

Nemetschek am Kapitalmarkt

Rückblick auf das Börsenjahr 2022

Nachdem im Jahr 2021 aufgrund des historisch niedrigen Zinsniveaus, der anhaltend expansiven Geld- und Fiskalpolitik sowie einer deutlichen Verbesserung der angespannten Pandemiesituation vielfach neue Höchststände bei den weltweiten Aktienindizes, insbesondere im Bereich der Wachstumsaktien, erreicht wurden, kehrte sich diese Entwicklung im Börsenjahr 2022 zum großen Teil wieder um.

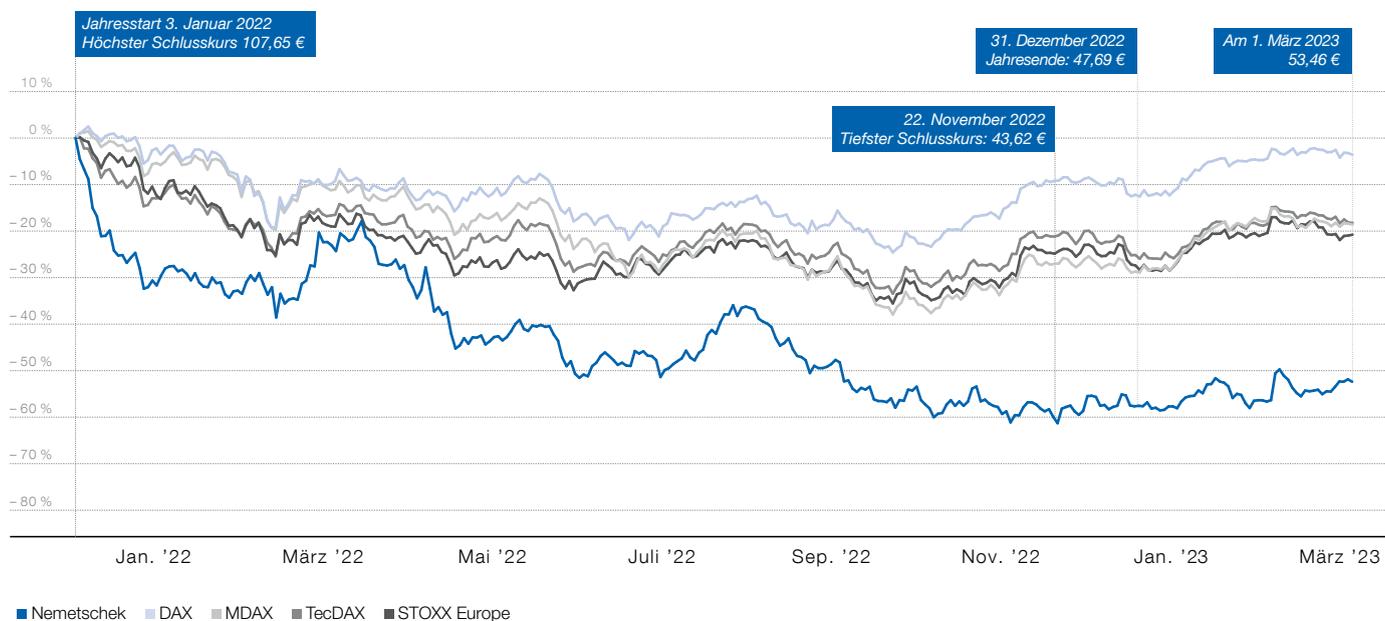
So war das Jahr 2022, trotz ermutigender Fortschritte bei der Überwindung der globalen Covid-19-Pandemie, von zahlreichen Krisen sowie einer wirtschaftlichen Abschwächung im zweiten Halbjahr geprägt. Hauptursachen dieser Entwicklung waren die steigende Inflation sowie der Angriffskrieg Russlands gegen die Ukraine, der neben erhöhten geopolitischen Spannungen auch zu einer schweren Energiekrise, insbesondere in Europa, führte, die letztendlich den Inflationsdruck weiter erhöhte. Die daraufhin schneller und stärker als ursprünglich erwartet eingetretene geldpolitische Normalisierung sowie die damit verbundenen höheren Zinsen führten zu Kapitalumschichtungen an den internationalen Kapitalmärkten. So gab es eine Rotation der Investoren heraus aus Aktien insgesamt, aber insbesondere auch aus Wachstums- und Technologiewerten hin zu Value-Aktien.

Insgesamt entwickelten sich die weltweiten Aktienmärkte im Licht dieser Entwicklungen im Jahr 2022 teils stark negativ: So fiel beispielsweise der globale MSCI World mit $-19,6\%$ so stark wie seit der Finanzkrise 2008 nicht mehr. Auch der deutsche Leitindex DAX verbuchte mit $-12,4\%$ einen starken Rückgang. Die für Nemetschek relevanten Vergleichsindizes wie MDAX ($-28,5\%$), Nasdaq ($-33,4\%$) oder der STOXX Europe Total Market Software & Computer Services ($-28,4\%$) fielen teils noch deutlich stärker.

Nemetschek Aktie: Starker Rückgang im Jahr 2022 nach Höchstständen im Vorjahr

Den oben beschriebenen makroökonomischen und geopolitischen Entwicklungen konnte sich die Nemetschek Aktie im Börsenjahr 2022 nicht entziehen. Nachdem im Jahr 2021 noch ein sehr starker Kursanstieg von $86,8\%$ verzeichnet werden konnte, der deutlich über der Entwicklung aller Vergleichsindizes sowie der europäischen und US-amerikanischen Wettbewerber lag, verloren die Anteilsscheine der Nemetschek SE im Laufe des Jahres 2022 überproportional stark.

KURSVERLAUF DER NEMETSCHKE AKTIE VON ANFANG 2022 BIS ANFANG 2023 IM VERGLEICH ZU AUSGEWÄHLTEN INDIZES (INDEXIERT)

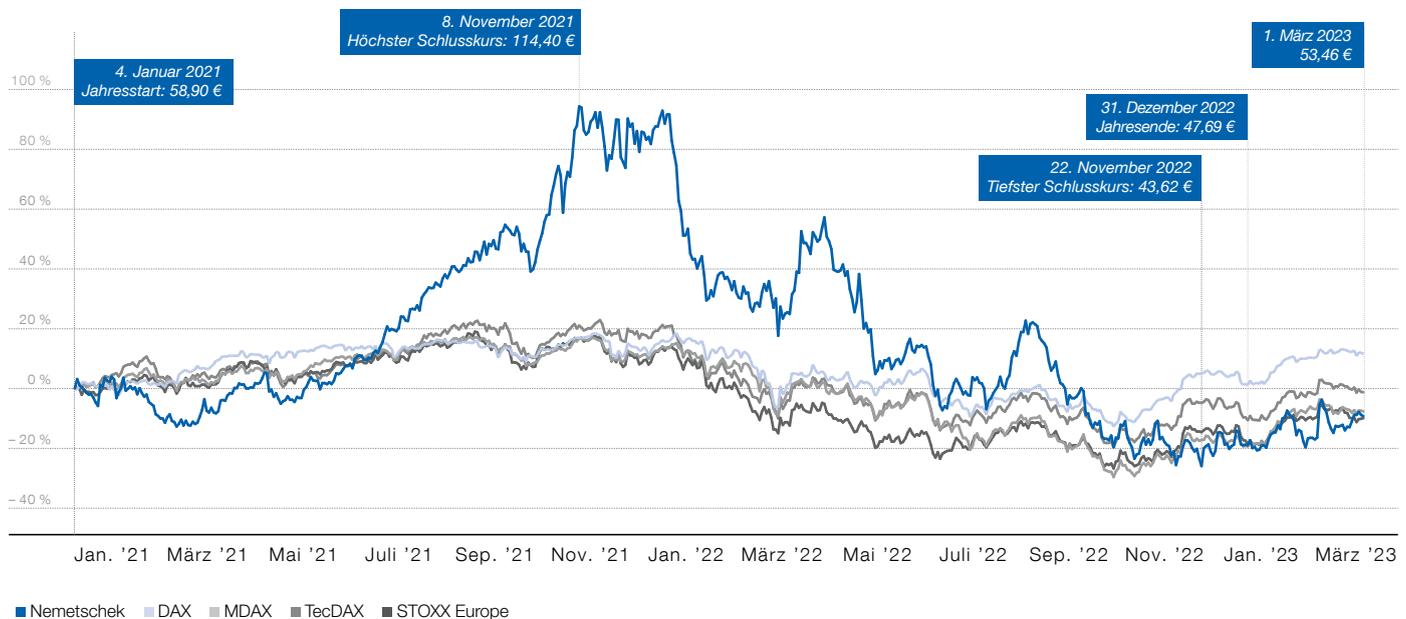


Nach den Rekordwerten bei Unternehmensbewertung und Aktienkurs im Vorjahr startete die Nemetschek SE am 3. Januar 2022 mit einem Kurs von 107,65 Euro ins neue Jahr, was auch gleichzeitig den Höchstkurs der Anteilsscheine des Unternehmens für das Jahr markierte. Anschließend entwickelte sich der Aktienkurs in den ersten Monaten deutlich schwächer als die Kurse der großen Aktienindizes sowie die der meisten Wettbewerber. Getrieben war diese Entwicklung neben den beschriebenen politischen und makroökonomischen Herausforderungen sowie der Rotation von Wachstums- in Value-Aktien zum Teil auch durch die Unsicherheit der Investoren bezüglich der erwarteten Umstellung des Geschäftsmodells der Nemetschek Group auf Subskriptionsangebote. Zusätzlich belastete die negative Entwicklung der meisten Indikatoren für die Bauwirtschaft, insbesondere in Nemetscheks wichtigstem Absatzmarkt Europa, das Investorensentiment. Die sehr starken Geschäftsergebnisse des ersten und zweiten Quartals zusammen mit der Vorstellung des neuen CEOs Yves Padrines führten jedoch ab Mitte des zweiten Quartals zu einer Stabilisierung des Aktienkurses. Mit dem planmäßigen Start der Umstellung des Geschäfts der größten Konzernmarke Bluebeam auf Subskription und SaaS-Modelle im dritten Quartal und dem damit verbundenen rechnungslegungsbedingten Rückgang

bei Wachstum und Marge der Nemetschek Group sowie der zunehmenden Abschwächung der weltweiten Konjunktur entwickelte sich die Aktie des Unternehmens ab dem Ende des dritten Quartals wieder schwächer. Infolgedessen wurde am 22. November mit 43,62 Euro der Tiefstkurs erreicht, bevor sich die Aktie des Unternehmens im Anschluss stabilisierte und das Jahr mit einem Kurs von 47,69 Euro beendete.

Aufgrund der historisch starken Veränderung des Zinsniveaus und den damit einhergehenden massiven Kapitalverschiebungen, von denen insbesondere die Aktie der Nemetschek SE in den letzten beiden Jahren stark beeinflusst war, ist es sinnvoll, sich die Entwicklung der Wertpapiere des Unternehmens auch über den Zeitraum von zwei Jahren (2021–2022) zu betrachten. Es zeigt sich, dass es nach der starken Überperformance der Aktie im Jahr 2021 zu einer teilweisen Normalisierung im Jahr 2022 kam. So war die Wertentwicklung der Aktie der Nemetschek SE über den beschriebenen gesamten 2-Jahres-Zeitraum im Einklang mit der Entwicklung der meisten Wettbewerber sowie der wichtigsten Vergleichsindizes MDAX, TecDAX und STOXX Europe Total Market Software & Computer Services.

KURSVERLAUF DER NEMETSCHKEK AKTIE VON ANFANG 2021 BIS ANFANG 2023 IM VERGLEICH ZU AUSGEWÄHLTEN INDIZES (INDEXIERT)



Nemetschek Aktie im MDAX- und TecDAX-Ranking

Im Ranking der Deutschen Börse wurde Nemetschek zum 31. Dezember 2022 bei der Marktkapitalisierung (bezogen auf den Streubesitz) im MDAX auf Rang 57 (Vorjahr: Rang 44) und im TecDAX auf Rang 9 geführt (Vorjahr: Rang 7).

Im Geschäftsjahr 2022 wurden über das elektronische Handelssystem Xetra täglich durchschnittlich 162.273 Aktien pro Tag gehandelt (Vorjahr: 176.720 Aktien). Der durchschnittliche tägliche Umsatz auf Xetra lag bei 10,48 Mio. Euro (Vorjahr: 12,79 Mio. Euro).

Marktentwicklung im laufenden Geschäftsjahr

Zu Beginn des Jahres 2023 konnten sich die weltweiten Aktienkurse und dabei insbesondere die Wertpapiere von Technologie- und Wachstumsunternehmen wieder leicht erholen. So zeigte auch die Aktie der Nemetschek SE, im Einklang mit den meisten direkten Wettbewerbern und den wichtigsten Vergleichsindizes, im Laufe des ersten Quartals wieder eine positive Entwicklung und konnte mit einem Kurs von 56,55 Euro je Aktie am 3. Februar einen vorläufigen Höchststand im laufenden Jahr 2023 erreichen.

Nemetschek Aktie im Überblick

AKTIENKENNZAHLEN

	2022	2021
Jahresschlusskurs in €	47,69	112,80
Höchstkurs in €	107,65	114,40
Tiefstkurs in €	43,62	51,40
Marktkapitalisierung in Mio. € zum Jahresende	5.508,19	13.028,40
Ergebnis je Aktie in €	1,40	1,17
Kurs-Gewinn-Verhältnis zum Jahresende	34,06	96,40
Durchschnittlich gehandelte Aktien je Tag (Xetra)	162.273	176.720
Durchschnittlich in Umlauf befindliche Aktien	115.500.000	115.500.000

Für die Nemetschek SE besteht aktuell kein Rating seitens einer Ratingagentur, die die Kreditwürdigkeit bzw. Bonität bewertet.

Dividendenpolitik und Dividendenvorschlag für das Geschäftsjahr 2022

Die Nemetschek Group verfolgt eine nachhaltige Dividendenpolitik, die eine Ausschüttung von rund 25 % des operativen Cashflows vorsieht. Die Dividendenpolitik steht dabei immer unter der Berücksichtigung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung, der wirtschaftlichen und finanziellen Lage des Unternehmens sowie der Interessen der Aktionäre.

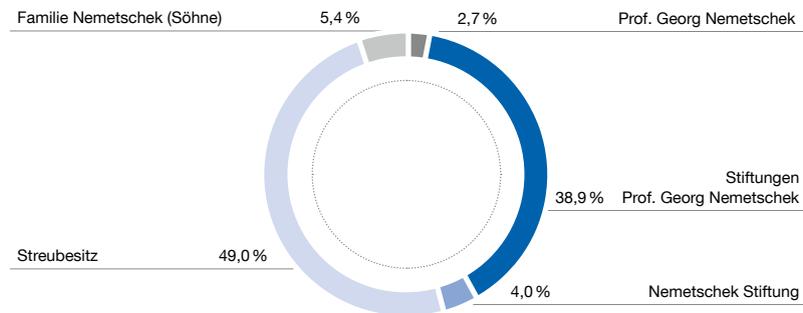
Trotz der weiterhin herausfordernden Rahmenbedingungen konnte die sehr positive operative Entwicklung der Nemetschek Group im Jahr 2022 fortgesetzt werden. Die für das Geschäftsjahr 2022 gesteckten Ziele wurden erreicht und die solide Finanzsituation weiter gestärkt. Aufgrund dieser Entwicklungen möchte die Nemetschek SE, trotz des angespannten geopolitischen und wirtschaftlichen Umfelds, ihre nachhaltige und verlässliche Dividendenpolitik fortsetzen. Aufsichtsrat und Vorstand haben deshalb beschlossen, der ordentlichen Hauptversammlung am 23. Mai 2023 eine angemessene Dividendenerhöhung um 15,4 % auf 0,45 Euro je Aktie (Vorjahr: 0,39 Euro je Aktie) vorzuschlagen. Bei 115,5 Mio. Aktien entspräche dies einer Ausschüttungssumme von 52,0 Mio. Euro (Vorjahr: 45,0 Mio. Euro) und würde zu einer Ausschüttungsquote – bezogen auf den operativen Cashflow – von rund 24 % (Vorjahr: rund 20 %) führen.

Aktionärsstruktur

Der Streubesitz lag zum 31. Dezember 2022 bei 49,0%. Er verteilte sich auf eine regional breit diversifizierte Anlegerstruktur mit einem hohen Anteil internationaler Investoren, vorrangig aus den USA, Deutschland, Frankreich, Großbritannien, der Schweiz und Skandinavien.

Die Familie Nemetschek blieb mit ihrem unmittelbar oder mittelbar gehaltenen Aktienanteil von rund 51,0% an der Nemetschek SE auch im Geschäftsjahr 2022 der größte Anteilseigner des Unternehmens.

AKTIONÄRSSTRUKTUR*



* Unmittelbarer Aktienbesitz zum 31. Dezember 2022.

Virtuelle Hauptversammlung

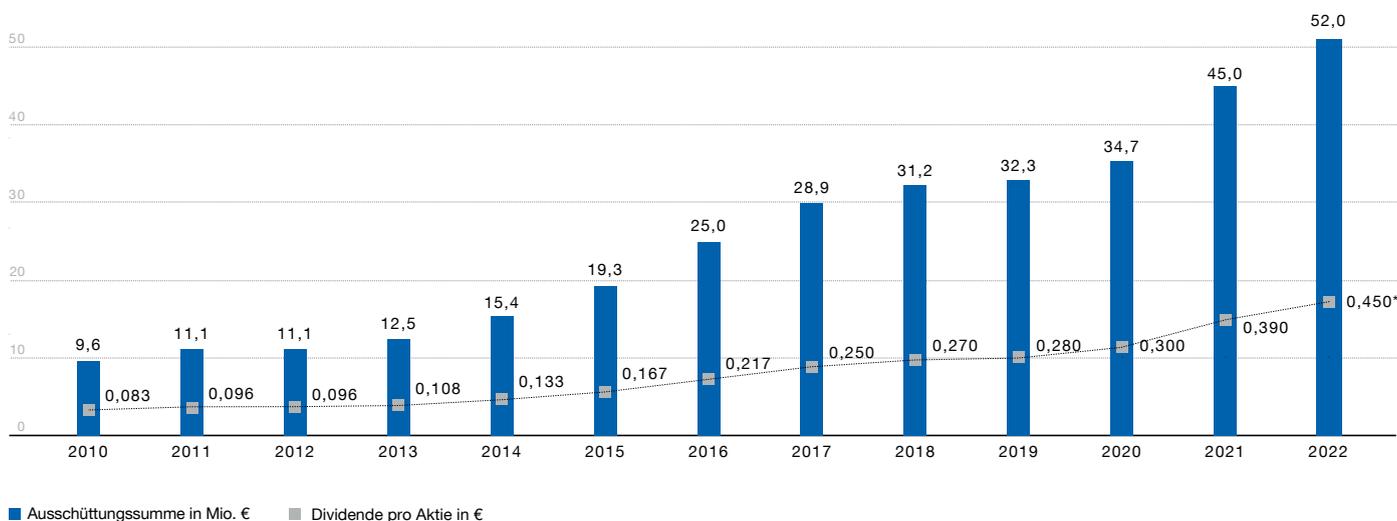
Aufgrund der positiven Erfahrungen der in den beiden Vorjahren erfolgreich durchgeführten virtuellen Hauptversammlungen sowie der weiter anhaltenden globalen Covid-19-Pandemie entschied die Nemetschek Group, auch die ordentliche Hauptversammlung im Geschäftsjahr 2022 rein virtuell durchzuführen. Das Softwareunternehmen reagierte damit auf die geltenden Restriktionen des öffentlichen Lebens infolge der Covid-19-Pandemie und nutzte zugleich die vom Gesetzgeber geschaffene Möglichkeit zur Durchführung einer rein virtuellen Hauptversammlung. Auf der ordentlichen Hauptversammlung am 12. Mai 2022 stimmten die Anteilseigner der Gesellschaft allen Tagesordnungspunkten zu.

Dividende für das Geschäftsjahr 2021

Für das Geschäftsjahr 2021 beschlossen die Aktionärinnen und Aktionäre zum neunten Mal in Folge eine Dividendenerhöhung auf 0,39 Euro je Aktie (Vorjahr: 0,30 Euro je Aktie). Die Ausschüttungssumme belief sich auf 45,0 Mio. Euro (Vorjahr: 34,7 Mio. Euro). Die Ausschüttungsquote für das Geschäftsjahr 2021 lag –

bezogen auf den operativen Cashflow – bei rund 20% und bewegte sich damit im Rahmen der langfristig angestrebten Ausschüttungsquote von rund 25% des operativen Cashflows. Die Dividende wurde nach der Hauptversammlung am 12. Mai 2022 an die Aktionäre ausgeschüttet.

DIVIDENDE PRO AKTIE UND AUSSCHÜTTUNGSSUMME IM JAHRESVERGLEICH



* Vorschlag an die Hauptversammlung am 23. Mai 2023.

Weitere Tagesordnungspunkte

Neben der Dividende wurde auch über weitere Tagesordnungspunkte abgestimmt. Dabei standen insbesondere die Erweiterung des Aufsichtsratsgremiums, die turnusgemäßen Neuwahlen des Aufsichtsrats und Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Vergütungssystem des Vorstands sowie Regelungen zur Aufsichtsratsvergütung im Fokus der Anteilseigner. Alle Tagesordnungspunkte und Abstimmungsergebnisse sind unter ir.Nemetschek.com/hv abrufbar.

Umfassende Kommunikation mit dem Kapitalmarkt

Der Anspruch der Nemetschek SE ist eine offene, transparente und verlässliche Kommunikation mit allen Stakeholdern. Mittels zeitnaher Veröffentlichungen sowie einem kontinuierlichen Dialog soll zudem das Vertrauen in die Nemetschek Group weiter gestärkt werden.

Auch im Geschäftsjahr 2022 wurde daher wieder durch eine Vielzahl von Kontakten und Gesprächen die Beziehung zu bestehenden und potenziellen Investoren der Nemetschek Group gepflegt und weiter ausgebaut. Neben der rein virtuellen Teilnahme konnte nach zweijähriger Unterbrechung aufgrund der globalen Covid-19-Pandemie im Laufe des Jahres auch wieder die Möglichkeit zum persönlichen Treffen mit Investoren im Rahmen von Investorenkonferenzen und Roadshows genutzt werden.

Im Rahmen der turnusmäßigen Veröffentlichung der Jahres-, Halbjahres- und Quartalsergebnisse wurden zudem auch wieder Telefonkonferenzen veranstaltet. Inhalt dieser Konferenzen war einerseits die Berichterstattung des Vorstands über die aktuelle und die erwartete zukünftige Geschäftsentwicklung sowie andererseits die Möglichkeit für Analysten und Investoren, im direkten Dialog mit dem Vorstand Antworten auf gestellte Fragen zu erhalten. Flankierend stand die Nemetschek SE auch in einem engen und kontinuierlichen Austausch mit relevanten Fach- und Wirtschaftsmedien.

Darüber hinaus wird die Nemetschek Group aktuell von 18 Analysten verschiedener global agierender Banken und Research-Häuser begleitet, die regelmäßig unabhängige Studien und Kommentare zur aktuellen Entwicklung des Unternehmens veröffentlichen.

Die aktuellen Kursziele der jeweiligen Analysten sind auf der Unternehmenswebsite unter ir.Nemetschek.com/analysten zu finden.