen auf das Konzernergebnis. Unsere Sicherungsinstrumente berücksichtigen bestehende Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten sowie erwartete Zahlungsströme. Auch in Fremdwährung erwirtschaftete Ergebnisse einzelner Konzerngesellschaften werden gegen Wertänderungen durch Wechselkursschwankungen abgesichert. Die Überwachung sämtlicher Währungskursrisiken erfolgt zentral.

Risiken aus Finanzinstrumenten

Liquiditäts- und Zahlungsstromrisiken hinsichtlich derivativer Finanzinstrumente werden dadurch ausgeschlossen, dass wir nur bestehende Bilanzpositionen oder mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretende Cashflows absichern. Auf Basis der am Bilanzstichtag offenen Finanzinstrumente hätte eine Erhöhung des Marktzinsniveaus um 100 Basispunkte den Konzernüberschuss 2015 um 1,8 (Vj. 1,4) Millionen Euro erhöht. Bei unveränderten Rahmenbedingungen, wie etwa gleicher Umsatzstruktur, gleichen Bilanzrelationen und ohne weitere Absicherungsgeschäfte, würde dieses Verhältnis in etwa auch für künftige Geschäftsjahre gelten. Unter den gleichen Voraussetzungen hätte eine Abwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar um 10 Prozent zum 31. Dezember 2015 zur Folge gehabt, dass der Konzernüberschuss 2015 um 1,2 (Vj. 0,5) Millionen Euro höher gewesen wäre. Die übrigen Rücklagen im Eigenkapital würden sich um 2,9 (Vj. 2,6) Millionen Euro erhöhen. Das Risiko des Ausfalls von Geschäftspartnern, mit denen wir derivative Finanzinstrumente abschließen, reduzieren wir durch laufende Bonitätsüberwachung der betreffenden Banken.

Sonstige finanzielle Risiken

Die sonstigen finanziellen Risiken beziehen sich überwiegend auf das Risiko von Forderungsausfällen. Aufgrund der diversifizierten Märkte und Kundenstruktur der Software AG bestehen keine Klumpenrisiken. Durch die überwiegend hohe Bonität der Kunden sind im langjährigen Durchschnitt die Forderungsausfallrisiken eher gering. Zur Reduzierung der Auswirkungen dieses Risikos verwenden wir das automatisierte Genehmigungsverfahren für Kundenverträge den Global Deal Desk, basierend auf unserer eigenen Technologie. Zur Sicherung unserer Zahlungsmittelbestände überwachen wir laufend die Bonität unserer Partnerbanken und passen unsere Anlageentscheidungen dementsprechend an.

Gesamtaussage zur Risikosituation des Konzerns

Die Gesamtsicht ergibt, dass sich die Risikosituation des Software AG-Konzerns gegenüber dem Vorjahr verbessert hat. Demzufolge geht der Vorstand davon aus, dass die strategischen Risiken begrenzt und überschaubar sind. Es sind keine Risiken zu erkennen, die den Fortbestand des Unternehmens heute oder künftig gefährden könnten.

Rating der Software AG

Aufgrund ihrer soliden Finanzstruktur und der eingesetzten Finanzierungsinstrumente ergab sich nicht die Notwendigkeit ein externes Rating durchführen zu lassen. Demgemäß gibt es kein offizielles externes Rating der Software AG. Gleichwohl gibt es einige Anhaltspunkte für die externe Ratingeinstufung der Software AG.

Basierend auf dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2014 wurde die Gesellschaft, wie schon in den Vorjahren, von der Deutschen Bundesbank als notenbankfähig eingestuft. Das bedeutet, dass die kreditgebenden Banken Kreditforderungen gegenüber der Software AG als Sicherheit für die Refinanzierung bei der Deutschen Bundesbank einsetzen können.

Die Hausbanken der Software AG beurteilen die Bonität der Gesellschaft zum Jahresende 2015 im Bereich des Investment Grades.

NACHTRAGSBERICHT

Derzeit gibt es keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag über die hier zu berichten wäre.

VERGÜTUNGSBERICHT

Der Vergütungsbericht ist nach den neuen Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex vom 5. Mai 2015 (im folgenden DCGK) sowie nach den Regelungen des deutschen Rechnungslegungsstandards in der 2011 geänderten Fassung Nr. 17 (DRS 17) aufgestellt. Er beinhaltet demgemäß die Angaben, die nach dem deutschen Handelsgesetzbuch (HGB), nach dem DCGK beziehungsweise den International Financial Reporting Standards (IFRS) erforderlich beziehungsweise empfohlen sind. Er ist Bestandteil des zusammengefassten Lageberichts. Der Vergütungsbericht enthält sowohl die Grundzüge der Vergütungssysteme für Vorstand und Aufsichtsrat als auch einen Ausweis von Höhe und Struktur der Vergütung. Die Vergütung der Organmitglieder wird, wie im DCGK empfohlen, als Gesamtvergütung der einzelnen Organmitglieder aufgeteilt nach erfolgsunabhängigen Komponenten, einjährigen und mehrjährigen erfolgsbezogenen Komponenten mit langfristiger aktienbasierter Anreizwirkung dargestellt. Darüber hinaus wird im Berichtsjahr, wie im DCGK empfohlen, der Zufluss aus den einzelnen Vergütungskomponenten dargestellt.

Die folgende Tabelle beinhaltet den Zufluss im beziehungsweise für das Geschäftsjahr 2015 aus der Festvergütung, den Nebenleistungen, der einjährigen variablen Vergütung für das Berichtsjahr sowie die Zuflüsse aus den mehrjährigen variablen Vergütungen mit langfristiger aktienbasierter Anreizwirkung während des Geschäftsjahres 2015.

| Zufluss | | Karl-Heinz Streibich Vorsitzender des Vorstands Eintritt 1. Oktober 2003 | | Eric Duffaut Vertriebsvorstand Eintritt 1. Oktober 2014 | | Dr. Wolfram Jost Entwicklungsvorstand Eintritt 9. Juli 2010 | | Arnd Zinnhardt Finanzvorstand Eintritt 1. Mai 2002 | | |
|--|---|--|--------------|---|--------------|---|--------------|--|--------------|------------|
| | | GJ 2014 | GJ 2015 | GJ 2014 | GJ 2015 | GJ 2014 | GJ 2015 | GJ 2014 | GJ 2015 | |
| in EUR | | | | | | | | | | |
| Erfolgsunabhängige Komponenten | Festvergütung (Grundvergütung) | 697.642,92 | 697.642,92 | 150.000,00 | 600.000,00 | 360.000,00 | 459.999,96 | 441.715,32 | 441.715,32 | |
| | Nebenleistungen ¹ | 20.231,43 | 25.509,63 | 7.516,00 | 30.143,46 | 41.920,23 | 42.964,48 | 31.328,07 | 36.952,32 | |
| | Summe | 717.874,35 | 723.152,55 | 157.516,00 | 630.143,46 | 401.920,23 | 502.964,44 | 473.043,39 | 478.667,64 | |
| Erfolgsbezogene Komponenten | Einjährige variable Vergütung | 2.980.504,88 | 3.063.211,34 | 183.333,33 | 863.309,28 | 511.733,33 | 546.762,54 | 1.885.467,37 | 1.937.787,47 | |
| | Mehrfährige variable Vergütung | | | | | | | | | |
| | mit langfristiger aktienbasierter Anreizwirkung | Performance Phantom Shares - PPS ² | 174.232,36 | 220.821,50 | 0,00 | 3.437,00 | 21.244,64 | 174.823,50 | 99.406,92 | 531.347,76 |
| | | Management Incentive Programm III – MIP III | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | Management Incentive Programm IV – MIP IV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | Management Incentive Programm V – MIP V ² | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Management Incentive Programm 2016 – MIP 2016 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Summe Zufluss | 3.872.611,59 | 4.007.185,39 | 340.849,33 | 1.496.889,74 | 934.898,20 | 1.224.550,48 | 2.457.917,68 | 2.947.802,87 | | |
| Versorgungsaufwand | 530.612,08 | 685.582,80 | 0,00 | 0,00 | 237.448,16 | 321.393,84 | 164.479,32 | 221.122,74 | | |
| Gesamtvergütung Zufluss (DCGK) | 4.403.223,67 | 4.692.768,19 | 340.849,33 | 1.496.889,74 | 1.172.346,36 | 1.545.944,32 | 2.622.397,00 | 3.168.925,61 | | |

¹ Nebenleistungen enthalten die Gestellung eines Dienstwagens, freiwillige Sozialversicherungsleistungen und Unfallversicherungsprämien.

² Bei den Zuflüssen aus dem Performance-Phantom-Share-Programm (PPS) handelt es sich um Zahlungen auf die PPS Bestände der Vorstandsmitglieder zum Zeitpunkt der Hauptversammlung in Höhe der beschlossenen Dividende je Aktie analog für jede PPS. Zahlungen aus der Ausübung der Performance Phantom Shares ergaben sich im Vorjahr 2014 keine, da alle ausübaren Performance Phantom Shares von den Vorständen wieder prolongiert, das heißt die betreffenden Finanzmittel weiterhin der Gesellschaft zur Verfügung gestellt wurden. Im Geschäftsjahr 2015 werden für Herrn Streibich und Herrn Duffaut in der Position Zufluss die erhaltenen Dividenden ausgewiesen. Herr Streibich hat alle ausübaren 322.025 Performance Phantom Shares mit einem Wert von 7.263 Tausend Euro weiterhin der Software AG zur Verfügung gestellt. Herr Jost hat von 29.521 ausübaren Performance Phantom Shares weiterhin 23.646 PPS (80 Prozent) mit einem Wert von 532 Tausend Euro in die Software AG investiert und 5.875 PPS mit einem Wert von 142 Tausend Euro auszahlen lassen, die übrige Auszahlung betrifft mit 33 Tausend Euro die oben genannten Dividenden. Herr Zinnhardt hat von ausübaren 166.778 Performance Phantom Shares weiterhin 150.104 PPS (90 Prozent) mit einem Wert von 3.363 Tausend Euro in die Software AG investiert und 16.674 PPS mit einem Wert von 404 Tausend Euro auszahlen lassen, die übrige Auszahlung betrifft mit 127 Tausend Euro die oben genannten Dividenden.

| Gewährte Zuwendungen (1) | | Karl-Heinz Streibich Vorsitzender des Vorstands Eintritt 1. Oktober 2003 | | | | Eric Duffaut Vertriebsvorstand Eintritt 1. Oktober 2014 | | | | |
|---|---|--|--------------|-------------------|-------------------|---|--------------|-------------------|-------------------|--------------|
| | | GJ 2014 | GJ 2015 | GJ 2015 (min.) | GJ 2015 (max.) | GJ 2014 | GJ 2015 | GJ 2015 (min.) | GJ 2015 (max.) | |
| in EUR | | | | | | | | | | |
| Erfolgsunabhängige Komponenten | Festvergütung (Grundvergütung) | 697.642,92 | 697.642,92 | 697.642,92 | 697.642,92 | 150.000,00 | 600.000,00 | 600.000,00 | 600.000,00 | |
| | Nebenleistungen ¹ | 20.231,43 | 25.509,63 | 25.509,63 | 25.509,63 | 7.516,00 | 30.143,46 | 30.143,46 | 30.143,46 | |
| | Summe | 717.874,35 | 723.152,55 | 723.152,55 | 723.152,55 | 157.516,00 | 630.143,46 | 630.143,46 | 630.143,46 | |
| Erfolgsbezogene Komponenten | Einjährige variable Vergütung ² | 2.980.504,88 | 3.063.211,34 | 0,00 | 3.548.220,10 | 183.333,33 | 863.309,28 | 0,00 | 1.000.000,00 | |
| | Mehrfährige variable Vergütung | | | | | | | | | |
| | mit langfristiger aktienbasierter Anreizwirkung | Performance Phantom Shares – PPS ³ | 3.011.957,50 | 3.142.784,69 | 0,00 | 5.795.201,49 | 166.666,67 | 886.730,24 | 0,00 | 2.255.134,00 |
| | | Management Incentive Programm III – MIP III ⁴ | 1.593.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | Management Incentive Programm IV – MIP IV ⁵ | -266.100,00 | 107.400,00 | 0,00 | 409.800,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | Management Incentive Programm V – MIP V | 816.800,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 408.400,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Management Incentive Programm 2016 – MIP 2016 ⁶ | | 0,00 | 1.222.493,92 | 0,00 | 3.395.234,72 | 0,00 | 611.246,96 | 0,00 | 1.697.617,36 | |
| Gesamtvergütung DRS 17 | | 8.854.036,73 | 8.259.042,50 | 723.152,55 | 13.871.608,86 | 915.916,00 | 2.991.429,94 | 630.143,46 | 5.582.894,82 | |
| Versorgungsaufwand | | 530.612,08 | 685.582,80 | 685.582,80 | 685.582,80 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Gesamtvergütung (DCGK) | | 9.384.648,81 | 8.944.625,30 | 1.408.735,35 | 14.557.191,66 | 915.916,00 | 2.991.429,94 | 630.143,46 | 5.582.894,82 | |

| | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|----------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Verluste aus dem Entfall des MIP IV Programms, Kursgewinne und -verluste sowie die maximal möglichen Verluste aus den unverfallbaren aktienkursabhängigen Vergütungsbestandteilen ⁷ | -3.252.696,88 | -4.982.703,62 | 0,00 | -21.970.603,41 | 0,00 | 14.985,32 | 0,00 | -181.611,08 |
| Wirtschaftliche Gesamtvergütung | 6.131.951,93 | 3.961.921,68 | 1.408.735,35 | -7.413.411,76 | 915.916,00 | 3.006.415,26 | 630.143,46 | 5.401.283,74 |

*) Fußnoten siehe Seite 5

| Gewährte Zuwendungen (2) | | Dr. Wolfram Jost Entwicklungsvorstand Eintritt 9. Juli 2010 | | | | Arnd Zinnhardt Finanzvorstand Eintritt 1. Mai 2002 | | | | |
|---|---|---|--------------|-------------------|-------------------|--|--------------|-------------------|-------------------|--------------|
| | | GJ 2014 | GJ 2015 | GJ 2015 (min.) | GJ 2015 (max.) | GJ 2014 | GJ 2015 | GJ 2015 (min.) | GJ 2015 (max.) | |
| in EUR | | | | | | | | | | |
| Erfolgsunabhängige Komponenten | Festvergütung (Grundvergütung) | 360.000,00 | 459.999,96 | 459.999,96 | 459.999,96 | 441.715,32 | 441.715,32 | 441.715,32 | 441.715,32 | |
| | Nebenleistungen ¹ | 41.920,23 | 42.964,48 | 42.964,48 | 42.964,48 | 31.328,07 | 36.952,32 | 36.952,32 | 36.952,32 | |
| | Summe | 401.920,23 | 502.964,44 | 502.964,44 | 502.964,44 | 473.043,39 | 478.667,64 | 478.667,64 | 478.667,64 | |
| Erfolgsbezogene Komponenten | Einjährige variable Vergütung ² | 511.733,33 | 546.762,54 | 0,00 | 633.333,33 | 1.885.467,37 | 1.937.787,47 | 0,00 | 2.244.604,02 | |
| | Mehrfährige variable Vergütung | | | | | | | | | |
| | mit langfristiger aktienbasierter Anreizwirkung | Performance Phantom Shares – PPS ³ | 712.344,30 | 789.064,89 | 0,00 | 1.779.894,76 | 2.093.039,11 | 2.187.455,19 | 0,00 | 4.414.578,57 |
| | | Management Incentive Programm III – MIP III ⁴ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 796.500,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | Management Incentive Programm IV – MIP IV ⁵ | -157.500,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -133.050,00 | 53.700,00 | 0,00 | 204.900,00 |
| | | Management Incentive Programm V – MIP V | 408.400,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 408.400,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Management Incentive Programm 2016 – MIP 2016 ⁶ | | 0,00 | 611.246,96 | 0,00 | 1.697.617,36 | 0,00 | 611.246,96 | 0,00 | 1.697.617,36 | |
| Gesamtvergütung DRS 17 | | 1.876.897,86 | 2.450.038,83 | 502.964,44 | 4.613.809,89 | 5.523.399,87 | 5.268.857,26 | 478.667,64 | 9.040.367,59 | |
| Versorgungsaufwand | | 237.448,16 | 321.393,84 | 321.393,84 | 321.393,84 | 164.479,32 | 221.122,74 | 221.122,74 | 221.122,74 | |
| Gesamtvergütung (DCGK) | | 2.114.346,02 | 2.771.432,67 | 824.358,28 | 4.935.203,73 | 5.687.879,19 | 5.489.980,00 | 699.790,38 | 9.261.490,33 | |

| | | | | | | | | |
|--|--------------|---------------|------------|---------------|---------------|---------------|------------|----------------|
| Verluste aus dem Entfall des MIP IV Programms, Kursgewinne und -verluste sowie die maximal möglichen Verluste aus den unverfallbaren aktienkursabhängigen Vergütungsbestandteilen ⁷ | -280.344,08 | -3.185.993,78 | 0,00 | -5.115.381,54 | -1.813.773,08 | -2.310.345,12 | 0,00 | -11.865.110,15 |
| Wirtschaftliche Gesamtvergütung | 1.834.001,94 | -414.561,11 | 824.358,28 | -180.177,81 | 3.874.106,11 | 3.179.634,88 | 699.790,38 | -2.603.619,83 |

*) Fußnoten siehe Seite 5

Fußnoten zu den Tabellen

Gewährte Zuwendungen (1) und (2)

- 1) Nebenleistungen enthalten die Gestellung eines Dienstwagens, freiwillige Sozialversicherungsleistungen und Unfallversicherungsprämien.
- 2) Die einjährige variable Vergütung hängt von der Erreichung der an den Kapitalmarkt kommunizierten Umsatz- und Ergebnisziele des Konzerns für das jeweilige Geschäftsjahr sowie von individuellen, auf den Verantwortungsbereich des Vorstandsmitglieds zugeschnittenen, strategischen, qualitativen oder quantitativen Zielen ab. Die mögliche Zielerreichung liegt zwischen 0 und 200 Prozent. Ein Drittel der Übererfüllung (größer 100 Prozent) wird nicht in bar ausbezahlt, sondern muss in PPS angelegt werden. Der maximal erreichbare Betrag einjähriger variabler Vergütung reduziert sich entsprechend.
- 3) Die Mitglieder des Vorstands haben Teile ihrer variablen Vergütung in Performance Phantom Shares anzulegen, die eine Wartezeit von bis zu 3 Jahren haben. Der anzulegende Betrag hängt von der Erreichung der an den Kapitalmarkt kommunizierten Umsatz- und Ergebnisziele des Konzerns für das jeweilige Geschäftsjahr sowie von individuellen, auf den Verantwortungsbereich des Vorstandsmitglieds zugeschnittenen, strategischen, qualitativen oder quantitativen Zielen ab. Die mögliche Zielerreichung liegt zwischen 0 und 200 Prozent. Der Umrechnungsbetrag erhöht sich bei einer Übererfüllung größer 100 Prozent um den Betrag aus der einjährigen variablen Vergütung, der bei Übererfüllung nicht ausbezahlt, sondern in PPS angelegt wird. Die Umrechnung in PPS erfolgt auf der Grundlage des Kurses der Aktie der Software AG. Anstelle der Auszahlung der fälligen Beträge nach Ablauf der Wartezeit können die Mitglieder des Vorstands wählen, die fälligen Beträge weiterhin ganz oder teilweise als PPS anzulegen. Die Laufzeit dieser Wiederanlage ist unbegrenzt. Die Mitglieder des Vorstands können nach Ablauf der Wartezeit in definierten Zeitfenstern jederzeit die Rückzahlung verlangen. Um die Interessen der Mitglieder des Vorstands mit den Interessen der Aktionäre zu synchronisieren, erfolgt die Auszahlung auf Grundlage des dann aktuellen Kurses der Aktie der Software AG. Darüber hinaus wurden die gestiegenen Werte der PPS Bestände durch den Entfall der TecDAX-Outperformance-Klausel im Vorjahr 2014 hier anteilig vergütungserhöhend berücksichtigt. Diesbezüglich wurden im Geschäftsjahr 2015 für Herrn Streibich 1.313 Tausend Euro, für Herrn Jost 111 Tausend Euro und für Herrn Zinnhardt 662 Tausend Euro vergütungserhöhend berücksichtigt.
- 4) Der MIP III wurde im dritten Quartal 2007 aufgelegt und hat eine Laufzeit bis 30. Juni 2019. Als Performance-Ziel war das Erreichen bestimmter langfristiger Unternehmensziele bis spätestens 2011 definiert. Die Unternehmensziele wurden bereits Ende 2010 erreicht. Die Wartezeit von 4 Jahren ist für alle Teilnehmer abgelaufen. Die Teilnehmer haben einen Anspruch auf Auszahlung eines Wertes, um den der aktuelle Kurs der Aktie der Software AG den Basispreis von 24,12 Euro in einem Ausübungsfenster übersteigt.
- 5) Der MIP IV wurde im zweiten Quartal 2011 aufgelegt und hatte eine Laufzeit bis 30. Juni 2021. Als Performance-Ziele wurden definiert, dass der IFRS-Umsatz mit neuen Produkten, unter Einbezug des Cloud-Geschäfts, spätestens im Geschäftsjahr 2015 mindestens 450 Millionen Euro und die veröffentlichte non-IFRS EBIT-Marge des Software AG-Konzerns bis 2015 mindestens jeweils 10 Prozent betragen musste. Die Wartezeit nach Gewährung der Beteiligungsrechte betrug 4 Jahre. Der angegebene Wert der Vergütungen resultierte aus den Neuzusagen an Herrn Streibich von 30.000 Aktienoptionen mit einem Marktwert von 3,58 Euro und an Herrn Zinnhardt von 15.000 Aktienoptionen mit einem Marktwert von 3,58 Euro im Jahr 2015. Durch das Nichterreichen der Erfolgsziele im Geschäftsjahr 2016 sind die MIP IV-Optionen kompensationslos verfallen.
- 6) Der MIP 2016 (aktienorientierter Management Incentive Plan 2016) wurde im Dezember 2015 neu aufgelegt. Dabei wurden den Vorständen Aktienäquivalente (sogenannte Stock Appreciation Rights) mit einer Laufzeit von 3 Jahren bis zum 31. Dezember 2018 zugesagt. Diese Aktienäquivalente werden mit dem Durchschnittskurs der Software AG-Aktie in der Periode vom 15. November 2018 bis zum 15. Dezember 2018 ausgeübt, wenn der Aktienkurs in der Referenzperiode vom 1. Dezember 2017 bis zum 30. November 2018 an 10 zusammenhängenden Börsenhandelstagen einen Kurs von 30,00 Euro überschreitet. Die Höhe der daraus resultierenden Vergütung ist auf einen maximalen Aktienkurs von 51,88 Euro begrenzt. Multipliziert mit der Stückzahl der ausgegebenen Aktienäquivalente ergaben sich die angegebenen Werte der Maximalvergütung.
- 7) Die Verluste aus dem Entfall des MIP IV Programms ergaben sich aus dem, durch die strategische Neuausrichtung hin zu einem stärker wertorientierten Wachstum bedingten, Nichterreichen des Umsatzzieles bei neuen Produkten bis zum 31. Dezember 2015. Daher werden im Geschäftsjahr 2015 die bisher berichteten historisch kumulierten Vergütungen aus dem MIP IV Programm als negative Vergütungen gezeigt. Die hier dargestellten negativen Vergütungen betrafen Herrn Streibich mit 9.546 Tausend Euro, Herrn Jost mit 3.514 Tausend Euro und Herrn Zinnhardt mit 4.773 Tausend Euro. Die aufgrund der positiven Aktienperformance gestiegenen inneren Werte der MIP III Aktienoptionen und der PPS Bestände wurden im Geschäftsjahr vergütungserhöhend saldiert berücksichtigt. In der Spalte „GJ 2015 max.“ wurden die maximal möglichen Verluste aus den unverfallbaren aktienkursabhängigen Vergütungsbestandteilen und dem Entfall des MIP IV Programms gezeigt. Im Vorjahr 2014 wurden die gesunkenen inneren Werte aus den MIP III sowie die maximal möglichen Verluste aus dem PPS Programm dargestellt.

Gewährte Zuwendungen

Festvergütung

Die mit den Vorstandsmitgliedern vereinbarte Festvergütung wird in 12 monatlichen Raten ausbezahlt.

Nebenleistungen

Die fixen Nebenleistungen bestehen aus der Gewährung eines angemessenen Dienstwagens, freiwilligen Sozialversicherungsleistungen sowie Unfallversicherungsprämien.

Einjährige variable Vergütung

Die einjährige variable Vergütung hängt zur Hälfte von der Erreichung der an den Kapitalmarkt kommunizierten Umsatz- und Ergebnisziele des Konzerns ab. Darüber hinaus sind mit jedem Vorstandsmitglied unterschiedliche quantitative oder qualitative Ziele aus dem jeweiligen Verantwortungsbereich des Vorstandsmitglieds vereinbart, die der mittel- bis langfristigen strategischen Unternehmensentwicklung dienen. Die Bemessung der Tantieme erfolgt in Abhängigkeit vom Zielerreichungsgrad. Bei einem Zielerreichungsgrad von Null wird keine einjährige variable Vergütung bezahlt, nach oben ist die maximal erreichbare Zielerreichung auf 200 Prozent begrenzt. Ein Drittel der Übererfüllung über 100 Prozent wird nicht in bar ausbezahlt, sondern in Performance Phantom Shares (PPS) angelegt und erst zu einem späteren Zeitpunkt unter Berücksichtigung der zukünftigen Aktienkursentwicklung ausbezahlt. Der maximal erreichbare Betrag einjährig variabler Vergütung reduziert sich entsprechend.

Mehrfährige variable Vergütung

Erfolgsbezogene Komponenten mit langfristiger aktienbasierter Anreizwirkung

a) Performance-Phantom-Share-Programm (PPS)

Ein Teil der variablen Managementvergütung wird als mittelfristiger Vergütungsbestandteil basierend auf einem Performance-Phantom-Share-Programm ausgezahlt. Wie im letzten Jahr wird der das Geschäftsjahr 2015 betreffende Anteil mit dem Durchschnittskurs der Software AG-Aktie des Februars 2016 abzüglich 10 Prozent in virtuelle Aktien (PPS) umgerechnet. Die daraus resultierende Aktienstückzahl wird in 3 gleichen Tranchen mit Laufzeiten von einem, 2 und 3 Jahren fällig gestellt. Zum Fälligkeitszeitpunkt im März der Jahre 2017 bis 2019 wird die Anzahl der PPS mit dem dann aktuellen Durchschnittskurs der Aktie des Monats Februar multipliziert. Der Aufsichtsrat hat im März 2014 beschlossen, die sogenannte TecDAX Anpassung, mit der der Auszahlungsbetrag aus PPS um die prozentuale Über-/Unterperformance der Aktie gegenüber dem Index TecDAX angepasst wird, für die Vorstandsmitglieder über einen Zeitraum von 3 Jahren dergestalt abzuschaffen, dass Bestands-PPS, die bis Ende 2016 zurückbezahlt werden, weiter der TecDAX Anpassung unterliegen. Werden Bestands-PPS über den 31. Dezember 2016 hinaus verlängert und ist das jeweilige Vorstandsmitglied am 30. Juni 2016 noch für die Gesellschaft tätig, so entfällt auch für diese Bestands-PPS die TecDAX Anpassung. Seit März 2014 neu ausgegebene PPS unterliegen nicht mehr der TecDAX Anpassung. In diesem Zusammenhang wurde im Jahr 2014 die vom neuen Corporate Governance Kodex empfohlene Vergütungsbegrenzung eingeführt. Gemäß dieser Begrenzungsregelung

partizipieren sowohl die PPS Altbestände als auch die neu zu vergebenden Performance Phantom Shares nicht mehr vollständig an zukünftigen Aktienkurssteigerungen, sondern nur noch bis zum 2-fachen des Referenzkurses bei Vergabe der jeweiligen Tranchen der Performance Phantom Shares.

Die bis zur Auszahlung einer Tranche PPS an die Aktionäre der Software AG ausgeschüttete Dividende pro Aktie wird mit dem gleichen Betrag je PPS an die Berechtigten ausgezahlt.

Die nach der beschriebenen Wartezeit erstmals fälligen PPS kann ein Berechtigter der Gesellschaft auf unbegrenzte Zeit weiter zur Verfügung stellen und somit weiter am Unternehmenserfolg partizipieren.

Zum Auszahlungszeitpunkt wird die Anzahl an PPS mit dem Durchschnittskurs der Software AG-Aktie des 6. bis 10. Handelstages nach Veröffentlichung der Jahresfinanzergebnisse multipliziert. Aus diesem Programm entstanden im Geschäftsjahr 2015 bezüglich der Vorstände Aufwendungen für die Software AG in Höhe von 7.420 (Vj. 6.130) Tausend Euro. Die für das Geschäftsjahr 2015 auf Basis des Aktiendurchschnittskurses Februar 2016 auszugebenden Performance Phantom Shares und die Effekte auf die Gewinn- und Verlustrechnung der Software AG aus diesem Vergütungsprogramm sind in nachfolgender Tabelle dargestellt:

| | Performance Phantom Shares | Aufwand aus Performance Phantom Shares* in EUR* |
|---|-------------------------------|--|
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 51.725 | 3.221.230,71 |
| Eric Duffaut | 28.402 | 1.166.571,76 |
| Dr. Wolfram Jost | 20.753 | 800.067,95 |
| Arnd Zinnhardt | 44.950 | 2.232.121,30 |

*) Der Aufwand setzt sich zusammen aus der Zuteilung für das Geschäftsjahr 2015 bei einem Kurs im Zusagezeitpunkt in Höhe von 31,10 (Vj. 24,24) Euro je Performance Phantom Share sowie einem Aufwand aus Wertänderungen der Zusagen aus Vorjahren in Höhe von 4.263 (Vj. Ertrag in Höhe von 3.619) Tausend Euro, gemindert um Hedging-Erträge in gleicher Höhe. Darüber hinaus enthält diese Position Zahlungen für PPS-Bestände analog der Dividenden für Aktien in Höhe von 384 (Vj. 295) Tausend Euro. Weiterhin sind Aufwendungen aus dem Wegfall der TecDAX-Outperformance-Klausel in Höhe von 2.087 (Vj. 2.086) Tausend Euro enthalten.

b) Aktienoptionsprogramme

Im Dezember 2014 hat der Aufsichtsrat beschlossen für die Management Incentive Pläne III und IV in Übereinstimmung mit dem Deutschen Corporate Governance Kodex jeweils eine Obergrenze von 45,00 Euro (MIP III) und 55,00 Euro (MIP IV) einzuführen. In diesem Zuge wurde die Laufzeit des MIP III um 3 Jahre (bis zum 30. Juni 2019) verlängert und die Ausübungsbedingung von 60,00 Euro des MIP IV gestrichen. Zeitgleich wurde beschlossen ein neues Management Incentive Programm V (MIP V) für das Geschäftsjahr 2015 aufzusetzen. Die Änderungen gingen den Planteilnehmern im Dezember 2014 zu, wobei die Teilnahme am MIP V Programm an die Zustimmung zu den vorgeschlagenen Planänderungen geknüpft war. Die Planänderungen im Einzelnen werden im Folgenden auch unter den jeweiligen Programmbeschreibungen erläutert. Durch die strategische

Neuausrichtung des Software AG Konzerns hin zu einem mehr wertorientierten Wachstum wurden die Umsatzziele bezüglich neuer Produkte des MIP IV zum 31. Dezember 2015 nicht erreicht. Daher sind diese Aktienoptionen zum Jahresende 2015 kompensationslos verfallen. Im Dezember 2016 wurde ein neues Management Incentive Programm 2016 (MIP 2016) eingeführt.

b1) Management Incentive Plan III 2007–2011 (MIP III)

Im dritten Quartal 2007 wurde ein, an der Entwicklung des Aktienwertes orientiertes, Incentive-Programm für Vorstandsmitglieder und Führungskräfte aufgelegt. Insgesamt wurden in früheren Jahren 3.150.000 (1.050.000 vor Aktiensplit im Jahr 2011) Beteiligungsrechte an Vorstände ausgegeben. Die Inhaber dieser Beteiligungsrechte haben nach Erreichen der Performance-Ziele bis 30. Juni 2016 einen Anspruch auf Auszahlung des Wertes, um den die Aktie der Software AG über dem Basispreis von 24,12 (vor Aktiensplit 72,36) Euro liegt. Als Performance-Ziel wurde das Erreichen eines Konzernumsatzes von 1.000.000 Tausend Euro, bei gleichzeitiger Verdoppelung des Ergebnisses nach Steuern gegenüber dem Geschäftsjahr 2006, bis spätestens im Geschäftsjahr 2011 definiert. Diese Ausübungsbedingungen wurden im Geschäftsjahr 2010 erfüllt. Im Geschäftsjahr 2015 hat kein Vorstandsmitglied Optionen aus MIP III ausgeübt.

Den Teilnehmern des MIP III kann auf nicht ausgeübte Optionen ein jährlicher Bonus in Höhe der von der jeweiligen Hauptversammlung beschlossenen Dividende bezahlt werden. Die Beschlussfassung hierüber erfolgt jährlich neu. Im Geschäftsjahr 2015 wurde dieser Bonus nicht bezahlt. Falls ein berechtigter Vorstand diese MIP III Bezugsrechte obwohl ausübbar nicht ausübt, erhält er pro Jahr der Nichtausübung zusätzliche Bezugsrechte aus dem unten dargestellten MIP IV Programm. Aufgrund dieser Regelung hat Herr Streibich im Geschäftsjahr 2015 weitere 30.000 MIP IV Aktienoptionen und Herr Zinnhardt weitere 15.000 MIP IV Aktienoptionen erhalten, die gänzlich zusammen mit den in Vorjahren zugeteilten Optionen am 31. Dezember 2015 kompensationslos verfallen sind.

Im Rahmen des oben beschriebenen Angebots zur Änderung der Planbedingungen wurden die Bedingungen wie folgt angepasst:

Die Laufzeit des Programms wurde am 8. Dezember 2014 um 3 Jahre bis zum 30. Juni 2019 verlängert. Als Ausgleich hierfür wurde gemäß den Anforderungen des Deutschen Corporate Governance Kodex eine Vergütungsbegrenzung durch die Einführung einer Obergrenze von 45,00 Euro bei einem Basispreis von 24,12 Euro mit 20,88 Euro je Aktienoption eingeführt. Des Weiteren war die Möglichkeit der Bedienung mit Aktien entfallen. Diese mögliche Bedienung mit Aktien wurde jedoch am 27. März 2015 durch Anpassung des Programms wieder eingeführt.

Darstellung der Entwicklung der zugesagten Aktienoptionen aus dem Management Incentive Plan III

| MIP III 2007–2011 (1) | Bestand 1. Januar 2015 | Basis- preis | Wert einer Option bei Gewährung | Restlaufzeit | Gewährte Optionen 2015 |
|---|---------------------------|-----------------|---------------------------------------|--------------|------------------------------|
| | Anzahl | | in EUR | Jahre | Anzahl |
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 900.000 | 24,12 | 6,80 | 4,5 | 0 |
| Arnd Zinnhardt | 450.000 | 24,12 | 6,80 | 4,5 | 0 |

Darstellung der Entwicklung der zugesagten Aktienoptionen aus dem Management Incentive Plan III

| MIP III 2007–2011 (2) | Verwirkelte Optionen 2015 | Ausgeübte Optionen 2015 | Verfallene Optionen 2015 |
|---|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | Anzahl | | |
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 0 | 0 | 0 |
| Arnd Zinnhardt | 0 | 0 | 0 |

Darstellung der Entwicklung der zugesagten Aktienoptionen aus dem Management Incentive Plan III

| MIP III 2007–2011 (3) | Bestand 31. Dezember 2015 ^{*)} | davon ausübbar zum 31. Dezember 2015 | Restlaufzeit zum 31. Dezember 2015* | Buchhalterischer Aufwand aus MIP III Aktienoptionen 2015 |
|---|---|---|--|--|
| | Anzahl | | Jahre | in EUR |
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 900.000 | 900.000 | 3,5 | 1.818.000,00 |
| Arnd Zinnhardt | 450.000 | 450.000 | 3,5 | 909.000,00 |

*) Am 8. Dezember 2014 wurde das bisher im Eigenkapital gedeckte MIP III Programm in ein Programm mit Barausgleich umgewandelt. Dabei wurde die Laufzeit um 3 Jahre verlängert und eine Vergütungsbegrenzung auf 20,88 Euro (45,00 Euro abzüglich 24,12 Euro) je Aktienoption eingeführt. Am 27. März 2015 wurde dann das Programm wieder in ein Programm mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente umgewandelt. Der Wert der Aktienoptionen zum Umwandlungszeitpunkt betrug 4,96 Euro je Aktienoption.

b2) Management Incentive Plan IV 2011–2016 (MIP IV)

Nachdem die Software AG im Jahr 2010 die im MIP III (2007–2011) festgelegten Nebenbedingungen erfüllt hatte, bestand die Notwendigkeit, ein neues an den langfristigen Unternehmenserfolg ausgerichtetes Incentive-Programm aufzusetzen. Dementsprechend wurde im zweiten Quartal 2011 ein an der Entwicklung des Aktienwertes orientiertes Incentive-Programm für Vorstandsmitglieder und Führungskräfte aufgelegt. Bis zum 31. Dezember 2015 wurden 1.745.000 Beteiligungsrechte an Mitglieder des Vorstands

ausgegeben. Die Inhaber dieser Beteiligungsrechte haben nach Erreichen der Performance-Ziele bis zum Geschäftsjahr 2015 einen Anspruch auf Auszahlung des Wertes, um den die Aktie der Software AG über dem Basispreis liegt. Dieser Anspruch besteht bis zum 30. Juni 2021. Der Basispreis für die bislang ausgegebenen Beteiligungsrechte liegt bei 41,34 Euro.

Als langfristiges Performance-Ziel wurde die Verdoppelung des Konzernumsatzes mit neuen Produkten bis spätestens im Geschäftsjahr 2015 definiert, verglichen mit dem Geschäftsjahr 2010. Neue Produkte im Sinne des Umsatz-Performance-Ziels sind im Wesentlichen alle Produkte außerhalb des Adabas, Natural und EntireX Produktportfolios. In diesem Zusammenhang wurde bei der Ermittlung der relevanten Umsätze dem Mega-Trend „Cloud Computing“ Rechnung getragen. Dabei wird der auf Subskriptionsbasis generierte, pro rata vereinnahmte Cloud-Umsatz mit einem Multiplikator berücksichtigt; der IFRS-Umsatz mit neuen Produkten muss jedoch im Geschäftsjahr 2015 mindestens 450 Millionen Euro betragen. Des Weiteren wurde als Ziel definiert, dass die veröffentlichte non-IFRS EBIT-Marge des Software AG-Konzerns bis 2015 mindestens jeweils 10 Prozent betragen muss, wobei eine Untererfüllung der non-IFRS EBIT-Marge durch entsprechende Übererfüllung des Umsatz-Performance-Ziels ausgeglichen werden kann. Die Ausübung ist erstmals zulässig 4 Jahre nach Zuteilung der Bezugsrechte. Als zusätzliche Ausübungsbedingung wurde definiert, dass der Kurs der Aktie der Gesellschaft an einem der 5 Börsenhandelstage vor Ausübung mindestens 60 Euro betragen haben muss.

Den Teilnehmern des MIP IV kann des Weiteren auf ausübbar, aber nicht ausgeübte Optionen, ein jährlicher Bonus in Höhe der von der jeweiligen Hauptversammlung beschlossenen Dividende bezahlt werden. Die Beschlussfassung hierüber erfolgt jährlich neu.

Im Rahmen des oben beschriebenen Angebots zur Änderung der Planbedingungen wurden die Bedingungen wie folgt angepasst:

Durch die Einführung einer Vergütungsbegrenzung gemäß Deutschem Corporate Governance Kodex wurde eine Obergrenze bei 55,00 Euro implementiert. Dadurch wird der maximale Erlös aus der Ausübung eines Rechts bei einem Basispreis von 41,34 Euro auf 13,66 Euro begrenzt. Dementsprechend wurde in diesem Zusammenhang auch die weitere Bedingung, wonach der Aktienkurs an mindestens einem der letzten 5 Arbeitstage vor Ausübung mindestens 60,00 Euro betragen muss, gestrichen.

Darstellung der Entwicklung der zugesagten Aktienoptionen aus dem Management Incentive Plan IV

| MIP IV 2011–2016 (1) | Bestand | Basispreis | Wert der Option bei Zusage | Restlaufzeit zum 1. Januar 2015 | Gewährte Optionen 2015 | Basispreis | Wert der |
|---|----------------|------------|----------------------------|---------------------------------|------------------------|------------|------------------------|
| | 1. Januar 2015 | | | | | | Option bei Zusage 2015 |
| | Anzahl | in EUR | | Jahre | Anzahl | in EUR | |
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 900.000 | 41,34 | 10,94 | 6,5 | 30.000 | 41,34 | 3,58 |
| Dr. Wolfram Jost | 350.000 | 41,34 | 10,49 | 6,5 | 0 | 41,34 | 3,58 |
| Arnd Zinnhardt | 450.000 | 41,34 | 10,94 | 6,5 | 15.000 | 41,34 | 3,58 |

Darstellung der Entwicklung der zugesagten Aktienoptionen aus dem Management Incentive Plan IV

| MIP IV 2011–2016 (2) | Verwirkelte Optionen 2015 | Ausgeübte Optionen 2015 | Verfallene Optionen 2015 |
|---|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | Anzahl | | |
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 0 | 0 | -930.000 |
| Dr. Wolfram Jost | 0 | 0 | -350.000 |
| Arnd Zinnhardt | 0 | 0 | -465.000 |

Darstellung der Entwicklung der zugesagten Aktienoptionen aus dem Management Incentive Plan IV

| MIP IV 2011–2016 (3) | Bestand 31. Dezember 2015 ^{*)} | davon ausübbar zum 31. Dezember 2015 | Restlaufzeit zum 31. Dezember 2015 | Buchhalterischer Ertrag aus MIP IV Aktienoptionen 2015 |
|---|---|---|---|--|
| | Anzahl | | Jahre | in EUR |
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 0 | 0 | 0 | 3.728.977,61 |
| Dr. Wolfram Jost | 0 | 0 | 0 | 1.195.996,74 |
| Arnd Zinnhardt | 0 | 0 | 0 | 1.864.489,31 |

*) Durch die strategische Neuausrichtung des Software AG-Konzerns hin zu einem mehr wertorientierten Wachstum sind alle Aktienoptionen aus diesem Programm kompensationslos verfallen.

b3) Management Incentive Plan V 2015 (MIP V)

Im Dezember 2014 wurde ein an der Entwicklung des Aktienwertes orientiertes Management Incentive Programm (MIP V) für Vorstandsmitglieder, Führungskräfte sowie Mitarbeiter in Schlüsselpositionen beschlossen. Die Rechte haben eine Laufzeit von 3 Jahren. Die Auszahlung des Ausübungsgewinns ist an eine Steigerung des Aktienkurses von 30 Prozent geknüpft. Das Ausübungsziel ist erreicht, wenn der tägliche gewichtete Durchschnittskurs (VWAP) der Software AG-Aktie am Xetra-Handel an 10 aufeinander folgenden Börsenhandelstagen in der Zeit vom 15. November 2016 bis 15. Dezember 2017 den Referenzkurs bei Ausgabe von 21,22 Euro um 30 Prozent oder mehr überstiegen hat. Dies entspricht einer Ausübungshürde von 27,59 Euro. Der Referenzkurs ergab sich aus dem Durchschnitt der volumengewichteten Aktienkurse (VWAP) der Software AG vom 15. November bis 15. Dezember 2014. Ist das Ausübungsziel erreicht, entspricht der Brutto-Ausübungsgewinn dem Durchschnitt der volumengewichteten durchschnittlichen Aktienkurse (VWAP) der Software AG vom 15. November bis 15. Dezember 2017. Der maximal mögliche Ausübungsgewinn je Recht ist auf 200 Prozent des Referenzkurses, somit auf 42,44 Euro begrenzt.

Aus dem Programm resultierten im Geschäftsjahr 2015 die folgenden Aufwände:

| | zugesagte MIP V Aktienäquivalente | Aufwand aus MIP V Aktienäquivalenten in EUR |
|---|--------------------------------------|---|
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 0 | 387.485,94 |
| Eric Duffaut | 0 | 253.803,29 |
| Dr. Wolfram Jost | 0 | 193.742,97 |
| Arnd Zinnhardt | 0 | 193.742,97 |

b4) Management Incentive Plan 2016 (MIP 2016)

Im Dezember 2015 wurde ein an der Entwicklung des Aktienwertes der Software AG orientiertes Management Incentive Programm 2016 beschlossen. Die Rechte haben eine Laufzeit von 3 Jahren. Die Auszahlung des Ausübungsgewinns ist an eine Ausübungshürde geknüpft. Die Ausübungshürde ist erreicht, wenn der tägliche gewichtete Durchschnittskurs (VWAP) der Software AG-Aktie am Xetra-Handel an 10 aufeinander folgenden Börsenhandelstagen in der Zeit vom 1. Dezember 2017 bis zum 30. November 2018 den definierten Kurs von 30,00 Euro übersteigt. Ist das Ausübungsziel erreicht, entspricht der Brutto-Ausübungsgewinn dem Durchschnitt der volumengewichteten durchschnittlichen Aktienkurse (VWAP) der Software AG vom 15. November bis 15. Dezember 2018. Der maximal mögliche Ausübungsgewinn je Recht ist auf 200 Prozent des Referenzkurses von 25,94 Euro begrenzt. Dies entspricht einem Wert von 51,88 Euro. Der Referenzkurs ergab sich aus dem Durchschnitt der volumengewichteten Aktienkurse (VWAP) der Software AG vom 15. November bis 15. Dezember 2015.

Der beizulegende Zeitwert zum Zusagezeitpunkt entsprach 18,68 Euro je Aktienäquivalent.

Aus diesem Programm wurden im Geschäftsjahr 2015 die folgenden MIP 2016 Aktienäquivalente zugeteilt, welche zu folgenden Aufwänden führten:

| | zugesagte MIP 2016 Aktienäquivalente | Aufwand aus MIP 2016 Aktienäquivalenten in EUR |
|---|---|--|
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 65.444 | 11.053,29 |
| Eric Duffaut | 32.722 | 7.239,91 |
| Dr. Wolfram Jost | 32.722 | 5.526,65 |
| Arnd Zinnhardt | 32.722 | 5.526,65 |

Die Gesamtbezüge des Vorstands, die Angaben über die Bezüge ehemaliger Mitglieder des Vorstands und die Pensionsrückstellungen für ausgeschiedene Vorstandsmitglieder sind im Konzernanhang enthalten.

Sonstige Vergütungskomponenten

Scheidet ein Vorstandsmitglied innerhalb von 12 Monaten nach einem Wechsel der Unternehmenskontrolle ohne wichtigen Grund aus, so erhält das Vorstandsmitglied eine Abfindungszahlung in Höhe von 3 Jahresgehältern auf Grundlage der zuletzt vereinbarten Jahreszielvergütung. Im Falle der Kündigung durch das Vorstandsmitglied gilt vorstehende Regelung nicht, wenn die Stellung des Vorstandsmitglieds durch den Wechsel der Unternehmenskontrolle nur unwesentlich berührt wird.

Im Krankheitsfall werden den Mitgliedern des Vorstands die Bezüge auf der Grundlage der Jahreszielvergütung in voller Höhe für die Dauer von 6 Monaten weitergezahlt. Danach wird das variable Gehalt für jeden folgenden Monat um 1/12 gekürzt. Die Gehaltsfortzahlung endet in jedem Fall mit Ende der Laufzeit des Vertrages. Leistungen der Krankenversicherung sind anzurechnen.

Im Falle dauernder Arbeitsunfähigkeit endet der Anstellungsvertrag des Vorstandsmitglieds mit Ablauf des Monats, in dem die dauernde Arbeitsunfähigkeit festgestellt wurde oder das Vorstandsmitglied 12 Monate ununterbrochen arbeitsunfähig war. Für diesen Fall ist einem Vorstandsmitglied eine Abfindung in Höhe von 158,0 Tausend Euro zugesagt, einem weiteren eine Abfindung in Höhe der summierten Festgehälter für die Restlaufzeit des Vertrages, maximal jedoch für 6 Monate. Zwei Vorstandsmitglieder erhalten in diesem Fall keine Abfindung. Ab dem Zeitpunkt des Ausscheidens bis zur Vollendung des 62. Lebensjahres erhalten die deutschen Mitglieder des Vorstands eine Berufsunfähigkeitsrente in Höhe von monatlich 14,0 (Vj. 14,0) Tausend Euro, der Vorstandsvorsitzende erhält monatlich 28,0 (Vj. 27,9) Tausend Euro. Die Berufsunfähigkeitsrente wird jährlich in dem Umfang erhöht, in dem sich im vorangegangenen Kalenderjahr der vom Statistischen Bundesamt veröffentlichte Verbraucherpreisindex für Deutschland im Vergleich zum Vorjahr erhöht hat.

Die Gesellschaft unterhält für die Vorstandsmitglieder eine Unfallversicherung mit einer Versicherungssumme von 1.500 Tausend Euro für den Todesfall und 3.000 Tausend Euro für den Invaliditätsfall.

Für die deutschen Mitglieder des Vorstands besteht eine Pensionsregelung, die ihnen unabhängig vom Alter bei Diensteintritt ab Vollendung des 62. Lebensjahres eine lebenslängliche Altersrente zusagt. Die Altersrente beträgt bei 2 Vorstandsmitgliedern monatlich 14,0 (Vj. 14,0) Tausend Euro. Die Altersrente des Vorstandsvorsitzenden beträgt monatlich 28,0 (Vj. 27,9) Tausend Euro. Die Altersrente des Vorstandsvorsitzenden wurde im Rahmen der Verlängerung seines Vorstandsvertrages über die bisherige Altersgrenze von 62 Lebensjahren hinaus linear angepasst. Die Altersrente wird jährlich in dem Umfang erhöht, in dem sich im vorangegangenen Kalenderjahr der vom Statistischen Bundesamt veröffentlichte Verbraucherpreisindex für Deutschland im Vergleich zum Vorjahr erhöht hat. Die Pensionszusage umfasst auch eine Witwenrente in Höhe von 60 Prozent der Altersrente des Vorstandsmitglieds. Scheidet das Vorstandsmitglied vor Erreichen des 62. Lebensjahres und vor Erreichen des 15. Dienstjahres als Mitglied des Vorstands der Gesellschaft aus den Diensten der Gesellschaft aus, bleibt der Anspruch bestehen, wird jedoch zeitanteilig gekürzt. Scheidet das Vorstandsmitglied vor Erreichen des 62. Lebensjahres und nach Erreichen des 15. Dienstjahres als Mitglied des Vorstands der Gesellschaft aus den Diensten der Gesellschaft aus, bleibt der Anspruch in voller Höhe bestehen. Beim Vorsitzenden des Vorstands findet bei vorzeitigem Ausscheiden keine zeitanteilige Kürzung statt. Im Rahmen der Flexibilisierung der Altersversorgung wurde den Vorständen im

Geschäftsjahr 2015 die Möglichkeit eingeräumt, statt der Rentenzahlungen die Altersversorgung in Form einer einmaligen Kapitalleistung auszuzahlen. Der Wert dieser einmaligen Kapitalleistung richtet sich nach dem Rückkaufswert der zur Rückdeckung der Pensionsansprüche durch die Gesellschaft abgeschlossenen Lebensversicherungen. Diese Optionsausübung zur einmaligen Kapitalleistung muss vom Berechtigten bis zu 3 Monate und einer Woche vor dem regulären Rentenbeginn gegenüber der Gesellschaft erklärt werden.

Die Ansprüche auf Alters- und Berufsunfähigkeitsrente des französischen Mitglieds des Vorstands werden aus dem für die Mitarbeiter der Gesellschaft in Frankreich gültigen Sozialversicherungssystem bedient.

Die Veränderung des Barwertes aus Pensionszusagen in 2015 und der Barwert der Pensionszusagen zum 31. Dezember 2015 stellen sich wie folgt dar:

| | Veränderung Barwert (DBO) aus Pensionszusagen 2015 | Barwert der Pensionszusagen 31. Dezember 2015 |
|---|--|---|
| in EUR | | |
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | -504.464,00 | 7.549.379,00 |
| Eric Duffaut | 0,00 | 0,00 |
| Dr. Wolfram Jost | -266.726,00 | 1.482.307,00 |
| Arnd Zinnhardt | -787.405,00 | 2.046.125,00 |

Darüber hinaus kann den deutschen Vorstandsmitgliedern mit einer Dienstzugehörigkeit als Mitglied des Vorstands von mehr als 3 Jahren im Ermessen der Gesellschaft die Möglichkeit eingeräumt werden, auf Teile ihrer zukünftigen variablen Zielvergütung zu verzichten, um eine weitere Zusatzversorgung zu finanzieren. In diesem Fall bezahlt die Gesellschaft jährlich einen dem Verzichtsbeitrag entsprechenden Betrag, erhöht um den Prozentsatz der durchschnittlichen Zielerfüllung des Vorstandsmitglieds der letzten 3 Geschäftsjahre vor dem jeweiligen Verzicht, in eine von der Gesellschaft zugunsten des Vorstandsmitglieds abgeschlossene Direktversicherung ein. Diese Option wurde bisher noch keinem Vorstandsmitglied eingeräumt.

Darüber hinaus haben alle Mitglieder des Vorstands Anspruch auf Stellung eines angemessenen Dienstwagens.

Weitere Zusagen auf Abfindungen, für den Fall der Nichtverlängerung des Dienstvertrages oder bei Anteilseignerwechsel auf Überbrückungsgelder, Gehaltsfortzahlungen bei vorzeitiger Beendigung der Tätigkeit oder verrentete Abfindungsleistungen, bestehen nicht. Es bestehen auch keine Ansprüche auf Leistungen aufgrund betrieblicher Übung.

Vergütung des Vorstands im Vorjahr 2014

Die einzelnen Komponenten der Vorstandsvergütung des Vorjahres 2014 sind in den Gesamtübersichten gemäß Deutschem Corporate Governance Kodex enthalten. Daher wird hier auf eine erneute Darstellung dieser Komponenten verzichtet. Demzufolge werden an dieser Stelle des Vergütungsberichts nur die Entwicklungen bei den Vergütungen aus Aktienoptionen und Pensionszusagen im Vorjahr 2014 gesondert dargestellt.

Darstellung der Entwicklung der zugesagten Aktienoptionen aus dem Management Incentive Plan III

| MIP III 2007–2011 (1) | Bestand 1. Januar 2014 | Basis- preis | Wert einer Option bei Gewährung | Restlaufzeit zum 1. Januar 2014 | Gewährte Optionen 2014 |
|---|---------------------------|-----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| | Anzahl | in EUR | | Jahre | Anzahl |
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 900.000 | 24,12 | 6,80 | 2,5 | 0 |
| Arnd Zinnhardt | 450.000 | 24,12 | 6,80 | 2,5 | 0 |

Darstellung der Entwicklung der zugesagten Aktienoptionen aus dem Management Incentive Plan III

| MIP III 2007–2011 (2) | Verwirkelte Optionen 2014 | Ausgeübte Optionen 2014 | Verfallene Optionen 2014 |
|---|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | Anzahl | | |
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 0 | 0 | 0 |
| Arnd Zinnhardt | 0 | 0 | 0 |

Darstellung der Entwicklung der zugesagten Aktienoptionen aus dem Management Incentive Plan III

| MIP III 2007–2011 (3) | Bestand 8. Dezember 2014* | davon ausübbar zum 31. Dezember 2014 | Restlaufzeit zum 31. Dezember 2014* | Buchhalterischer Aufwand aus MIP III Aktienoptionen 2014 |
|---|---------------------------------|---|--|--|
| | Anzahl | | Jahre | in EUR |
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 900.000 | 900.000 | 4,5 | 1.134.000,00 |
| Arnd Zinnhardt | 450.000 | 450.000 | 4,5 | 567.000,00 |

*) Am 8. Dezember 2014 wurde das bisher in Eigenkapital gedeckte MIP III Programm in ein Programm mit Barausgleich umgewandelt. Dabei wurde die Laufzeit um 3 Jahre verlängert und eine Vergütungsbegrenzung von 45,00 Euro abzüglich 24,12 Euro entspricht 20,88 Euro pro Aktienoption eingeführt.

Darstellung der Entwicklung der zugesagten Aktienoptionen aus dem Management Incentive Plan IV

| MIP IV 2011–2016 (1) | Bestand 1. Januar 2014 | Basis- preis | Wert der Option bei Zusage | Restlauf- zeit zum 1. Januar 2014 | Gewährte Optionen 2014 | Basis- preis | Wert der Option bei Zusage 2014 |
|---|------------------------------|-----------------|----------------------------------|--|------------------------------|-----------------|--|
| | Anzahl | in EUR | | Jahre | Anzahl | in EUR | |
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 870.000 | 41,34 | 11,15 | 7,5 | 30.000 | 41,34 | 4,63 |
| Dr. Wolfram Jost | 350.000 | 41,34 | 10,49 | 7,5 | - | - | 0 |
| Arnd Zinnhardt | 435.000 | 41,34 | 11,15 | 7,5 | 15.000 | 41,34 | 4,63 |

Darstellung der Entwicklung der zugesagten Aktienoptionen aus dem Management Incentive Plan IV

| MIP IV 2011–2016 (2) | Verwirkelte Optionen 2014 | Ausgeübte Optionen 2014 | Verfallene Optionen 2014 |
|---|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | Anzahl | | |
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 0 | 0 | 0 |
| Dr. Wolfram Jost | 0 | 0 | 0 |
| Arnd Zinnhardt | 0 | 0 | 0 |

Darstellung der Entwicklung der zugesagten Aktienoptionen aus dem Management Incentive Plan IV

| MIP IV 2011–2016 (3) | Bestand 8. Dezember 2014* | davon ausübbar zum 31. Dezember 2014 | Restlaufzeit zum 31. Dezember 2014 | Buchhalterischer Aufwand aus MIP IV Aktienoptionen 2014 |
|---|---------------------------------|---|---|---|
| | Anzahl | | Jahre | in EUR |
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 900.000 | 0 | 6,5 | 1.027.228,00 |
| Dr. Wolfram Jost | 350.000 | 0 | 6,5 | 444.786,00 |
| Arnd Zinnhardt | 450.000 | 0 | 6,5 | 513.614,00 |

*) Am 8. Dezember 2014 wurde das bisher in Eigenkapital gedeckte MIP IV Programm in ein Programm mit Barausgleich umgewandelt. Dabei wurde eine Vergütungsbegrenzung von 55,00 Euro abzüglich 41,34 Euro entspricht 13,66 Euro pro Aktienoption eingeführt.

Die Veränderung des Barwertes aus Pensionszusagen in 2014 und der Barwert der Pensionszusagen zum 31. Dezember 2014 stellen sich wie folgt dar:

| | Veränderung Barwert (DBO) aus Pensionszusagen 2014 | Barwert der Pensionszusagen 31. Dezember 2014 |
|---|--|---|
| in EUR | | |
| Karl-Heinz Streibich (Vorstandsvorsitzender) | 2.456.174,00 | 8.053.843,00 |
| Eric Duffaut (seit 1. Oktober 2014) | 0 | 0 |
| Dr. Wolfram Jost | 707.279,00 | 1.749.033,00 |
| Arnd Zinnhardt | 902.601,00 | 2.833.530,00 |

Vergütung des Aufsichtsrats

Die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats umfasst eine feste kurzfristige Vergütung. Die Arbeit in den Ausschüssen (Personalausschuss, Prüfungsausschuss, Strategieausschuss, Vermittlungsausschuss sowie im Nominierungsausschuss) wird gesondert vergütet.

Die feste jährliche Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats beträgt 60.000 (Vj. 50.000) Euro. Die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2015 betrug 614 (Vj. 724) Tausend Euro.

Vergütung Vorsitzender/Stellvertreter

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Doppelte und jeder Stellvertreter das Eineinhalbfache der Vergütung.

Sonstige Regelungen

Darüber hinaus erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats für jede persönliche Teilnahme an einer Präsenzsitzung seiner Ausschüsse ein Sitzungsgeld von 1.500 Euro. Für mehrere Sitzungen eines Ausschusses, die an einem Tag stattfinden, oder für eine Sitzung, die an aufeinander folgenden Tagen stattfindet, wird Sitzungsgeld nur einmal gezahlt. Für Ausschussvorsitzende beträgt das Sitzungsgeld 2.500 Euro.

Die Vergütung wird eine Woche nach Feststellung des Jahresabschlusses der Software AG für das Vergütungsjahr durch den Aufsichtsrat – oder gegebenenfalls durch die Hauptversammlung – zur Zahlung fällig. Aufsichtsratsmitglieder, die nur während eines Teils des Geschäftsjahres dem Aufsichtsrat angehört haben, erhalten im ersten Monat ihrer Tätigkeit eine auf den Tag genaue Vergütung und jeden weiteren Monat ein Zwölftel der jährlichen Vergütung.

Die Vergütung des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2015 setzt sich wie folgt zusammen:

| | Fixe Vergütung | Vergütung für Ausschusstätigkeit in EUR | Summe |
|---|-------------------|---|------------|
| Dr. Andreas Bereczky (Vorsitzender) | 112.602,74 | 10.000,00 | 122.602,74 |
| Prof. Willi Berchtold (bis 13. Mai 2015) | 21.863,01 | 2.500,00 | 24.363,01 |
| Maria Breuing (bis 13. Mai 2015) | 21.863,01 | 1.500,00 | 23.363,01 |
| Guido Falkenberg (stellv. Vorsitzender) (ab 13. Mai 2015) | 54.739,73 | 3.000,00 | 57.739,73 |
| Peter Gallner (bis 13. Mai 2015) | 21.863,01 | 1.500,00 | 23.363,01 |
| Heinz Otto Geidt (bis 13. Mai 2015) | 21.863,01 | 3.000,00 | 24.863,01 |
| Dietlind Hartenstein (bis 13. Mai 2015) | 21.863,01 | 3.000,00 | 24.863,01 |
| Monika Neumann (stellv. Vorsitzende) (bis 13. Mai 2015) | 32.794,52 | 3.000,00 | 35.794,52 |
| Eun-Kyung Park (ab 27. Mai 2015) | 36.000,00 | 3.000,00 | 39.000,00 |
| Prof. Dr. Hermann Requardt (bis 13. Mai 2015) | 21.863,01 | 3.000,00 | 24.863,01 |
| Anke Schäferkordt (bis 13. Mai 2015) | 21.863,01 | 1.500,00 | 23.363,01 |
| Martin Sperber-Tertsunen (bis 13. Mai 2015) | 21.863,01 | 0,00 | 21.863,01 |
| Karl Wagner (bis 13. Mai 2015) | 21.863,01 | 0,00 | 21.863,01 |
| Alf Henryk Wulf | 57.863,01 | 6.000,00 | 63.863,01 |
| Markus Ziener (ab 27. Mai 2015) | 36.000,00 | 5.000,00 | 41.000,00 |
| Christian Zimmermann (ab 13. Mai 2015) | 38.301,37 | 3.000,00 | 41.301,37 |

Die Gesamtvergütung des Aufsichtsrats ist im Konzernanhang enthalten.

Die Vorjahresvergütung 2014 des Aufsichtsrats stellt sich wie folgt dar:

| | Fixe Vergütung | Variable Vergütung | Vergütung für Ausschuss- tätigkeit | Summe |
|---|-------------------|-----------------------|--|------------|
| in EUR | | | | |
| Dr. Andreas Bereczky (Vorsitzender) | 100.000,00 | 0,00 | 12.500,00 | 112.500,00 |
| Prof. Willi Berchtold | 50.000,00 | 0,00 | 5.000,00 | 55.000,00 |
| Maria Breuing (ab 26. Juni 2014) | 25.890,41 | 0,00 | 1.500,00 | 27.390,41 |
| Peter Gallner | 50.000,00 | 0,00 | 3.000,00 | 53.000,00 |
| Heinz Otto Geidt | 50.000,00 | 0,00 | 3.000,00 | 53.000,00 |
| Dietlind Hartenstein | 50.000,00 | 0,00 | 7.500,00 | 57.500,00 |
| Monika Neumann (stellv. Vorsitzende) | 75.000,00 | 0,00 | 7.500,00 | 82.500,00 |
| Prof. Dr. Hermann Requardt | 50.000,00 | 0,00 | 0,00 | 50.000,00 |
| Anke Schäferkordt | 50.000,00 | 0,00 | 3.000,00 | 53.000,00 |
| Roland Schley (bis 31. Mai 2014) | 20.684,93 | 0,00 | 1.500,00 | 22.184,93 |
| Martin Sperber-Tertsunen | 50.000,00 | 0,00 | 0,00 | 50.000,00 |
| Karl Wagner | 50.000,00 | 0,00 | 1.500,00 | 51.500,00 |
| Alf Henryk Wulf | 50.000,00 | 0,00 | 6.000,00 | 56.000,00 |

PROGNOSEBERICHT

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen in den folgenden zwei Geschäftsjahren

Künftige gesamtwirtschaftliche Situation

Dem Institut für Weltwirtschaft (IfW) zufolge, gewinnt das Wachstum der globalen Produktion im Prognosezeitraum an Kraft. Höhere konjunkturelle Steigerungsraten werden insbesondere den fortgeschrittenen Volkswirtschaften zugesprochen. Über eine stärkere Außennachfrage soll dies auch den wirtschaftlichen Aktivitäten der Schwellenländer zugutekommen. Insgesamt rechnet das IfW für das Geschäftsjahr 2016 mit einer Zunahme der Weltproduktion um 3,4 Prozent. Im darauffolgenden Jahr soll die Wachstumsrate dann 3,8 Prozent erreichen.

Mit Blick auf die weiter fortgesetzten Anpassungsprozesse in den Krisenländern geht das Institut für Europa von einer zunehmenden Konjunkturbelebung aus. Im Euroraum legt das Bruttoinlandsprodukt 2016 und 2017 voraussichtlich um 1,8 Prozent zu. Deutlich höhere Steigerungsraten werden für die Vereinigten Staaten von Amerika erwartet. Da sich die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den USA nachhaltig verbessert haben, rechnet das IfW für diesen Wirtschaftstraum mit einem Anstieg des Bruttoinlandsprodukts um 2,5 Prozent im laufenden und 2,8 Prozent im nächsten Jahr. In den Schwellenländern nimmt die Wirtschaftsleistung im Prognosezeitraum vermutlich wieder kräftiger zu, ohne allerdings die hohen Expansionsquoten früherer Jahre zu erreichen. So dürfte sich die chinesische Produktion laut IfW 2016 um 6,5 Prozent und 2017 um 6,3 Prozent vergrößern. Sie wächst damit zwar tendenziell langsamer, aber nach wie vor deutlich dynamischer als die Weltwirtschaft.

Bei seiner Prognose setzt das IfW voraus, dass sich die geopolitischen Krisen nicht zuspitzen, Anspannungen an den Finanzmärkten auf kurze Zeiträume oder einzelne Länder beschränkt sind und keine erneuten Zweifel am Bestand des Euroraums aufkommen. Positive Impulse erwartet das Institut von der nach wie vor expansiven Geldpolitik, dem günstigen Ölpreis und fortschreitenden Entschuldungsprozessen im privaten Sektor.

Künftige Branchensituation

Der IT-Markt lässt für 2016 stabiles Wachstum erwarten. Das Marktforschungsinstitut Gartner geht davon aus, dass die weltweiten Ausgaben für IT um 0,6 Prozent auf 3,5 Billionen US-Dollar steigen dürften. Die Marktsegmente, in denen die Software AG tätig ist, sollen demnach gut abschneiden. Für das Marktsegment Unternehmenssoftware prognostizieren die Experten ein Wachstum von 5,3 Prozent auf 326 Milliarden US-Dollar, für das Marktsegment IT-Dienstleistungen eine Zunahme von 3,1 Prozent auf 940 Milliarden US-Dollar.

Für Deutschland errechnete das European Information Technology Observatory (EITO) nach Angaben des deutschen Bundesverbands Informationswirtschaft, Telekommunikation und Neue Medien e. V. (Bitkom) ein leichtes Wachstum des ITK-Markts von 1,5 Prozent auf 158,4 Milliarden Euro. Dabei bleibt die Informationstechnologie die Wachstumssäule der ITK-Branche: So soll der Umsatz mit Software, IT-Dienstleistungen und IT-Hardware voraussichtlich um 3,1 Prozent auf 82,9 Milliarden Euro zulegen. Neue Arbeitsplätze entstehen dabei insbesondere bei Softwareunternehmen und den Anbietern von IT-Dienstleistungen: Hier erwartet der Bitkom im laufenden Jahr ein Plus von etwa 25.000 auf rund 795.000 Arbeitsplätze in Deutschland. Für die ITK-Branche wird insgesamt eine Beschäftigtenzahl von 1,022 Millionen Menschen erwartet.

Ausrichtung des Konzerns

Die Software AG hält an ihrer Ausrichtung fest, ein weltweit führender Anbieter im Bereich digitaler Geschäftsplattformen zu sein. Hierzu wird das Unternehmen weiterhin in Produktinnovationen investieren, die wesentlich dazu beitragen, dass Kunden die Wachstumspotenziale und Chancen der Digitalisierung vollumfänglich ausschöpfen können.

Wir haben frühzeitig auf die Änderungskraft und die Potenziale der technologischen Megatrends gesetzt. Deshalb deckt die Digital Business Platform heute die gesamte Bandbreite gleichzeitig stattfindender IT-Trends ab. Die Kernkomponenten unseres Produktportfolios sind laut Analystenstudien ausgesprochene Wachstumsthemen. Sie unterstützen unsere Kunden dabei, schneller und effizienter zu einem digitalen Unternehmen zu werden. Dass unsere Produktfamilien im Markt einzigartig und führend sind, belegen zahlreiche Studien und Auszeichnungen von renommierten Marktanalysten.

Diese Positionierung in ausgewiesenen Wachstumsmärkten und die bedarfsgerechte Adressierung der Anforderungen der Kunden bei der digitalen Transformation sind gute Voraussetzungen für eine positive Unternehmensentwicklung. Hierbei legt die Software AG ihren Fokus auf profitables Wachstum.

Auf dieser Basis erwartet die Software AG für die kommenden Jahre im DBP-Bereich eine weiterhin positive Entwicklung. Dank unserer Technologieführerschaft sind wir zuversichtlich, unsere Ziele für 2016 zu erreichen – unter der Annahme, dass sich die Weltwirtschaft und die IT-Branche nicht entgegen den aktuellen Erwartungen entwickeln.

Einen wichtigen Baustein unserer Wachstumsstrategie werden auch in Zukunft ausgewählte Akquisitionen bilden. Wir werden weiterhin potenzielle M&A-Ziele genau beobachten und bereit sein, selektiv in innovationsorientierte Unternehmen zu investieren, um unsere Technologieführerschaft und wertorientiertes Wachstum zu stärken.

Darüber hinaus wird sich die Software AG auf die Steigerung neuer Lizenzerlöse konzentrieren, da sie in der Softwarebranche ein wesentlicher Erfolgsfaktor und die Schlüsselkennziffer für nachgelagerte, langfristige Wartungserlöse sind und damit positive Cashflows sicherstellen. Neben diesen Wachstumfeldern steht zukünftig weiterhin die Effizienzsteigerung in allen Bereichen, allen voran im Vertriebsbereich, im Mittelpunkt. Die erfolgreich gestartete Go-to-Market-Strategie und die Bündelung der Vertriebs-, Marketing- und Serviceaktivitäten unter der Leitung des neuen Vorstandsressorts sollen wesentlich dazu beitragen, dieses Ziel zu erreichen.

Erwartete Ertragslage

Voraussichtliche Umsatz- und Ergebnisentwicklung

Hinweise zur Prognose: Insgesamt ist zu beachten, dass die Umsatz- und Ergebnisprognosen ohne Währungseffekte, ohne akquisitions- und restrukturierungsbedingte Aufwendungen sowie ohne kurzfristig unterjährig auftretende Effekte, die allesamt nicht vorhersehbar sind, erstellt werden.

Auf Basis der steigenden Bedeutung ihres Produktportfolios und der weiteren zu erwartenden positiven Impulse ihrer Go-to-Market-Strategie rechnet die Software AG im Jahr 2016 mit einem währungsbereinigten Anstieg des DBP-Produktumsatzes zwischen 5 und 10 Prozent. Im Bereich A&N erwartet das Unternehmen einen währungsbereinigten Rückgang von -4 bis -8 Prozent im Vergleich zum Vorjahr. Beim Geschäftsbereich Consulting geht der Konzern davon aus, dass das Beratungsgeschäft stabil bleibt. Darüber hinaus rechnet der Konzern mit einer weiteren Verbesserung seiner operativen Ergebnismarge (EBITA, non-IFRS) auf 30,0 bis 31,0 Prozent.

Basis für den vom Vorstand genehmigten Gesamtplan einschließlich der erwarteten Entwicklung der DBP und A&N Produktumsätze, der Consultingumsätze und der operativen EBITA Marge sind die individuellen Länderplanungen. Diese beruhen auf den jeweiligen erwarteten gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen der lokalen Märkte, dem vorhandenen Auftragsbestand, der existierenden Pipeline, den erwarteten Wartungserneuerungsraten und der erwarteten Auslastung der Berater im Consultingbereich.

AUSBLICK GESAMTJAHR 2016

| | GJ 2015 (in Mio. €) | Ausblick GJ 2016 (Stand 27. Januar 2016) |
|---|------------------------|---|
| Produktumsatz Digital Business Platform | 431,5 | +5% bis +10% ¹⁾ |
| Produktumsatz Adabas & Natural | 247,3 | -4% bis -8% ¹⁾ |
| Operative Marge (Non-IFRS) ²⁾ | 29,7% | 30,0% bis 31,0% |

1) Zu konstanten Währungen
2) Vor Berücksichtigung nicht operativer Einflussfaktoren (vgl. non-IFRS Ergebnis Reporting)

Mittelfristige Entwicklung bis 2020

Die Software AG geht von einer weiteren Margenexpansion in den nächsten Jahren aus. Auf Basis des aktuellen Geschäftsmodells soll die operative Ergebnismarge (EBITA, non-IFRS) bis 2020 von derzeit 29,7 Prozent (Geschäftsjahr 2015) auf 32,0 bis 35,0 Prozent steigen. Dies soll im Wesentlichen durch organisches Wachstum des DBP-Geschäfts, durch die Fortsetzung der Produktivitätsverbesserungen im Vertrieb und durch einen steigenden Anteil eines erweiterten Partner-Netzwerks erreicht werden. Für das organische Wachstum der DBP-Lizenzen erwartet das Unternehmen jährliche Zuwachsraten im hohen einstelligen bis

niedrigen zweistelligen Prozentbereich, die durch eine positive Entwicklung der gesamten Wartungserlöse des Konzerns ergänzt werden sollen.

Ausblick der Software AG-Holding (Einzelabschluss)

Die zukünftige Ertragslage der Software AG resultiert aus der Ertragssituation des Software AG-Konzerns und wird durch Entscheidungen hinsichtlich der Ausschüttungen konzerninterner Dividenden bestimmt. Insoweit wird auf die dargestellte erwartete Ertragslage des Software AG-Konzerns verwiesen.

Voraussichtliche Entwicklung wesentlicher GuV-Posten

Die Herstellkosten, die größtenteils aus Personalkosten für Consultingprojekte bestehen, werden im Wesentlichen stabil zum Vorjahr bleiben. Die F&E-Aufwendungen werden in 2016 im niedrigen einstelligen Prozentbereich über dem Vorjahr liegen, basierend auf einem höheren Investment in Cloud-Ressourcen sowie dem weiteren Aufbau von F&E-Ressourcen in Low-Cost-Standorten, wobei die Allokation auf die Geschäftssegmente DBP und A&N an die Umsatzentwicklungen angelehnt werden. Die Vertriebs- und Marketingkosten werden aufgrund der operativen Optimierungen im Vorjahr und den daraus resultierenden Effizienzsteigerungen im einstelligen Bereich unter dem Vorjahr liegen, wobei auch hier die Allokation auf die Geschäftssegmente dem Umsatzverlauf angeglichen wird. Die administrativen Kosten (ohne Berücksichtigung der aktienbasierten Vergütung) werden in etwa auf dem Vorjahresniveau liegen.

Voraussichtliche Entwicklung der Dividenden

Kontinuierliche Dividendenpolitik

Die Software AG schüttet regelmäßig eine Dividende an ihre Aktionäre aus. Die Ausschüttung erfolgt aus dem erwirtschafteten Gewinn und Cashflow. Die Ausschüttungsquote beträgt regelmäßig ein Viertel bis ein Drittel des Durchschnitts von Gewinn und Cashflow. Auf dieses Niveau wurde die Ausschüttungssumme letztes Jahr (von zuvor 24,8 und 32,5 Prozent des Durchschnitts aus Konzernüberschuss und Free Cashflow) erhöht, um dem Gedanken der „Value-Orientierung“ im Sinne unserer Aktionäre Rechnung zu tragen.

Für das abgelaufene Geschäftsjahr 2015 hat das Unternehmen seine werthaltige Dividendenpolitik fortgesetzt. Nachdem die Dividende für das Geschäftsjahr 2014 auf das Rekordniveau von 0,50 Euro je dividendenberechtigter Stückaktie ausgeschüttet wurde, werden Vorstand und Aufsichtsrat der Hauptversammlung 2016 eine Dividendenzahlung für 2015 in Höhe von 0,55 Euro vorschlagen. Das würde vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung einem Ausschüttungsvolumen von 41,9 (Vj. 39,5) Millionen Euro und einer Ausschüttungsquote von 27,1 (Vj. 32,5) Prozent des Konzern-Nettoergebnisses 2015 entsprechen. Gemessen am Jahresschlusskurs der Aktie (30. Dezember 2015: 26,42 Euro; Vj. 20,20 Euro) würde die Dividendenrendite 2,1 (Vj. 2,5) Prozent betragen – eine Rendite, die gemessen am aktuellen Kapitalmarktumfeld attraktiv ist.

Erwartete Finanzlage

Geplante Finanzierungsmaßnahmen

Aufgrund des hohen positiven operativen Cashflows sowie der komfortablen Liquiditätsposition ist kein externer Finanzierungsbedarf absehbar. Externe Finanzierungsmaßnahmen werden nahezu ausschließlich zur Finanzierung von größeren Akquisitionen benötigt. Da sich der zeitliche Horizont für solche Übernahmen nicht vorhersehen lässt, kann auch der Zeitpunkt sowie das benötigte Finanzierungsvolumen nicht genau vorhergesagt werden. Sollte sich jedoch eine größere Akquisition abzeichnen, könnten jederzeit Finanzierungsmaßnahmen durchgeführt werden.

Geplante Investitionen

Es gibt gegenwärtig keine konkreten Planungen für größere Investitionen. Die Software AG ist jedoch immer bereit, sich bietende Gelegenheiten für technologiegetriebene Akquisitionen zu nutzen. Auch größere strategische Übernahmen könnten bei günstiger Gelegenheit erfolgen, da die Software AG aufgrund ihres hohen, stabilen Cashflows Zugang zu attraktiven Finanzierungsmöglichkeiten hat.

Voraussichtliche Entwicklung der Liquidität

Die Entwicklung des Free Cashflows wird für das neue Geschäftsjahr 2016 analog zum Nettoergebnis erwartet. Der daraus resultierende positive Free Cashflow sowie der zum Jahresbeginn bestehende Liquiditätsbestand gewährleisten die planmäßige Rückzahlung von fälligen Finanzverbindlichkeiten.

Gesamtaussage zur voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns und zur voraussichtlichen Lage durch die Unternehmensleitung

Angesichts der positiven Geschäftsentwicklung, insbesondere im zweiten Halbjahr 2015 und dem außerordentlich starken Schlussquartal sehen wir unser Unternehmen für nachhaltiges, profitables Wachstum gut gerüstet. Wir streben an, unseren Unternehmenswert kontinuierlich zu steigern.

Wir sind überzeugt, dass die deutliche Ergebnisverbesserung im Jahresverlauf 2015 die Dynamik der Geschäftsentwicklung und die nachhaltige Profitabilität des Unternehmens unterstreicht. Ausschlaggebend dafür waren der höhere Anteil des Produktumsatzes am Konzernumsatz, der gestiegene Anteil der ertragsstarken wiederkehrenden Wartungserlöse und das wesentlich profitablere Servicegeschäft. Darüber hinaus haben gezielte Maßnahmen für eine erhöhte Vertriebseffizienz durch die Bündelung der Vertriebsaktivitäten in einem neuen Vorstandsressort, die stringente Kostenkontrolle in Vertrieb und Marketing sowie die Refokussierung auf das Kerngeschäft der eigenen Produkte gegriffen und lassen nachhaltige Effekte erwarten.

Mit dem Ziel des profitablen Wachstums legen wir im Rahmen unserer eigenen, noch andauernden Transformation den Fokus auf organisches Wachstum, Effizienzverbesserungen, Steigerung der Wartungserlöse, Pflege der loyalen A&N-Kundenbasis, Ausbau des Partner-Netzwerks sowie auf das Cloud-Geschäft. Dafür wurde im

Geschäftsjahr 2015 die Basis gelegt und erste positive Ergebnisse wurden sichtbar. Die neue Go-to-Market-Strategie hat sich in allen wesentlichen Kennzahlen niedergeschlagen und die Software AG ist dadurch wieder auf den organischen Wachstumspfad zurückgekehrt.

Bei der langfristigen Portfoliostrategie steht der intensive Ausbau des zukunftsorientierten und ertragreichen Bereichs Digital Business Platform (DBP) im Mittelpunkt. Dieses Segment ist über die letzten Jahre zum Hauptumsatzträger geworden. Für den forcierten Ausbau dieses Zukunftsfelds werden wir weiterhin in organisches Wachstum investieren und Partnerschaften zu Forschungseinrichtungen sowie Technologieunternehmen pflegen.

Die Software AG plant langfristig

- einer der weltweit führenden Anbieter von DBP-Produkten und -Lösungen zu sein,
- mit Hilfe des Ankerinvestors Software AG-Stiftung unabhängig zu bleiben und
- ausgewählte Akquisitionen zu tätigen, um organisches durch externes Wachstum zu verstärken.

Um diese Ziele zu erreichen, werden wir uns in den kommenden Jahren auf die Chancen konzentrieren, die die fortschreitende Digitalisierung uns und unseren Kunden bietet. Die großen technologischen Megatrends wie Cloud, Mobile, Big Data und Industrie 4.0 verlangen von den Unternehmen die Transformation zum digitalen Unternehmen. Diese globalen Entwicklungen werden weiterhin die maßgeblichen Wachstumstreiber der Softwarebranche sein. Für den dadurch forcierten Kundenbedarf hält die Software AG das geeignete innovative Produktportfolio inklusive Integrations- und Beratungskompetenz bereit. Daher ist die Software AG zuversichtlich, dass sich die Nachfrage nach Integrationslösungen und agilen, flexiblen Entwicklungsplattformen für Applikationen im Zuge der zunehmenden Digitalisierung fortsetzen und den DBP-Produktumsatz treiben wird.

Da der traditionelle A&N-Bereich den größten Anteil zum Konzernergebnis beisteuert und über eine starke, loyale Kundenbasis verfügt, werden wir auch in diesem margenstarken Segment die Kundenbeziehungen über langfristige Mehrwertangebote sichern. Deshalb möchten wir unsere A&N-Kunden auch über das Jahr 2050 hinaus unterstützen.

Für unseren Consultingbereich haben wir eine erfolgreiche Transformation initiiert - vom projektbasierten Service-Anbieter zu einem aktiven Marktgestalter, der mit umfassendem Know-how hochwertige Services anbietet und Innovationen generiert. Mit dieser High-End-Positionierung haben wir die Ertragskraft dieses Segments weiter gestärkt.

Neben technologischen Neuerungen werden wir unser Augenmerk weiterhin auf Vertriebsproduktivität, Prozesseffizienz und den Umsatzausbau durch ein erweitertes Partner-Netzwerk legen. Mit der erfolgreich angelaufenen Go-to-Market-Strategie soll die Effizienz sowie die Schlagkraft des Vertriebs in enger Zusammenarbeit mit Partnern weiter gestärkt und die Ansprache der Kunden verbessert werden.

Die Steigerung der Profitabilität bleibt erklärtes Ziel für die kommenden Jahre. Die hohe Eigenkapitalquote und der Free Cashflow bieten die finanzielle Flexibilität für die Stärkung des organischen Wachstums sowie für gezielte Akquisitionen. Für das Jahr 2016 sieht sich das Unternehmen gut aufgestellt, um sein profitables Wachstum weiter voranzutreiben.

ÜBERNAHMERECHTLICHE ANGABEN

Gezeichnetes Kapital und Stimmrechte

Das Grundkapital der Software AG beträgt 79.000.000 Euro vor Abzug eigener Anteile und ist in 79.000.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt. Auf jede Stückaktie entfällt ein Anteil von 1,00 Euro am Grundkapital. Jede Aktie gewährt eine Stimme. Die Aktionäre nehmen nach Maßgabe der gesetzlichen Vorschriften und der Satzung ihre Rechte in der Hauptversammlung wahr und üben dort ihr Stimmrecht aus.

Bedingtes Kapital

Es besteht folgendes Bedingtes Kapital:

- Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 21. Mai 2010 in Höhe von 18.000.000 Euro, eingeteilt in 18.000.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien, zur Bedienung von durch Software AG oder einer 100-prozentigen Beteiligungsgesellschaft ausgegebenen Wandel- beziehungsweise Optionsanleihen nach Maßgabe des Beschlusses der Hauptversammlung vom 21. Mai 2010;
- Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 21. Mai 2010 und 4. Mai 2012 in Höhe von 55.000 Euro, eingeteilt in 55.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien, zur Bedienung der von der IDS Scheer AG gewährten Wandlungs- und Optionsrechten nach Maßgabe des Beschlusses der Hauptversammlung vom 21. Mai 2010.

Genehmigtes Kapital

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Mai 2011 besteht ein Genehmigtes Kapital. Der Vorstand ist ermächtigt, bis zum 4. Mai 2016 das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrfach um bis zu insgesamt 43.074.091 Euro durch Ausgabe von bis zu 43.074.091 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien gegen Bar- und / oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital).

Aktienrückkauf

Darüber hinaus ist die Gesellschaft ermächtigt, bis zum 12. Mai 2020 eigene Aktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von insgesamt bis zu 10 Prozent des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals zu erwerben, um die mit dem Erwerb von eigenen Aktien verbundenen Vorteile im Interesse der Gesellschaft und ihrer Aktionäre zu realisieren. Der Erwerb erfolgt über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre der Gesellschaft gerichteten öffentlichen Kaufangebots.

Detaillierte Informationen zum Bedingten Kapital, zum Genehmigten Kapital und zum Erwerb eigener Aktien sind im Konzernanhang und im Anhang der Software AG enthalten.

Bedeutende Aktionäre

Die Software AG-Stiftung, Darmstadt, hält rund 32 Prozent der ausstehenden Aktien der Software AG. Die Stiftung ist eine eigene gemeinnützige Rechtspersönlichkeit und widmet sich weltweit den Themen Heilpädagogik, Sozialtherapie, Pädagogik, Jugendarbeit, Altenhilfe, Umwelt und Forschung. Daneben gibt es keine weiteren Aktionäre mit einem Anteil am Grundkapital von über 10 Prozent.

Ernennung / Abberufung von Vorstandsmitgliedern und Satzungsänderungen

Vorstandsmitglieder werden gemäß §§ 84 f. Aktiengesetz bestellt und abberufen. Satzungsänderungen werden gemäß § 179 Aktiengesetz durch die Hauptversammlung mit einer Mehrheit von mindestens drei Vierteln des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals beschlossen.

Wechsel der Unternehmenskontrolle

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 312,6 (Vj. 438,6) Millionen Euro können im Falle eines Kontrollwechsels von den Kreditgebern ganz oder teilweise fällig gestellt werden.

Scheidet ein Vorstandsmitglied innerhalb von zwölf Monaten nach einem Wechsel der Unternehmenskontrolle ohne wichtigen Grund aus, so erhält das Vorstandsmitglied eine Abfindungszahlung in Höhe von drei Jahresgehältern auf der Grundlage der zuletzt vereinbarten Jahreszielvergütung. Im Falle der Kündigung durch das Vorstandsmitglied gilt vorstehende Regelung nicht, wenn die Stellung des Vorstandsmitglieds durch den Wechsel der Unternehmenskontrolle nur unwesentlich berührt wird.

Die Stock Appreciation Rights, welche die Gesellschaft unter dem Management Incentive Programmen V und 2016 zugesagt hat, verpflichten die Gesellschaft im Falle eines Kontrollwechsels innerhalb der Laufzeit der Rechte, zur Zahlung des Zeitwerts an die entsprechenden Teilnehmer.

Andere in diesem Kapitel nicht erwähnte übernahmerechtliche Angaben treffen auf die Software AG nicht zu.

ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG

Die Gesellschaft hat die Erklärung zur Unternehmensführung am 8. Februar 2016 abgegeben und wird sie im März 2016 auf der Homepage unter www.softwareag.com/compliance der Öffentlichkeit zugänglich machen.

Diese Erklärung beinhaltet die Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG, welche am 28./29. Januar 2016 gesondert abgegeben und auf der Homepage unter www.softwareag.com/erklaerung veröffentlicht wurde.

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns der Software Aktiengesellschaft, Darmstadt, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und zusammengefassten Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den zusammengefassten Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den zusammengefassten Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und zusammengefasstem Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses sowie des zusammengefassten Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Berlin, 29. Februar 2016

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Rauscher
Wirtschaftsprüfer



Pfeiffer
Wirtschaftsprüfer



Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG von Vorstand und Aufsichtsrat der Software AG, Darmstadt zum Deutschen Corporate Governance Kodex.

Vorstand und Aufsichtsrat erklären hiermit, dass im Geschäftsjahr 2015 (1. Januar bis 31. Dezember 2015) den Verhaltensempfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 24. Juni 2014 und vom 5. Mai 2015 mit den nachfolgend dargestellten Ausnahmen entsprochen wurde und wird.

- (a) Der Kodex empfiehlt in Ziffer 4.2.3 Absatz 2 Satz 6, dass „[d]ie variablen Vergütungsteile [...]auf anspruchsvolle, relevante Vergleichsparameter bezogen sein [sollen]“; ferner empfiehlt der Kodex in Satz 7 desselben Absatzes, dass „[e]ine nachträgliche Änderung der Erfolgsziele oder der Vergleichsparameter [...] ausgeschlossen sein [soll].“

Der im Dezember 2015 neu beschlossene Management Incentive Plan (MIP 2016) hat nur ein Erfolgsziel, namentlich die Steigerung des Kurses der Aktien der Gesellschaft auf mindestens 30,00 Euro innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren, wobei dieser Kurs im dritten Laufzeitjahr an mindestens zehn aufeinanderfolgenden Tagen dieses Erfolgsziel erreicht haben muss. Insoweit ist vorsorglich eine Abweichung von Ziffer 4.2.3 Absatz 2 Satz 6 zu erklären.

Der bisherige Management Incentive Plan (MIP V), der die Möglichkeit jährlicher Zuteilungen vorsah, ist beendet worden. Erfolgsziel war die Steigerung des Aktienkurses der Aktien der Gesellschaft um 30% innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren. Der neue MIP 2016 ist mit dem im vorstehenden Absatz beschriebenen Erfolgsziel beschlossen worden. Insoweit ist vorsorglich eine Abweichung von Ziffer 4.2.3 Absatz 2 Satz 7 zu erklären. In den Bedingungen des MIP 2016 ist eine Änderung des Erfolgsziels/ der Vergleichsparameter explizit ausgeschlossen.

- (b) Der Kodex empfiehlt in Ziffer 5.4.2 Satz 1, dass dem Aufsichtsrat eine nach seiner Einschätzung angemessene Anzahl unabhängiger Mitglieder angehören soll. In seiner Sitzung am 7. Februar 2013 hat der Aufsichtsrat festgelegt, dass „[d]em Aufsichtsrat [...] mindestens sechs unabhängige Mitglieder im Sinn von Nummer 5.4.2 des DCGC angehören“ sollen. Diese Anzahl entsprach der Hälfte der Aufsichtsratsmitglieder, da der Aufsichtsrat zu diesem Zeitpunkt noch aus zwölf Mitgliedern bestand. Nach dem im Februar 2015 nach § 97 AktG abgeschlossenen Statusverfahren hat die Hauptversammlung die Satzung der Gesellschaft in § 9 Absatz 1 dahingehend geändert, dass der Aufsichtsrat nunmehr aus sechs Personen besteht. In seiner Sitzung vom 28. Januar 2016 hat der Aufsichtsrat die angemessene Zahl an unabhängigen Aufsichtsratsmitgliedern im Sinne von Ziffer 5.4.2 des Kodex auf drei festgelegt, was wiederum der Hälfte der Aufsichtsratsmitglieder entspricht. Für die Zwischenzeit vom 13. Mai 2015 bis zum 28. Januar 2016 wird vorsorglich eine Abweichung von Ziffer 5.4.2 Satz 1 erklärt.

Darmstadt, den 28./ 29. Januar 2016

Software AG

Der Vorstand

Der Aufsichtsrat

BERICHT DES AUFSICHTSRATS



DR. ING. ANDREAS BEREZCKY
Vorsitzender des Aufsichtsrats

Die Software AG konzentrierte sich im Geschäftsjahr 2015 auf die Neuausrichtung ihres Go-to-Market-Ansatzes, einschließlich des weiteren Ausbaus des Partner-Ökosystems sowie des „Cloud-Enabling“ des DBP-Produktportfolios. Durch diese und weitere Maßnahmen ist die Software AG 2015 wieder auf einen organischen Wachstumspfad zurückgekehrt. Große Lizenzabschlüsse im Bereich DBP haben zudem die strategische Relevanz der Digital Business Platform der Software AG für Großunternehmen unter Beweis gestellt. Der Aufsichtsrat hat die Fortentwicklung der Strategie sowie ihre Umsetzung durch den Vorstand eng begleitet. Der Aufsichtsrat ist davon überzeugt, dass die Weichen für ein anhaltendes organisches und margenstarkes Wachstum – auch für 2016 – gestellt sind. Der Aufsichtsrat ist sich bewusst, dass die Software AG in einem hoch-kompetitiven Marktumfeld mit sehr kurzen Innovationszyklen aktiv ist und dass insbesondere die neuen Cloud-Anbieter die Innovationen in immer kürzeren Zyklen vorantreiben.

Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat

Im Geschäftsjahr 2015 hat der Aufsichtsrat, dessen Zusammensetzung sich im Geschäftsjahr 2015 durch ein Statusverfahren und die Neuwahl der Mitglieder des Aufsichtsrats durch die Hauptversammlung am 13. Mai 2015 verändert hat, sämtliche ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Er hat den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens beraten und die Geschäftsführung überwacht. Dabei war der Aufsichtsrat in allen Entscheidungen, die von grundlegender Bedeutung für die Software AG waren, unmittelbar eingebunden. Der Vorstand informierte den Aufsichtsrat in mündlichen und schriftlichen Berichten regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle wesentlichen Aspekte der Strategie, des Stands der Strategieumsetzung, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagements sowie der Compliance und stand dem Aufsichtsrat in den Sitzungen für Fragen und Erörterungen zur Verfügung. Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den Plänen wurden detailliert erläutert.

Der Aufsichtsratsvorsitzende stand in regelmäßigem Kontakt mit dem Vorstandsvorsitzenden und beriet mit ihm die Strategie, die Planung, die Geschäftsentwicklung, die Risikolage, das Risikomanagement sowie die Compliance der Software AG. Er wurde über wichtige Ereignisse unverzüglich durch den Vorsitzenden des Vorstands informiert. Die Zusammenarbeit zwischen Vorstand und Aufsichtsrat war von enger, vertrauensvoller Kooperation und einem offenen, konstruktiven Dialog geprägt.

Die Beratungen im Aufsichtsrat erstreckten sich unter anderem auf die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowie die Maßnahmen der Strategieumsetzung und des Risikomanagements.

Der Aufsichtsrat hat zusammen mit dem Vorstand die Quartals- und Halbjahresergebnisse und -berichte diskutiert und die laufende Geschäftsentwicklung eingehend analysiert. Geschäfte, die aufgrund gesetzlicher oder satzungsgemäßer Bestimmungen der Genehmigung des Aufsichtsrats bedurften, hat der Aufsichtsrat geprüft und über seine Zustimmung entschieden. Entscheidungsrelevante Unterlagen wurden dem Aufsichtsrat rechtzeitig vor der jeweiligen Sitzung zugeleitet.

Sitzungen des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat ist im Berichtsjahr insgesamt zu sieben (hiervon drei vor der Konstituierung des neu gewählten Aufsichtsrats am 15. Juni 2015) ordentlichen Sitzungen zusammengekommen, wobei pro Quartal mindestens eine Sitzung stattfand. Darüber hinaus führte der Aufsichtsrat drei (hiervon eine vor der Konstituierung des neu gewählten Aufsichtsrats am 15. Juni 2015) außerordentliche Sitzungen durch, wobei er dreimal von der satzungsgemäß eingeräumten Möglichkeit Gebrauch machte, eine Sitzung telefonisch abzuhalten. Sofern ein Mitglied des Aufsichtsrats verhindert war, an einer Sitzung teilzunehmen, war die Möglichkeit zur telefonischen Teilnahme oder zur schriftlichen Stimmabgabe eröffnet. Alle Mitglieder des Aufsichtsrats haben mindestens an der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen, die während ihrer Amtszeit innerhalb des Berichtsjahres stattfanden, teilgenommen.

Die Sitzungsteilnahme der Mitglieder an den 2015 abgehaltenen Sitzungen des Aufsichtsrats stellt sich wie folgt dar:

Aufsichtsrat 2015

(in der Zusammensetzung vor der Konstituierung des neu gewählten Aufsichtsrats am 15. Juni 2015)

| | 02.02. | 09.03. | 27.03. T | 13.05. |
|-------------------|--------|--------|-------------|--------|
| Bereczky | x | x | tel. | x |
| Berchtold | x | x | tel. | x |
| Breuing | x | x | tel. | x |
| Gallner | x | x | tel. | x |
| Geidt | x | x | tel. | x |
| Hartenstein | x | x | tel. ** | x |
| Neumann | x | x | tel. | x |
| Requardt | x | x | tel. | x |
| Schäferkordt | x** | x | tel. | x |
| Sperber-Tertsunen | x | x | tel. | x |
| Wagner | x | x | tel. | x |
| Wulf | x | x | tel. | x |

Aufsichtsrat 2015

(in der Zusammensetzung nach der Konstituierung des neu gewählten Aufsichtsrats am 15. Juni 2015)

| | 15.06. | 29.06. T | 30.07. | 04.08. T | 29.10. | 07.12. |
|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|--------|
| Bereczky | x | tel. | x | tel. | x | x |
| Falkenberg | x | tel. | x | tel. | x | x |
| Park | x | tel. | x | tel. | x | x |
| Wulf | x | tel. | x | e | x | x |
| Ziener | x | tel. | x | e* | x | x** |
| Zimmermann | x | tel. | x | tel. | e | x |

T = Telefonische Sitzung
e = entschuldigt
* = Schriftliche Stimmabgabe
tel. = telefonische Teilnahme
** = teilweise

In der Bilanzsitzung am 9. März 2015 wurden in Anwesenheit der Wirtschaftsprüfer ausführlich der Jahresabschluss und der Konzernabschluss 2014 diskutiert und diese dann auf Empfehlung des Prüfungsausschusses und nach eingehender Prüfung durch den Aufsichtsrat gebilligt. Des Weiteren hat der Aufsichtsrat in dieser Sitzung die Beschlussvorschläge für die Tagesordnung der Hauptversammlung verabschiedet. In Vorstandsangelegenheiten legte der Aufsichtsrat, nachdem die Wirtschaftsprüfer die Korrektheit der Berechnungen bestätigt hatten, die erzielte variable Vergütung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2014 fest.

Am 13. Mai 2015, dem Tag der Hauptversammlung, wurde vor der Hauptversammlung die letzte Sitzung des zwölf Mitglieder umfassenden Aufsichtsrats durchgeführt. Durch ein vom Vorstand der Gesellschaft angestrebtes Statusverfahren stand fest, dass der Aufsichtsrat nunmehr nach den Regelungen des Drittelbeteiligungsgesetzes zusammensetzen ist. Die Hauptversammlung vom 13. Mai 2015 hat sodann einer von Vorstand und Aufsichtsrat vorgeschlagenen Änderung der Satzung (§ 9 Absatz 1) zur Reduktion der Anzahl der Aufsichtsratsmitglieder auf sechs Mitglieder zugestimmt und dann, aufschiebend bedingt auf die Eintragung der Satzungsänderung in das Handelsregister, vier Aktionärsvertreter in den Aufsichtsrat gewählt. Schon zuvor, am 7. Mai 2015, hatte die wahlberechtigte Belegschaft der Software AG-Gruppe ihre beiden Vertreter in den Aufsichtsrat gewählt.

Die konstituierende Sitzung des neuen Aufsichtsrats fand am 15. Juni 2015, nach Eintragung der von der Hauptversammlung am 13. Mai 2015 beschlossenen Satzungsänderung in das Handelsregister, welche am 27. Mai 2015 erfolgt war, statt. Diese Sitzung hatte neben der Annahme einer neuen Geschäftsordnung, der Wahl von Herrn Dr. Andreas Bereczky zum Aufsichtsratsvorsitzenden und Herrn Guido Falkenberg zum Stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden sowie der Wahl der Mitglieder der errichteten Ausschüsse die Strategie der Software AG (Status der Umsetzung und Perspektiven) zum Inhalt.

In seiner Sitzung am 30. Juli 2015 hat sich der Aufsichtsrat unter anderem mit der Geschäftsverteilung des Vorstands befasst und diese teilweise geändert. Auch hat der Auf-

sichtsrat in dieser Sitzung auf Empfehlung des Personalausschusses gemäß § 111 Absatz 5 AktG Zielgrößen für den Frauenanteil in Aufsichtsrat (16,67 Prozent) und Vorstand (0 Prozent) festgelegt, die jeweils bis zum 30. Juni 2017 zu erreichen sind. Zudem wurde eine Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer zum Aufsichtsrat (für künftig zu wählende Mitglieder des Aufsichtsrats) von 15 Jahren festgelegt.

Gegenstand der telefonischen, außerordentlichen Sitzung des Aufsichtsrats am 4. August 2015 war die Wiederbestellung von Herrn Arnd Zinnhardt als Mitglied des Vorstands für fünf Jahre vom 1. August 2016 bis zum 31. Juli 2021.

Die Aufsichtsratssitzung am 29. Oktober 2015 hatte unter anderem das Ergebnis des dritten Quartals 2015 sowie die Vorbereitung des Budgets 2016 zum Gegenstand.

In seiner letzten Sitzung im Berichtsjahr hat der Aufsichtsrat unter anderem auf Empfehlung des Personalausschusses und nach eigener intensiver Diskussion die konkrete Ausgestaltung des Long Term Incentive Plan MIP 2016 sowie die Zuteilungen der MIP 2016 Stock Appreciation Rights an den Vorstand beschlossen.

Ausschüsse

Der Aufsichtsrat hat zur effizienten Wahrnehmung seiner Aufgaben einen Personal-, Prüfungs- und Nominierungsausschuss errichtet. Ein Strategieausschuss sowie der gemäß § 27 Abs. 3 Mitbestimmungsgesetz vorgeschriebene Vermittlungsausschuss waren bis zum Tag der Hauptversammlung am 13. Mai 2015 eingerichtet. Die Ausschüsse bereiten die Beschlüsse des Aufsichtsrats sowie die im Plenum zu behandelnden Themen vor. Entscheidungsbefugnisse sind, soweit zulässig, auf die Ausschüsse übertragen. Der Ausschussvorsitzende berichtet regelmäßig im Aufsichtsratsplenum über das Ergebnis der jeweiligen Ausschusssitzungen. Jedes Aufsichtsratsmitglied hat innerhalb des Berichtsjahres und jeweils während seiner Amtszeit an mindestens der Hälfte der Sitzungen der Ausschüsse, denen es angehört(e), teilgenommen.

Der Vermittlungsausschuss hatte bis zum 13. Mai 2015 die gesetzlich vorgeschriebenen vier Mitglieder und war

paritätisch besetzt. Vorsitzender war Herr Dr. Andreas Berezcky. Der Vermittlungsausschuss ist 2015 nicht zusammengetreten.

Der Personalausschuss bereitet Personalentscheidungen des Aufsichtsrats vor, soweit sie die Regelung zu Bezügen von Vorstandsmitgliedern betreffen. Er hatte bis zum 13. Mai 2015 vier Mitglieder und war paritätisch besetzt. Seit der Neukonstituierung des Aufsichtsrats hat der Personalausschuss drei Mitglieder und ist drittelmitbestimmt. Vorsitzender war und ist Herr Dr. Andreas Berezcky. Der Personalausschuss tagte im Geschäftsjahr 2015 viermal. Er befasste sich mit Personalangelegenheiten des Vorstands, insbesondere mit den Zielvereinbarungen der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2015, der Vorbereitung der Beschlussfassung durch den Aufsichtsrat über die Zielerreichung der Mitglieder des Vorstands und der daraus resultierenden Festlegung der erzielten variablen Vergütung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2014, der Vorbereitung der Wiederbestellung von Herrn Arnd Zinnhardt als Mitglied des Vorstands für weitere fünf Jahre vom 1. August 2016 bis zum 31. Juli 2021 sowie dem Vorstandsvergütungssystem und dem Long Term Incentive Plan MIP 2016.

Die Mitglieder des Personalausschusses nahmen an den Sitzungen wie folgt teil:

Personalausschuss 2015

(in der Zusammensetzung vor der Konstituierung des neu gewählten Aufsichtsrats am 15. Juni 2015)

| | 02.02. | 09.03. |
|-------------|--------|--------|
| Berezcky | x | x |
| Neumann | x | x |
| Hartenstein | x | x |
| Wulf | x | x |

Personalausschuss 2015

(in der Zusammensetzung nach der Konstituierung des neu gewählten Aufsichtsrats am 15. Juni 2015)

| | 30.07. | 07.12. |
|------------|--------|--------|
| Berezcky | x | x |
| Falkenberg | x | x |
| Wulf | x | x |

Der Prüfungsausschuss befasst sich mit Fragen der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, der Halbjahres- und Quartalsberichte, der Abschlussprüfung, insbesondere der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, sowie der Wirksamkeit des Risikomanagements. Der Ausschuss hatte bis zum 13. Mai 2015 sechs Mitglieder und war paritätisch besetzt. Seit der Neukonstituierung des Aufsichtsrats hat der Prüfungsausschuss drei Mitglieder und ist drittelmitbestimmt. Vorsitzender des Prüfungsausschusses war bis zum 13. Mai 2015 Herr Prof. Willi Berchtold; seit 15. Juni 2015 ist Herr Markus Ziener Vorsitzender des Prüfungsausschusses. Der Prüfungsausschuss tagte im Geschäftsjahr 2015 dreimal. Er befasste sich in seiner Sitzung am 9. März 2015 in Anwesenheit der Wirtschaftsprüfer mit dem Jahresabschluss und Lagebericht, dem Konzernabschluss und Konzernlagebericht, dem Vorschlag des Vorstands zur Verwendung des Bilanzgewinns sowie der Auswahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2015 und der entsprechenden Beschlussempfehlung des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung. Am 30. Juli 2015 befasste sich der Prüfungsausschuss unter anderem mit dem Risikomanagement- und dem Managementinformationssystem. Am 7. Dezember 2015 hat der Prüfungsausschuss in Anwesenheit der Wirtschaftsprüfer die Prüfungsschwerpunkte 2015, gesetzliche Neuerungen und IFRS-Standardänderungen sowie die Auswirkungen der Änderung des Umsatzlegungsstandards IFRS 15 erörtert. Zudem befasste sich der Prüfungsausschuss in dieser Sitzung mit dem Risikobericht, Internal Audit und Compliance sowie dem Treasury der Software AG.

Die Mitglieder des Prüfungsausschusses nahmen an den Sitzungen wie folgt teil:

Prüfungsausschuss 2015

(in der Zusammensetzung vor der Konstituierung des neu gewählten Aufsichtsrats am 15. Juni 2015)

| | 09.03. |
|--------------|--------|
| Berchtold | x |
| Breuing | x |
| Gallner | x |
| Geidt | x |
| Hartenstein | x |
| Schäferkordt | x |

Prüfungsausschuss 2015

(in der Zusammensetzung vor der Konstituierung des neu gewählten Aufsichtsrats am 15. Juni 2015)

| | 30.07. | 07.12. |
|------------|--------|--------|
| Park | x | x |
| Ziener | x | x |
| Zimmermann | x | x |

Der Strategieausschuss bestand bis zum 13. Mai 2015 aus sechs Mitgliedern. Er war paritätisch besetzt und befasste sich im Schwerpunkt mit der Vorbereitung und Erfolgskontrolle strategischer Partnerschaften, Akquisitionen sowie Joint Ventures. Vorsitzender war Herr Dr. Andreas Berezcky. Der Strategieausschuss trat 2015 einmal zusammen.

Strategieausschuss 2015

| | 19.01. (Telefonische Sitzung) |
|-------------------|----------------------------------|
| Berezcky | x |
| Breuing | x |
| Requardt | x |
| Sperber-Tertsunen | x |
| Wagner | x |
| Wulf | x |

Vorsitzender des Nominierungsausschusses ist Herr Dr. Andreas Berezcky. Der Ausschuss tagte im Geschäftsjahr 2015 viermal.

Nominierungsausschuss 2015

| | 19.01. T | 02.02. | 09.03. | 27.03. T |
|----------|-------------|--------|--------|-------------|
| Berezcky | x | x | x | x |
| Geidt | x | x | x | x |
| Requardt | x | x | x | x |

T Telefonische Sitzung

Jahresabschlussprüfung

Der Aufsichtsrat hat den Prüfungsauftrag für den Jahresabschluss und den Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2015 ordnungsgemäß an die von der Hauptversammlung zum Abschlussprüfer gewählte Wirtschaftsprüfungsgesellschaft BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, erteilt.

Der Jahresabschluss und der Konzernabschluss zum 31. Dezember 2015 sowie der Lagebericht sind unter Einbeziehung der Buchführung von der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, geprüft worden. Sie hat den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Die Prüfungsberichte wurden dem Aufsichtsrat vorgelegt und sowohl dem Prüfungsausschuss als auch dem gesamten Aufsichtsrat und dem Vorstand durch den für die Durchführung der Prüfung verantwortlichen Wirtschaftsprüfer persönlich erläutert. Prüfungsausschuss und Aufsichtsrat haben die Berichte in ihren Sitzungen am 10. März 2016 eingehend geprüft. Der Aufsichtsrat schloss sich dem Ergebnis der Abschlussprüfung an und billigte den Jahresabschluss und den Konzernabschluss. Damit ist der vorgelegte Jahresabschluss festgestellt. Den Vorschlag des Vorstands zur Verwendung des Bilanzgewinns unterstützt der Aufsichtsrat.

Die Prüfungsberichte wurden dem Aufsichtsrat vorgelegt und sowohl dem Prüfungsausschuss als auch dem gesamten Aufsichtsrat und dem Vorstand durch den für die Durchführung der Prüfung verantwortlichen Wirtschaftsprüfer persönlich erläutert. Prüfungsausschuss und Aufsichtsrat haben die Berichte in ihren Sitzungen am 10. März 2016 eingehend geprüft. Der Aufsichtsrat schloss sich dem Ergebnis der Abschlussprüfung an und billigte den Jahresabschluss und den Konzernabschluss. Damit ist der vorgelegte Jahresabschluss festgestellt. Den Vorschlag des Vorstands zur Verwendung des Bilanzgewinns unterstützt der Aufsichtsrat.

Corporate-Governance-Kodex

Auch im Geschäftsjahr 2015 befasste sich der Aufsichtsrat ausführlich mit dem Thema Corporate Governance sowie dem Deutschen Corporate Governance Kodex. Der Aufsichtsrat hat in seiner Sitzung am 30. Juli 2015 Zielgrößen für den Frauenanteil in Vorstand und Aufsichtsrat sowie eine Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer zum Aufsichtsrat festgelegt (siehe oben). Dem Aufsichtsrat gehörten im Geschäftsjahr 2015 bis zum 13. Mai 2015 zu jedem Zeitpunkt sechs unabhängige Mitglieder im Sinne der Ziffer 5.4.2 des Deutschen Corporate Governance Kodex an.

Die Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat wird auch für das Jahr 2015 individuell ausgewiesen (siehe Vergütungsbericht auf S. 100 ff. des Geschäftsberichts 2015). Hierzu finden die einschlägigen Mustertabellen des Deutschen Corporate Governance Kodex in ihrer Form der Fassung des Deutschen Corporate Governance Kodex vom 5. Mai 2015 Verwendung. Das System der Vergütung der Mitglieder des Vorstands ist im Jahr 2015 unverändert geblieben.

Interessenkonflikte auf Seiten der Mitglieder des Aufsichtsrats sind im Berichtsjahr nicht aufgetreten. Es wurden keine Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern abgeschlossen.

Über die Umsetzung des Deutschen Corporate Governance Kodex berichten Vorstand und Aufsichtsrat im Einzelnen ausführlich im Corporate Governance Bericht/ Erklärung zur Unternehmensführung (siehe Seite 46 ff. des Geschäftsberichts 2015). Die Entsprechenserklärung ist auf der Website der Gesellschaft unter www.softwareag.com/erklaerung veröffentlicht.

Veränderungen in Vorstand und Aufsichtsrat

In Vorstand und Aufsichtsrat der Software AG ergaben sich 2015 folgende personelle Veränderungen:

Herr Arnd Zinnhardt wurde am 4. August 2015 für fünf weitere Jahre vom 1. August 2016 bis zum 31. Juli 2021 als Mitglied des Vorstands der Software AG bestellt.

Mit Ablauf der Hauptversammlung am 13. Mai 2015 endeten die Amtszeiten der bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herrn Dr. Andreas Bereczky, Herrn Prof. Willi Berchtold, Frau Maria Breuing, Herrn Peter Gallner, Herrn Heinz Otto Geidt, Frau Dietlind Hartenstein, Frau Monika Neumann, Herrn Prof. Dr. Hermann Requardt, Frau Anke Schäferkordt, Herrn Martin Sperber-Tertsunen, Herrn Karl Wagner und Herrn Alf Henryk Wulf.

Am 7. Mai 2015 wurden Herr Guido Falkenberg und Herr Christian Zimmermann als Arbeitnehmervertreter in den Aufsichtsrat gewählt; ihre Amtszeit hat mit Ablauf der Hauptversammlung am 13. Mai 2015 begonnen.

Die Hauptversammlung der Software AG vom 13. Mai 2015 hat Herrn Dr. Andreas Bereczky, Frau Eun-Kyung Park, Herrn Alf Henryk Wulf und Herrn Markus Ziener als Aktionärsvertreter in den Aufsichtsrat gewählt; ihre Amtszeit begann am 27. Mai 2015. In der Sitzung des Aufsichtsrats am 15. Juni 2015 wurden Herr Dr. Andreas Bereczky zum Vorsitzenden des Aufsichtsrats und Herr Guido Falkenberg zum stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrats der Software AG gewählt. Die Ausschussmitglieder wählte der Aufsichtsrat in dieser Sitzung wie folgt:

Personalausschuss

- 1) Dr. Andreas Bereczky (Vorsitzender)
- 2) Guido Falkenberg
- 3) Alf Henryk Wulf (Stellvertretender Vorsitzender)¹

Prüfungsausschuss

- 1) Markus Ziener (Vorsitzender)
- 2) Eun-Kyung Park
- 3) Christian Zimmermann (Stellvertretender Vorsitzender)¹

Nominierungsausschuss

- 1) Dr. Andreas Bereczky (Vorsitzender)
- 2) Alf Henryk Wulf
- 3) Markus Ziener

Die jeweiligen Ausschussmitglieder wählten ebenfalls in der Sitzung am 15. Juni 2015 die oben genannten Ausschussvorsitzenden. Die ebenso oben genannten Stellvertretenden Ausschussvorsitzenden wurden in der Sitzung des Personalausschusses beziehungsweise des Prüfungsausschusses am 30. Juli 2015 gewählt.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihr hohes Engagement und ihre Leistungen im Geschäftsjahr 2015.

Darmstadt, 28. Januar 2016

Der Aufsichtsrat

DR. ANDREAS BERECKZY

Vorsitzender

¹ Wahl in der Sitzung des Personalausschusses vom 30.07.2015
Weitere Angaben zu den Mitgliedern des Aufsichtsrats finden sich im Konzernanhang unter sonstige Erläuterungen auf den S. 166 ff. des Geschäftsberichts 2015 sowie im Internet unter www.softwareag.com/de/company/people/svb

Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns

Aufsichtsrat und Vorstand schlagen vor, den Bilanzgewinn der Software AG des Geschäftsjahres 2015 wie folgt zu verwenden:

| | |
|---|------------------------|
| Ausschüttung einer Dividende in Höhe von € 0,55 je Inhaberaktie auf das dividendenberechtigte Grundkapital ergibt bei 76.231.631 Stück dividendenberechtigten Aktien eine Verteilung an die Aktionäre von | € 41.927.397,05 |
| Gewinnvortrag | <u>€ 45.265.472,72</u> |
| Bilanzgewinn | € 87.192.869,77 |

Der Gewinnverwendungsvorschlag berücksichtigt die im Besitz der Gesellschaft befindlichen, nicht dividendenberechtigten 2.768.369 eigenen Aktien zum 10. März 2016.

Die Zahl der dividendenberechtigten Aktien kann sich bis zum Zeitpunkt der Hauptversammlung in dem Umfang erhöhen, in dem die Gesellschaft im Rahmen der Ermächtigung des Hauptversammlungsbeschlusses vom 13. Mai 2015 eigene Aktien verwendet. In diesen Fällen wird der Hauptversammlung bei gleich bleibendem Dividendenbetrag je dividendenberechtigter Stückaktie ein angepasster Gewinnverwendungsvorschlag unterbreitet werden.

Darmstadt, den 10. März 2016

Software AG


Der Aufsichtsrat


Der Vorstand