

Pressekonferenz KUKA Aktiengesellschaft

Unterzeichnung einer Investorenvereinbarung mit Midea

Veröffentlichung der Gemeinsamen Begründeten **Stellungnahme** zum
Übernahmeangebot von Midea für KUKA

Dr. Till Reuter & Peter Mohnen

München, 29. Juni 2016





Verbindliche, langfristige Zusagen & attraktiver Preis – Vorstand und Aufsichtsrat empfehlen Aktionären, Angebot anzunehmen

Rechtlich bindende Investorenvereinbarung mit einer Laufzeit bis Ende 2023 und weitreichenden Zusagen

Standort- und Beschäftigungsgarantien, Bekennnis zur KUKA-Strategie und zur Unabhängigkeit des Vorstands, Schutz von sensiblen Daten, kein Beherrschungsvertrag, kein Delisting

Begründete Stellungnahme des Vorstands und des Aufsichtsrats

Das Angebot ist im Sinne des Unternehmens, seiner Aktionäre, Kunden und Mitarbeiter. Vorstand und Aufsichtsrat begrüßen die vertraglich vereinbarten Zusagen und empfehlen den KUKA-Aktionären, das Angebot anzunehmen.

Die Partnerschaft mit Midea unterstützt die KUKA-Wachstumsstrategie

- Wachstum in China, verbesserter Marktzugang
- Digitalisierung der robotergestützten Automatisierung (Industrie 4.0)
- Gemeinsame Erschließung der Servicerobotik
- Weiterentwicklung des weltweiten Logistik-Geschäfts



ÜBERSICHT INVESTORENVEREINBARUNG

Rechtlich bindende Verträge sind langfristige und verlässliche Basis für die Zukunft

§ 1	<ul style="list-style-type: none">Unterstützung von KUKAs StrategieUnterstützung der Wachstumstreiber China, Industrie 4.0, und Logistik sowie Erschließung der ServicerobotikAusbau der Mitarbeiterzahlen im F&E-Bereich sowie der bestehenden F&E-Standorte	§ 6	<ul style="list-style-type: none">Schutz der Marke KUKA sowie der KUKA-Schutzrechte und F&E-VerpflichtungenSchutz von Geschäftspartner-Informationen durch Abschirmungsvereinbarung
§ 2	<ul style="list-style-type: none">Unabhängigkeit des Vorstands – Vertrauen in das Management-Team in der jetzigen Zusammensetzung	§ 7	<ul style="list-style-type: none">Standortsicherung der KUKA-Zentrale in Augsburg sowie der anderen deutschen und internationalen Standorte des KUKA-Konzerns
§ 3	<ul style="list-style-type: none">Anerkennung der deutschen Mitbestimmung und angemessene Beteiligung von Midea im AufsichtsratAngemessene Anzahl unabhängiger Mitglieder im Aufsichtsrat (gemäß Dt. Corporate Governance Kodex)	§ 8	<ul style="list-style-type: none">Zusicherung, keine gesellschaftsrechtliche Umstrukturierung vorzunehmen
§ 4	<ul style="list-style-type: none">Begrüßung einer breit diversifizierten Aktionärsbasis mit bedeutendem StreubesitzKein Beherrschungsvertrag oder Delisting	§ 9	<ul style="list-style-type: none">Sicherung von Belegschaft und ArbeitnehmernWeiterführung von Betriebsvereinbarungen, Tarifverträgen und weiteren Vereinbarungen zu Beschäftigungsbedingungen
§ 5	<ul style="list-style-type: none">Fortführung der DividendenpolitikUnabhängigkeit der Finanzierung		

INVESTORENVEREINBARUNG IM DETAIL (I)

Unterstützung bei der Wachstumsstrategie und Nutzung künftiger Marktchancen

- **Ausbau des Geschäfts und der Marktstellung von KUKA in Robotik, Automatisierung und Logistik und Unterstützung bei der Nutzung künftiger Marktchancen**
- **Ausbau der Mitarbeiterzahlen im F&E-Bereich sowie der bestehenden F&E-Standorte**
- **Ausweitung des Geschäfts in China**, einschließlich Verbesserung von Absatz und Marktzugang
- Unterstützung bei der **Digitalisierung** der robotergestützten Automatisierung
- Gemeinsame Erschließung der **Servicerobotik**
- Weiterentwicklung des weltweiten **Logistik-Geschäfts**



§ 1	§ 6
§ 2	§ 7
§ 3	§ 8
§ 4	§ 9
§ 5	

INVESTORENVEREINBARUNG IM DETAIL (II)

Vorstand bleibt unabhängig, Midea im Aufsichtsrat angemessen vertreten

- **Zusammensetzung** des Vorstandes bleibt unverändert
- **Vorstand agiert** weiterhin **unabhängig**, bestimmt den Kurs und die künftige Geschäftsstrategie
- Der **Aufsichtsrat bleibt in seiner Größe** von 12 Mitgliedern **bestehen** – sechs von den Anteilseignern und sechs von Arbeitnehmern gewählte Mitglieder
- **Midea** beabsichtigt, entsprechend der Beteiligungsverhältnisse **vertreten** zu sein
- Midea erkennt an, dass dem Aufsichtsrat eine **angemessene Anzahl unabhängiger, sachkundiger Mitglieder** angehören soll (Empfehlung des Deutschen Corporate Governance Kodex)



§ 1	§ 6
§ 2	§ 7
§ 3	§ 8
§ 4	§ 9
§ 5	



INVESTORENVEREINBARUNG IM DETAIL (III)

KUKA bleibt ein unabhängiges Unternehmen

- Midea strebt **keinen Beherrschungsvertrag** an, KUKA bleibt damit ein unabhängiges Unternehmen
- **Börsennotierung** in Deutschland bleibt **erhalten**
- Die **Dividendenpolitik** wird **fortgeführt**
- Keine Änderungen bei Marke, Unternehmensform oder Firmenname
- Ein **Verkauf** oder eine **Aufteilung** von KUKA ist **ausgeschlossen**
- Midea begrüßt eine breit **diversifizierte Aktionärsbasis** mit bedeutendem **Streubesitz**

§ 1	§ 6
§ 2	§ 7
§ 3	§ 8
§ 4	§ 9
§ 5	



INVESTORENVEREINBARUNG IM DETAIL (IV)

Abschirmungsvereinbarung schützt Geschäftspartner-Daten

- Die bereits verhandelten Eckpunkte der Abschirmungsvereinbarung sind:
 - Die **aktuellen Standorte** der Server mit Geschäftspartner-Daten werden beibehalten
 - **Kein Dienstleister** mit Sitz außerhalb des jeweiligen Landes wird am Hosting oder an der Führung dieses Servers beteiligt
 - Die Nutzung der Datenbank durch KUKA darf **nicht beschränkt werden**
 - Midea darf selbst oder über **Tochterunternehmen** nicht darauf zuzugreifen
 - Geschäftspartner-Daten sollen außerdem mittels eines zusätzlichen **Überwachungssystems** geschützt werden



§ 1	§ 6
§ 2	§ 7
§ 3	§ 8
§ 4	§ 9
§ 5	



INVESTORENVEREINBARUNG IM DETAIL (V)

Standorte sind sicher und Beschäftigungsstärke bleibt erhalten

- **Außergewöhnlich lange Laufzeit** der Investorenvereinbarung bis Ende 2023 schafft Sicherheit
- **Kein Abbau** von Beschäftigung oder **Schließung** von Standorten
- **Hauptsitz** von KUKA und F&E bleiben in **Augsburg**
- **Betriebsvereinbarungen** und Tarifverträge werden fortgeführt, die Mitbestimmung beibehalten
- **Arbeitnehmer profitieren** von der Realisierung der Wachstumschancen in China – Investitionen in F&E verbunden mit dem Ausbau von Standorten
- Für Vorstand und Aufsichtsrat sind die bindenden Zusagen ein Signal dafür, dass auch Midea KUKAs engagierte **Mitarbeiter als Erfolgsgrundlage** sieht



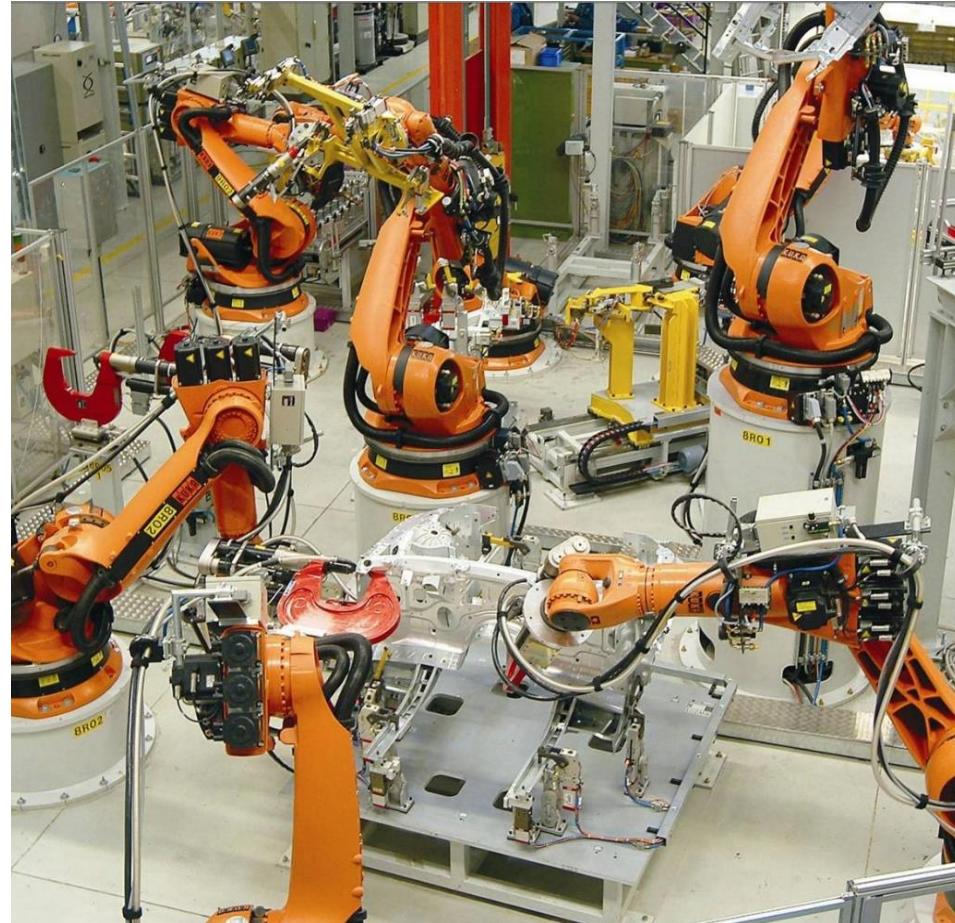
§ 1	§ 6
§ 2	§ 7
§ 3	§ 8
§ 4	§ 9
§ 5	

BEGRÜNDETE STELLUNGNAHME DES VORSTANDS UND AUFSICHTSRATS (I)

Vorstand und Aufsichtsrat empfehlen die Annahme des Angebots

- Vorstand und Aufsichtsrat haben sich eine fundierte Meinung über die **strategischen Aspekte** des Angebots gebildet und zudem **Fairness Opinions von vier Banken** eingeholt
- Diese kommen jeweils zu dem Ergebnis, dass die angebotene Gegenleistung von EUR 115,00 pro Aktie **aus finanzieller Sicht für die KUKA-Aktionäre angemessen** ist*
- Infolge unserer sorgfältigen Prüfung und Bewertung aller Elemente sind wir zu dem Schluss gekommen, dass das Angebot **im Sinne unseres Unternehmens, unserer Aktionäre, unserer Geschäftspartner sowie unserer Mitarbeiter** ist

Vorstand und Aufsichtsrat empfehlen den Aktionären daher, das Angebot anzunehmen.

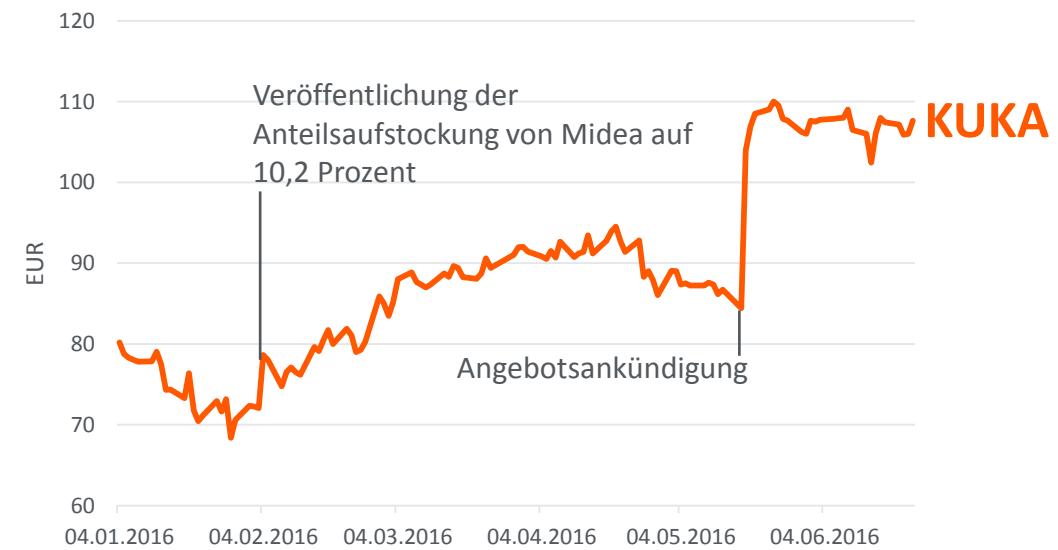




BEGRÜNDETE STELLUNGNAHME DES VORSTANDS UND AUFSICHTSRATS (II)

Attraktive Prämie

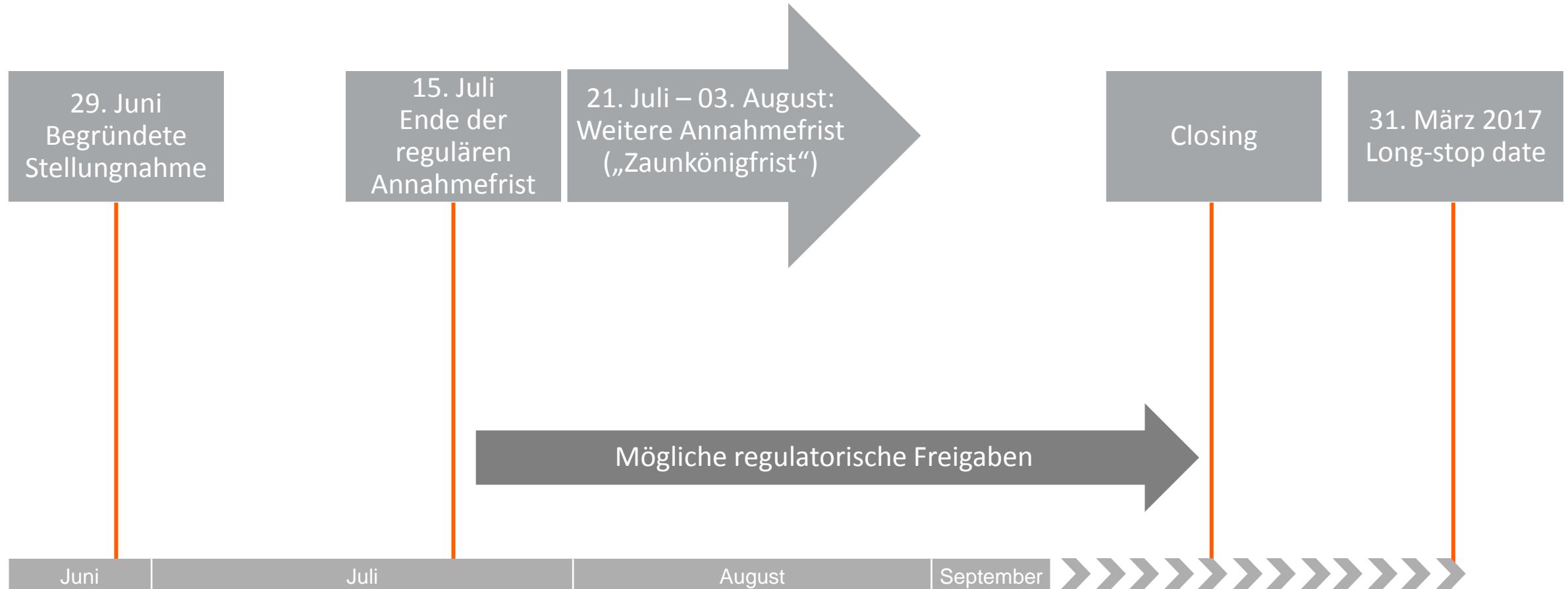
- Das Midea-Angebot bietet eine Prämie von:
 - **60 Prozent** gegenüber dem unbeeinflussten KUKA Schlusskurs am 3. Februar 2016 (Tag vor Veröffentlichung der Anteilsaufstockung von Midea auf 10,2 Prozent)
 - **36 Prozent** gegenüber dem KUKA Schlusskurs am 17. Mai (Tag vor der Angebotsankündigung)
- Der Angebotspreis pro Aktie liegt deutlich über dem Analystenkonsens vom 17. Mai in Höhe von 77,48 Euro (Quelle: Bloomberg, 18.05.2016)





BEGRÜNDETE STELLUNGNAHME DES VORSTANDS UND AUFSICHTSRATS (III)

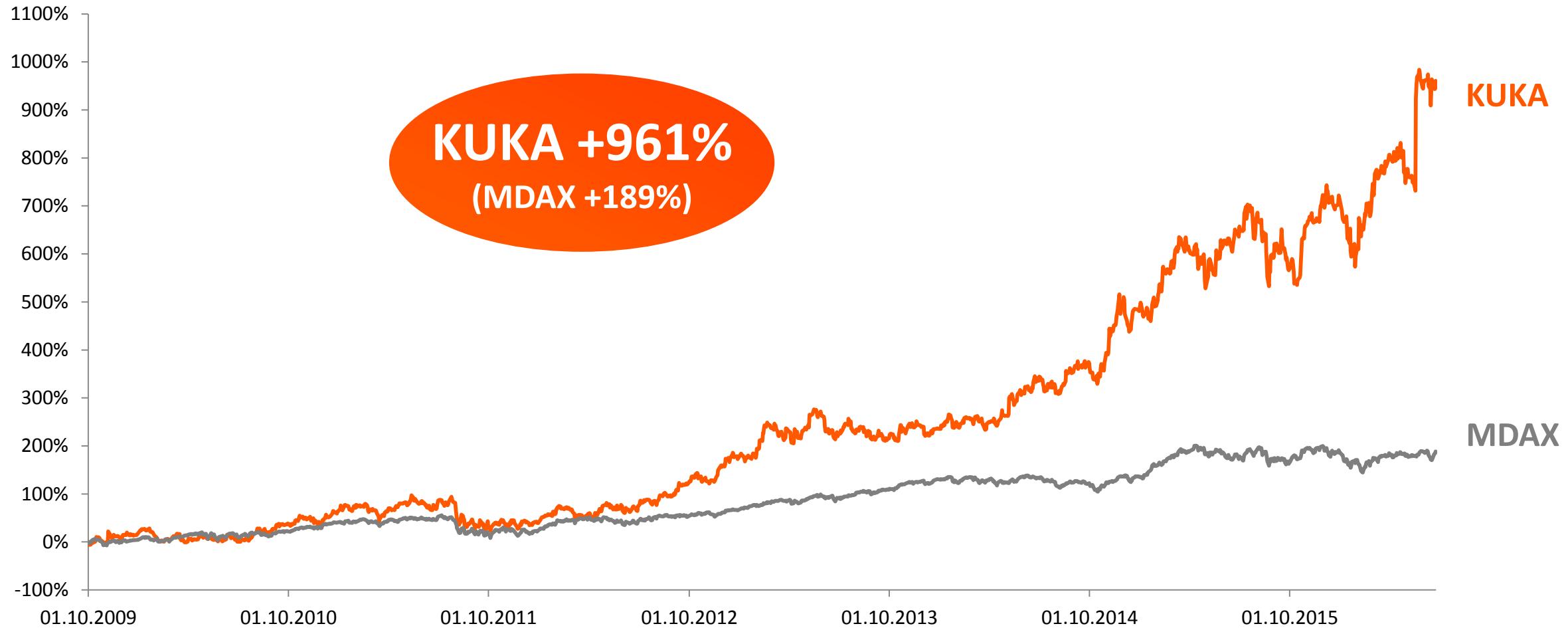
Nächste Schritte





RÜCKBLICK & AUSBLICK (I)

KUKA Aktie – Entwicklung des Kurses seit 2009





RÜCKBLICK & AUSBLICK (II)

Strategie KUKA 2020



KUKAs WACHSTUMSTREIBER (I)

Chinesischer Markt

- China ist einer der **am schnellsten wachsenden Robotermärkte** – in zwei Jahren wird ein Drittel aller weltweit verbauten Roboter in China stehen
- **Umsatzsteigerung** in China von EUR 425 Mio. (2015) auf EUR 1 Mrd. (2020) geplant
- Midea hat sich verpflichtet, **KUKA bei der Ausweitung des Geschäfts in China zu unterstützen**, etwa durch zusätzliche Marktzugänge



KUKAs WACHSTUMSTREIBER (II) Industrie 4.0

- Um die sehr gute Position im Bereich Industrie 4.0 auszubauen, sind **Investitionen in Softwarelösungen, F&E sowie hochqualifizierte Fachkräfte** nötig
- Ausbau der Forschungsstandorte und des F&E-Personals sind **fester Bestandteil der Investorenvereinbarung**





KUKAs WACHSTUMSTREIBER (III) Logistik

- Logistikautomatisierung insbesondere im chinesischen Markt ist ein **Wachstumstreiber** für KUKAs Strategie 2020
- Midea hat zugesagt, das weltweite **Logistik-Geschäft von KUKA weiterzuentwickeln**
- Die bevorstehende **Automatisierung der über 150 Logistikzentren** von Midea bietet Potenzial für KUKA als bevorzugten Ausrüster





KUKAs WACHSTUMSTREIBER (IV) Servicerobotik und General Industry

- **Servicerobotik ist ein Wachstumsmarkt** – KUKA und Midea können diesen gemeinsam erschließen
- Die Automatisierung von Mideas Produktion birgt darüber hinaus die Chance für weiteres **Wachstum und Diversifizierung** im Bereich General Industry





ZUSAMMENFASSUNG

Angebot und Investorenvereinbarung im Überblick

	KUKA als Unternehmen	<ul style="list-style-type: none">• Unterstützung der Wachstumsstrategie
	KUKA-Mitarbeiter	<ul style="list-style-type: none">• Weitreichende Standort- und Beschäftigungsgarantien
	KUKA-Kunden	<ul style="list-style-type: none">• Weitere Investitionen in F&E sowie in den Bereich Industrie 4.0• Detaillierte Eckpunkte zum Schutz der Geschäftspartner-Daten
	KUKA-Aktionäre	<ul style="list-style-type: none">• Attraktive Prämie