

KUKA

GESCHÄFTSBERICHT 2010

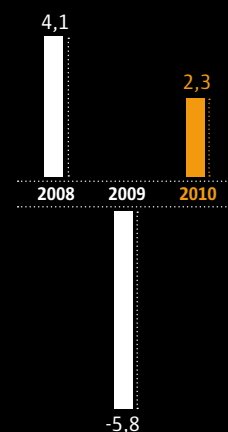
AUTOMATION WIRD EINFACH



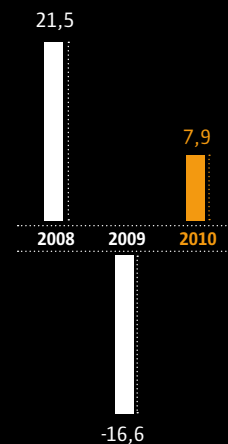
KENNZAHLEN

| in Mio. € | 2009 | 2010 | Veränderung in % |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Auftragseingänge | | | |
| Robotics | 324,3 | 486,2 | 49,9 |
| Systems | 615,4 | 716,8 | 16,5 |
| Konzern | 903,3 | 1.142,3 | 26,5 |
| Umsatzerlöse | | | |
| Robotics | 330,5 | 435,7 | 31,8 |
| Systems | 605,5 | 695,3 | 14,8 |
| Konzern | 902,1 | 1.078,6 | 19,6 |
| Auftragsbestand 31.12. | 543,5 | 630,5 | 16,0 |
| EBIT | | | |
| Robotics | -11,5 | 20,8 | - |
| Systems | -28,8 | 20,0 | - |
| Konzern | -52,6 | 24,8 | - |
| EBIT in % vom Umsatz | | | |
| Robotics | -3,5 | 4,8 | - |
| Systems | -4,8 | 2,9 | - |
| Konzern | -5,8 | 2,3 | - |
| Ergebnis nach Steuern | -75,8 | -8,6 | - |
| Finanzlage | | | |
| Free Cashflow | -22,2 | -37,3 | - |
| Capital Employed (Jahresdurchschnitt) | 317,5 | 312,5 | -1,6 |
| ROCE (EBIT in % des Capital Employed) | -16,6 | 7,9 | - |
| Investitionen | 27,2 | 15,4 | -43,4 |
| Mitarbeiter (31.12.) | 5.744 | 5.990 | 4,3 |
| Vermögenslage | | | |
| Bilanzsumme | 726,2 | 984,7 | 35,6 |
| Eigenkapital | 160,8 | 198,1 | 23,2 |
| in % der Bilanzsumme | 22,1 | 20,1 | - |
| Aktie | | | |
| Anzahl (in Mio. Stück) | 25,7 | 30,3 | 17,9 |
| Ergebnis je Aktie (in €) | -2,95 | -0,28 | - |
| Marktkapitalisierung (31.12.) | 350,0 | 548,0 | 56,6 |

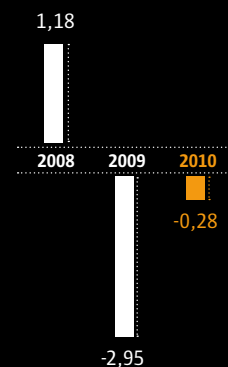
EBIT-MARGE in %



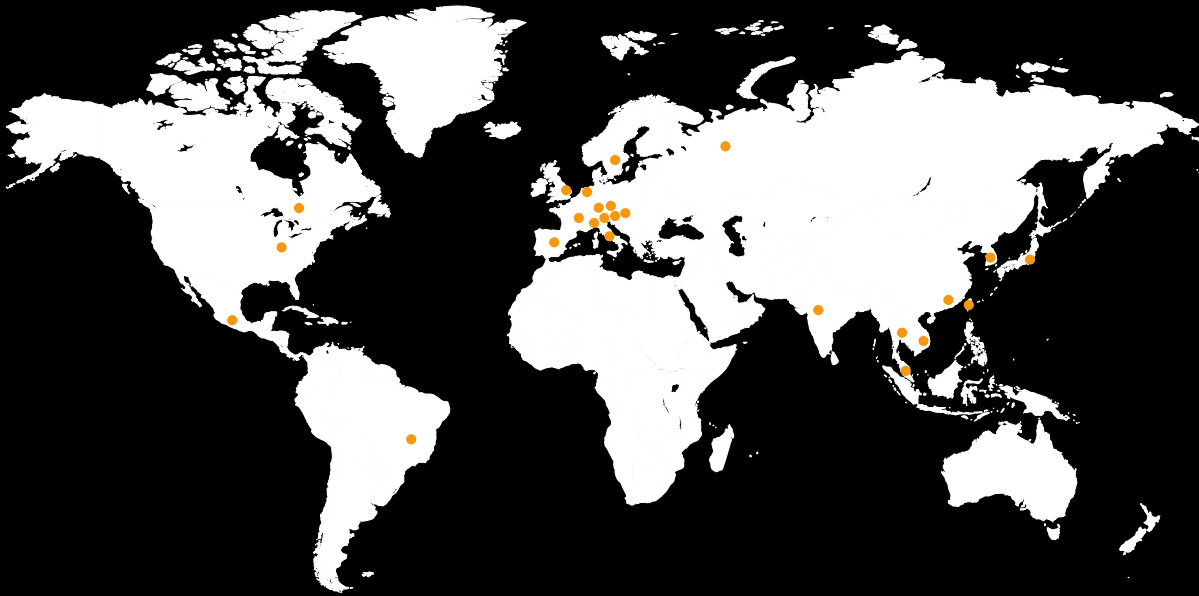
ROCE in %



ERGEBNIS JE AKTIE in €



KUKA WELTWEIT



NORD-/SÜDAMERIKA

Brasilien Mexiko
Kanada USA

EUROPA

Belgien Österreich Spanien
Deutschland Russland Tschechien
Frankreich Schweden Ungarn
Großbritannien Schweiz
Italien Slowakei

ASIEN

China Südkorea
Indien Taiwan
Japan Thailand
Malaysia Vietnam

AUFTRAGSEINGÄNGE 2010

30%
AMERIKA

57%
EUROPA

13%
ASIEN

AUTOMATION WIRD EINFACH

KUKA automatisiert Produktionsprozesse. Mit dem KUKA Roboter als Kernkomponente entwickeln und vermarkten wir Einzelaggregate, Roboterzellen und vollständig roboterbasierte Anlagen, die unseren Kunden zu überlegener Produktqualität und Anlagenproduktivität verhelfen. Kundenorientierung und Innovationskraft haben uns zum Technologieführer in unseren Märkten gemacht. Wir wollen neben unserem Kerngeschäftsfeld Automobilindustrie insbesondere in bestehenden und zukünftigen Märkten der General Industry, z. B. in der Luftfahrt- und Solarindustrie, sowie in der Medizintechnik, der Logistik, der Metall- und der Kunststoffindustrie profitabel wachsen und den Wert des Unternehmens steigern.

KUKA



KUKA ROBOTICS

Die Kernkompetenz von KUKA Robotics liegt in der Entwicklung, Herstellung, dem Vertrieb und Service von anwendungs- und branchenübergreifend universal einsetzbaren Industrierobotern sowie Lineareinheiten, Positionierern und mobilen Plattformen.

KUKA SYSTEMS

KUKA Systems bietet seinen Kunden roboterbasierte Automationslösungen an. Als General Contractor plant und realisiert der Geschäftsbereich maßgeschneiderte Produktionsanlagen. Dabei sind Verfahrenstechniken wie Schweißen, Kleben, Dichten, Umformen, Montieren, Testen und Handhaben von Metall, Glas oder anderen Werkstoffen die Kernkompetenzen.



DR. TILL REUTER
Vorsitzender
des Vorstands

Selbst für Aktionärinnen,
selbst für Aktionäre,
selbst für Damen und Herren,

wie sich die Wirtschaft weiter entwickeln würde, war zu Beginn des vergangenen Geschäftsjahres nur schwer abzusehen. Eines aber war uns klar: 2010 sollte für KUKA ein Jahr der Transformation werden. Ein Jahr, in dem das Unternehmen sich die Basis für nachhaltiges profitables Wachstum schafft. Genau das haben wir erreicht!

Ausblick übertroffen und Kosten gesenkt

Die Zahlen des abgelaufenen Geschäftsjahres können sich sehen lassen. Der Umsatz verzeichnete ein Plus von 19,6 Prozent, übertraf die Marke von einer Milliarde Euro und lag damit über der zur Jahresmitte angehobenen Prognose. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) steigerte sich und erreichte insgesamt 24,8 Millionen Euro. Damit übertrafen wir den angestrebten Zielkorridor von 10 bis 20 Millionen Euro.

Gleichzeitig haben wir konsequent daran gearbeitet, unsere Kosten zu senken. Wir haben die Marktschwäche der vergangenen Jahre genutzt, um unsere Geschäftsprozesse auf den Prüfstand zu stellen, und haben unsere organisatorischen Strukturen verbessert. Mit Erfolg: In den vergangenen zwei Jahren konnten wir nachhaltige Einsparungen von knapp 70 Millionen Euro erzielen. 2011 werden wir den vollen Effekt dieser Maßnahmen spüren.

Finanzierung auf solides Fundament gestellt

Dem Unternehmen flossen mehr als 70 Millionen Euro frisches Kapital zu – ein Meilenstein zur langfristigen Sicherung der finanziellen Unabhängigkeit des Unternehmens. Im Juni 2010 und im November 2009 haben wir zwei Kapitalerhöhungen durchgeführt und damit unser Eigenkapital gestärkt.

Im November 2010 platzierten wir darüber hinaus erstmals eine Unternehmensanleihe – ein Zeichen dafür, dass uns die Kapitalmärkte weiter unterstützen. Mit dem zugeflossenen Kapital von rund 200 Millionen Euro haben wir die noch ausstehende Wandelschuldverschreibung refinanziert, den laufenden Konsortialkredit teilweise abgelöst und in das operative Geschäft investiert.

Nachfrage aus der Automobilindustrie zuerst angesprungen

Das operative Geschäft war 2010 von der starken Nachfrage aus der Automobilindustrie geprägt, die sich nach der Wirtschaftskrise besonders schnell erholte. Das Robotergeschäft erzielte dabei einen neuen Rekord im Auftragseingang. Im vierten Quartal überschritt KUKA Robotics die Schwelle von 10.000 bestellten Industrierobotern – ein bisher nicht erreichter Wert. Bei den großen Automobilherstellern gelten wir seit vielen Jahren als zuverlässiger Partner. Diese Stellung wollen wir ausbauen. Die große Anzahl der in den kommenden Jahren geplanten Modellläufe von neuen Fahrzeugen wird uns die entsprechenden Wachstumsimpulse geben. Auch bei

Zukunftstrends, wie Fahrzeugen mit Elektroantrieb oder Fahrzeugen, die auf Leichtbau beruhen und den Einsatz neuer Verbundwerkstoffe erfordern, sehen wir gute Chancen. Dies geht nicht ohne Robotertechnologie.

Neben der Automobilindustrie, unserem Kerngeschäft, haben wir uns in einer Reihe anderer Branchen außerhalb der Automobilindustrie – wir sprechen hier von der General Industry – erfolgreich etabliert. Ob Maschinenbau oder Medizintechnik, Luftfahrt oder Lebensmittel, Solar oder Kunststoff – das Know-how von KUKA ist überall gefragt, wo Automatisierungslösungen die Effizienz und Flexibilität in der Produktion erhöhen.

Überdurchschnittliches Wachstum in den BRIC-Staaten

Regional fokussieren wir uns auf die aufstrebenden Schwellenländer wie Brasilien, Russland, Indien und China, die so genannten BRIC-Staaten. Im zweiten Halbjahr 2010 haben wir u. a. eine Reihe von Großaufträgen aus der Automobilindustrie erhalten, die dort neue Produktionsanlagen baut. Wir sehen in diesen Ländern große Potenziale – auch in der General Industry, denn die industrielle Automatisierung steht in allen Schwellenländern erst am Anfang. Deshalb erwarten wir in den nächsten Jahren überdurchschnittliches Wachstum in den BRIC-Staaten und werden unsere betrieblichen Kapazitäten entsprechend weiter ausrichten.

Technologieführerschaft ausbauen

Mit der Markteinführung der neuen Generation von Industrierobotern QUANTEC / KR C4 auf der weltgrößten Robotermesse AUTOMATICA im vergangenen Jahr haben wir unsere technologische Spitzenposition untermauert. Das Zusammenspiel aus Mechanik, Steuerung, Bedienung und Programmierung dieser Baureihe ist einzigartig. Wir setzen damit neue Standards, die unseren Kunden umfangreiche Nutzensvorteile bringen. Bereits in diesem Jahr planen wir, mit der neuen Generation bis zu 30 Prozent des Absatzes an Industrierobotern zu erzielen.

Um unsere Innovationskraft zu stärken, haben wir im vergangenen Jahr bestimmte Forschungs- und Entwicklungstätigkeiten in dem Bereich Advanced Robotics gebündelt. Seit Januar 2011 arbeitet dieser Bereich nun als eigenständige Gesellschaft KUKA Laboratories – sprich KUKA Labs – und erschließt neue Anwendungen und Zukunftsmärkte.

Ein Meilenstein in der Robotik ist auch der sensitive Leichtbauroboter, an dessen Serienreife KUKA Labs arbeitet. Weil er auf Berührung reagiert, ist er nicht an Sicherheitsräume gebunden und dazu prädestiniert, sich selbstständig in Räumen zu bewegen. Damit eignet der Leichtbauroboter sich für den Einsatz mit und am Menschen. In Zukunft wird er uns bei der Arbeit und im Haushalt immer mehr unterstützen.

Auch in der Medizintechnik übernehmen Roboter immer häufiger neue Funktionen: Sie helfen, Diagnosen zu stellen, Behandlungen durchzuführen, und können in der Therapie eingesetzt werden. In Bereichen wie der Positionierung von Patienten und der Bildgebung im Röntgenprozess hat sich KUKA bereits einen Namen gemacht – mit Industrierobotern. Zusammen mit Forschungsinstituten beschäftigen wir uns jetzt intensiv damit, weitere Anwendungen in der Medizintechnik für den Leichtbauroboter zu erschließen.

Geschäftsbereiche leisten wieder Ergebnisbeitrag

Vor eineinhalb Jahren sind wir angetreten, KUKA zu einem Technologieunternehmen mit hoher Innovationskraft und Ertragsstärke zu entwickeln. Die strategischen und operativen Weichen sind nunmehr gestellt: KUKA fokussiert sich auf seine Stärke, die Automation – neben Automotive in der General Industry. Der Geschäftsbereich Robotics hat 2010 sehr schnell wieder auf den Wachstumspfad zurückgefunden. Den Geschäftsbereich Systems werden wir weiter entwickeln, um seinen Beitrag zum Konzernergebnis weiter zu steigern. In den vergangenen 18 Monaten haben wir gezeigt, dass wir unsere Strategien und Ziele konsequent und schnell umsetzen. Deshalb ist KUKA wieder auf Kurs und wächst profitabel. In den nächsten Jahren wollen wir die Früchte dieser Arbeit ernten.

Dieser Veränderungsprozess war und ist ein Kraftakt für das Unternehmen. Ohne das Vertrauen unserer Kunden, Geschäftspartner und Aktionäre wäre dieser Fortschritt nicht so eindrucksvoll gewesen. Insbesondere der große Einsatz unserer Mitarbeiter verdient dabei höchste Anerkennung. Dafür möchte ich allen Beteiligten – auch im Namen meines Vorstandskollegen Stephan Schulak – sehr herzlich danken. Wir haben allen Grund, optimistisch in die Zukunft zu blicken, und freuen uns, wenn Sie uns auf diesem Weg begleiten.

Ihr



Dr. Till Reuter
Vorsitzender des Vorstands

**DR. TILL REUTER**

VORSTANDSVORSITZENDER (CEO)

Dr. Till Reuter (Jg. 1968) ist seit 2009 Vorstandsvorsitzender der KUKA AG. Zuvor arbeitete er als Anwalt und Investmentbanker in Europa und Amerika. Im Mai 2008 gründete er die Beteiligungsgesellschaft Rinvest AG, deren Verwaltungsratsvorsitzender er ist.

STEPHAN SCHULAK

FINANZVORSTAND (CFO)

Stephan Schulak (Jg. 1968) ist seit 2009 Finanzvorstand der KUKA AG. Zuvor übte er als Mitglied der Geschäftsführung die gleiche Funktion für die KUKA Roboter GmbH aus. Frühere Stationen verbrachte er als Konzernrevisor der Wacker Chemie AG sowie als Finanzvorstand der SÜSS Micro Tec AG.

6



6 ROBOTER DURCHDRINGEN
DIE GENERAL INDUSTRY

10 KUKA SYSTEMS AUF DER
ÜBERHOLSPUR IN DEN
BRIC-STAATEN

14 DIE NEUE GENERATION
INDUSTRIEROBOTER

10



14



| | |
|------------------------------|----|
| KUKA MAGAZIN | 6 |
| BERICHT DES AUFSICHTSRATS | 29 |
| CORPORATE GOVERNANCE BERICHT | 33 |
| VERGÜTUNGSBERICHT | 38 |
| KUKA AM KAPITALMARKT | 41 |



| | |
|-----------|--|
| 18 | AUTOMATISIERTE PRODUKTIONSPROZESSE |
| 22 | MEDIZINTECHNIK: MARKT MIT POTENZIAL |
| 26 | MOBILE ROBOTIK |



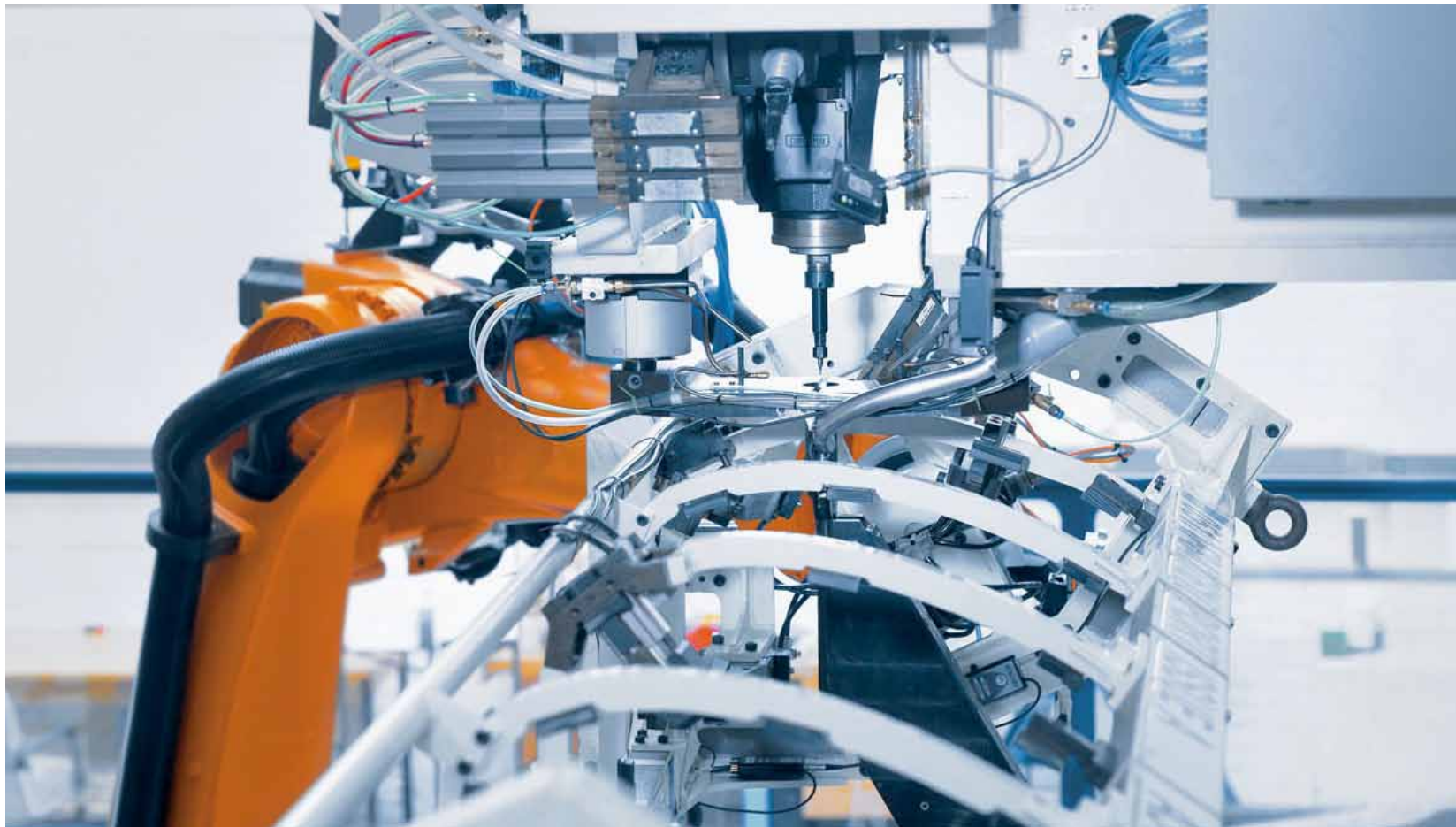
| | |
|---|------------|
| KONZERNLAGEBERICHT | 44 |
| KONZERNABSCHLUSS | 83 |
| KONZERNANHANG | 90 |
| AUSZUG AUS DEM JAHRESABSCHLUSS DER KUKA AKTIENGESELLSCHAFT | 146 |
| GLOSSAR | 148 |



LINKS: Auch sensible Teile können durch den Roboter sicher aufgenommen und bewegt werden.

OBEN: Automatisierte Schweißstation für Fahrerkabinen in der Landmaschinenindustrie. Perfekte Schweißnähte auch in der letzten Ecke.

UNTEN: Automatisierung im Flugzeugbau – Bohren und Nieten an Tragflächenteilen.



ROBOTER DURCHDRINGEN DIE GENERAL INDUSTRY

MULTITALENTE IN VIELEN BRANCHEN

Sie schweißen, schleifen und kleben. Sortieren, portionieren und bestücken. Verpacken, stapeln und palettieren. Roboter sind Multitalente. Mit ihrer Hilfe lassen sich größere Mengen zu günstigeren Preisen und in besserer Qualität bewältigen als in Handarbeit. Immer mehr Unternehmen aus Branchen außerhalb der Automobilindustrie erkennen diese Potenziale, die sich aus steigender Automation und dem intensiveren Einsatz von Robotern ergeben. Erfreuliche Wachstumsperspektiven für KUKA.

Die Automobilindustrie hat vorgemacht, wie man Automation konsequent umsetzt. Dort ist die Roboterichte zehnmal größer als noch in vielen anderen produzierenden Industrien. Doch viele Branchen ziehen nach – aussichtsreiche Anwendungen, in denen KUKA auf Wissen und Erfahrungen zurückgreifen kann: zum Beispiel Gießerei, Werkzeugmaschinen, Kunststoff, Lebensmittel, Luftfahrt und Solar.

Mit bewährten Lösungen neue Marktsegmente erschließen

Auf die vielfältigen Chancen, die sich dort ergeben, ist KUKA bestens vorbereitet. Denn das Geschäftsmodell des Unternehmens zielt auf den branchenübergreifenden Einsatz seiner Industrieroboter und Robotersysteme. Die Bauweise ist modular angelegt, sodass die Standardbaureihe schnell und flexibel für andere Aufgaben ausgerüstet werden kann. Dank anwendungsspezifischer Zusatzwerkzeuge gelingt es, bewährte Lösungen in anderen Branchen einzusetzen und so neue Marktsegmente zu erschließen. Produktionsstandorte in Deutschland und China sorgen für kurze Lieferzeiten in die wichtigsten Absatzregionen.

Kundennähe durch Vertriebsnetzwerk: das Ohr am Markt

Mit einem weltweiten Vertriebsnetz, das von Landesgesellschaften in allen relevanten Industrieregionen gesteuert wird, setzt KUKA Robotics flächendeckend auf Kundennähe. Internationalen Großkunden stehen persönliche Betreuer zur Seite, die die Kontakte intensiv pflegen. Außerdem bauen wir auf eine Vielzahl qualifizierter KUKA Systempartner, Roboterintegratoren und Anlagenbauer. Dazu zählt auch die Schwestergesellschaft KUKA Systems, mit der Synergien bei gemeinsamen Systemlösungen realisiert werden. Diese Partner verfügen über spezielles Branchenwissen und sind in ihren Märkten gut verankert. Mit ihnen multipliziert KUKA die Vertriebschancen für seine Produkte und setzt Ideen in die Praxis um. Das Ergebnis: maßgeschneiderte Lösungen für viele Branchen und Anwendungen.



„Unsere Partner verfügen über spezielles Branchenwissen und sind in ihren Märkten gut positioniert und verankert. Mit ihnen multipliziert KUKA die Vertriebschancen für ihre Produkte und setzt Ideen in die Praxis um.“



Kunststoffbranche: Der 10.000. Roboter im Jahr 2010 wurde von Yanfeng bestellt.

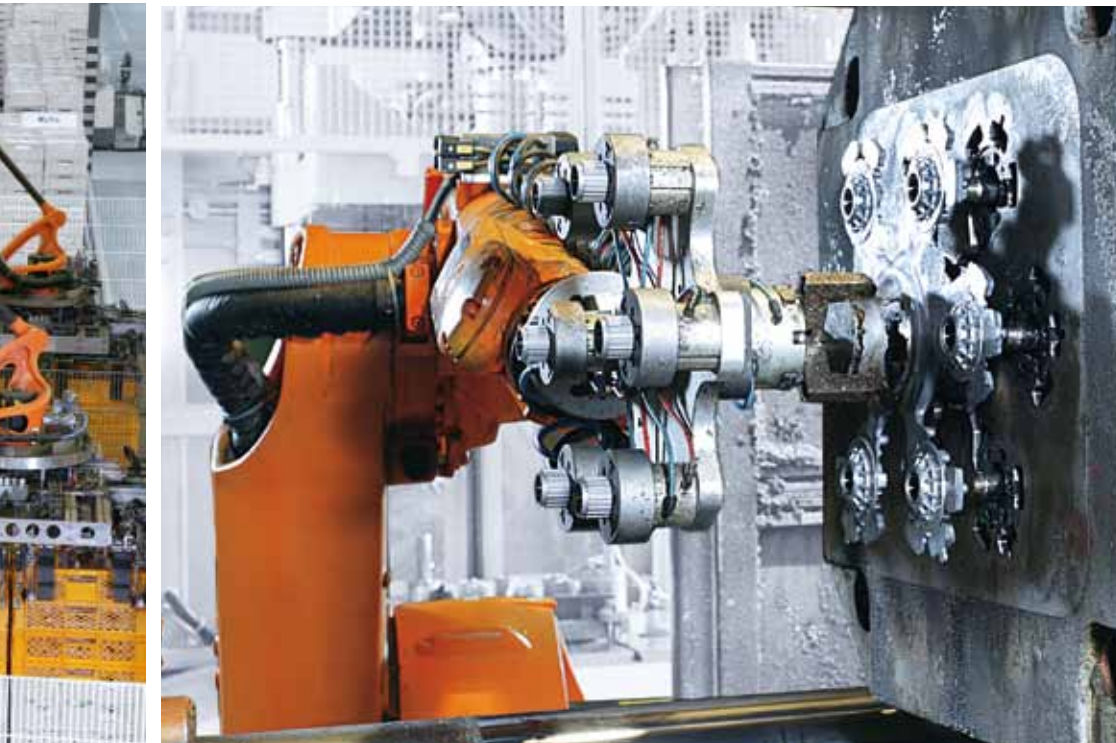
Um fertige Kunststoffteile aus Spritzgussmaschinen zu entnehmen, bedarf es extralanger Arme und einer ausgefeilten Greifer- und Sensortechnologie. KUKA Roboter der aktuellen Generation sind optimal darauf ausgerichtet – nicht umsonst haben die größten europäischen Hersteller von Spritzgussmaschinen Rahmenverträge mit KUKA vereinbart. KUKA baut diesen Technologievorsprung weiter aus und präsentierte sehr erfolgreich die nächste Robotergeneration im Oktober auf der weltweit größten Kunststoffindustriemesse. Durch den Erfolg in dieser Branche war es auch kein Zufall, dass im vergangenen Jahr die Bestellung des zehntausendsten Roboters des Jahres 2010 auch aus der Kunststoffindustrie kam. Empfänger war das chinesische Unternehmen Yanfeng PO in Shanghai, ein Joint Venture von Yanfeng und dem französischen Kunststoffspezialisten Plastic Omnium. Der langjährige Kunde erwarb einen KR 210 L100 K-2, den derzeit weltweit größten Konsolroboter, um damit Stoßfänger aus einer Spritzgussmaschine zu entnehmen.

Robuste Helfer für Kühlhäuser und Gießereien

Besondere Bedingungen erfordern mitunter Spezialausführungen. So ist in Kühlhäusern der frostresistente Roboter gefragt, in Gießereien der hitzebeständige. Muss unter extremen Temperaturen im Mehrschichtbetrieb schweres Material verarbeitet oder transportiert werden, sind Roboter als robuste Helfer willkommen. Vor allem in Umgebungen, die den Menschen stark belasten, seine Gesundheit gefährden oder die als Arbeitsplatz unattraktiv gelten. Auch in diesen Märkten hat sich KUKA etabliert.

Baumaschinen: Schweißroboter für strategischen Systempartner in China

Erfolgreich entwickelt sich die vor drei Jahren begonnene Zusammenarbeit mit Huaheng, einem strategischen Systempartner aus der chinesischen Provinz Jiangsu. Der führende Anlagenbauer für das automatisierte Schweißen von Dickblechanwendungen beliefert vor allem chinesische Hersteller von Baumaschinen. Allein 2010 konnte KUKA mit diesem Kunden Rahmenverträge über die Lieferung von insgesamt 325 Industrierobotern abschließen.



LINKS: Handhaben von Motorteilen aus Aluminiumgußspritzmaschine

MITTE: Palettieren von Backwaren

RECHTS: Entladen einer Aluminium-spritzgußmaschine

DIE STANDARDBAUREIHE KANN SCHNELL, FLEXIBEL UND MODULAR UMGERÜSTET WERDEN

Druckindustrie: partnerschaftliche Innovation mit manroland

Gelungene Automatisierung basiert stets auf dem harmonischen Zusammenspiel von Mechanik, Steuerung, Bedienung und Software. Das zeigt auch ein neues vollautomatisches Verfahren des Druckmaschinenherstellers manroland, das im Herbst 2010 mit dem Innovationspreis der Deutschen Druckindustrie ausgezeichnet wurde. Es reduziert die bisher übliche Zeit für den Wechsel von Druckplatten auf einen Bruchteil. Roboterantriebstechnik und Robotersteuerung von KUKA haben daran maßgeblichen Anteil.

tisches Verfahren des Druckmaschinenherstellers manroland, das im Herbst 2010 mit dem Innovationspreis der Deutschen Druckindustrie ausgezeichnet wurde. Es reduziert die bisher übliche Zeit für den Wechsel von Druckplatten auf einen Bruchteil. Roboterantriebstechnik und Robotersteuerung von KUKA haben daran maßgeblichen Anteil.

Feinfühliges Händchen für Porzellan

Dass Roboter Feingefühl besitzen und sich auch für filigrane Tätigkeiten eignen, zeigt ihr Einsatz in der modernsten Porzellanfertigung Europas. Im Werk Erbdorf von Christian Seltmann stellen sie seit 1998 unter anderem Tassen, Teller und Terrinen her. Zum 100. Gründungsjubiläum richtete der Traditionsbetrieb im Sommer 2010 sogar eine eigene Ausbildungsstätte ein, in der vier KUKA Roboter tätig sind.

Palettieren: Funktion mit starker Nachfrage aus der Lebensmittelindustrie

Für das Palettieren bietet KUKA ein Sortiment, das seinesgleichen sucht. Mit zahllosen Anwendungen in der Holzwirtschaft, in der Baustoffbranche und nicht zuletzt in der Getränke- und Nahrungsmittelindustrie beherrscht KUKA die hohe Kunst der Ordnung wie kein anderer Roboterhersteller. Gerade im Lebensmittelsektor ist ein Trend zu steigender Automatisierung zu beobachten. Immer mehr Ware wird mit Hilfe von Robotern hergestellt, verpackt, verschweißt und gelagert. Schnelle Weiterverarbeitung unter strengsten Hygiene- und Qualitätsvorschriften ist ein Muss. Und hinter verbraucherfreundlichen Preisen steht knallharter Wettbewerb.

Verarbeitung von neuen Werkstoffen für Leichtbau in Luft- und Raumfahrt

Als textiles Gewebe stellen Kohlefaserverstärkte Kunststoffe (CFK) besondere Anforderungen an Be- und Verarbeitung sowie Handhabung und Montage. KUKA beherrscht innovative Prozesse zum Messen, Bohren und Fräsen, Besäumen, Nähen und Nieten sowie für das Auftragen von Klebstoff- und Dichtmitteln. Dieses Know-how ist vor allem in der Luft- und Raumfahrt gefragt, etwa beim Airbus. Aber auch beim Bau von Windenergieanlagen kommen die neuen Leichtbauverfahren zum Einsatz.

KUKA SYSTEMS AUF ÜBERHOLSPUR IN DEN BRIC-STAATEN

DIE FANTASTISCHEN VIER



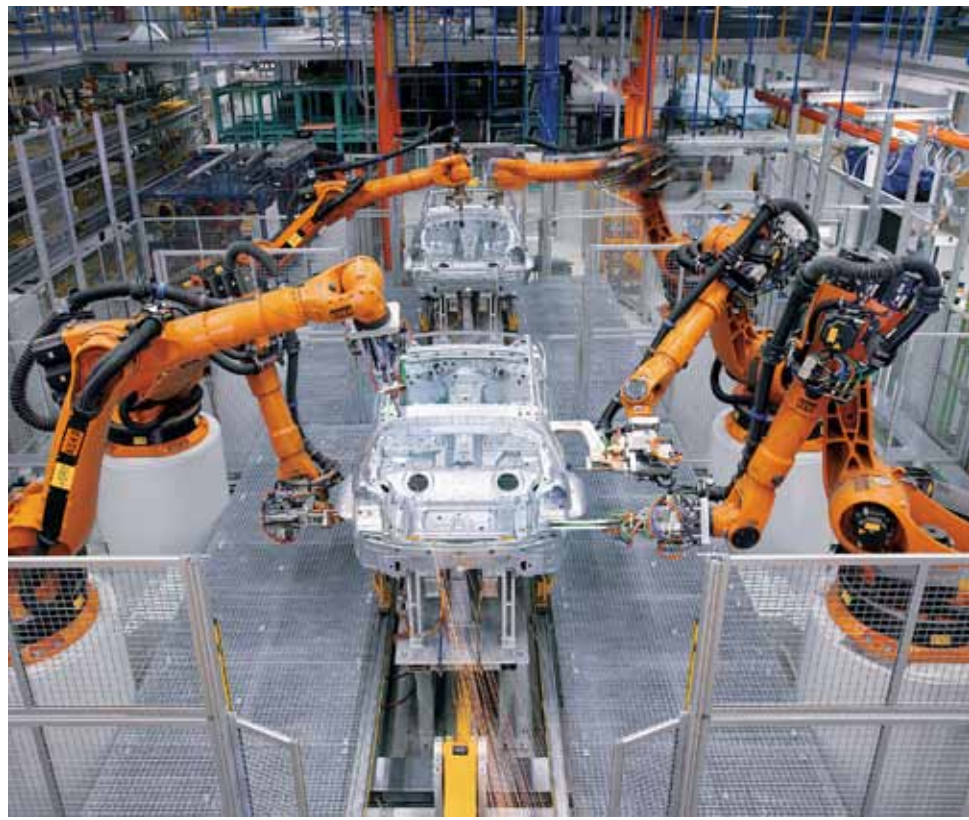


Vier Staaten prägen die Dynamik der Weltwirtschaft: **Brasilien, Russland, Indien und China, kurz BRIC**. Mit Unterstützung der BRIC-Länder ist im vergangenen Jahr auch der weltweite Automobilmarkt wieder in Fahrt gekommen. Hersteller und Zulieferer investieren und bauen dort ihre Produktionsanlagen kräftig aus. Davon profitiert KUKA. Vor allem für den Geschäftsbereich Systems dienen die Automobilprojekte als Türöffner. Eine große Chance: Denn die Automatisierung von Fertigungsprozessen steht in diesen Ländern oftmals noch am Anfang.

KUKAs Ausgangsposition in den Wachstumsmärkten ist excellent. Wo immer sich die großen Automobilhersteller und deren Zulieferer niederlassen, um in den Märkten kundennah zu produzieren, ist KUKA Systems nicht weit. Geliefert werden vor allem Anlagen zum Bau von Karosserien und zur Montage von Motoren und Getrieben sowie Werkzeuge zur Bearbeitung von Blechen. KUKA Systems nutzt dieses Projektgeschäft auch für die eigene Expansion. So wurde 1997 eine Landesgesellschaft in Brasilien, 2000 in China, 2006 in Indien und 2007 in Russland gegründet. Schritt für Schritt folgte der Ausbau der lokalen Standorte. Dabei geht KUKA stets nach dem gleichen Prinzip vor: Zunächst wird ein Stamm an qualifizierten Service- und Vertriebsmitarbeitern aufgebaut und Know-how und Technologie aus Augsburg weitergegeben, um möglichst zügig die Verantwortung an einheimische Manager zu übertragen. Deren Aufgabe besteht dann darin, vor Ort neue Kunden zu gewinnen und Märkte außerhalb der Automobilbranche zu erschließen.

Internationale Wertschöpfung

Typisch für die ersten Projektaufträge in einem neuen Land ist, dass die Wertschöpfung noch hauptsächlich in Deutschland erfolgt und mit den Folgeaufträgen dann immer höhere Wertschöpfungsanteile auf den jeweiligen Absatzmarkt übertragen werden. Insbesondere bei komplexen Großprojekten sind Konstruktion und Produktion der Anlage häufig noch in Augsburg angesiedelt. Dort werden Kernstationen bzw. ganze Montagelinien aufgebaut, getestet und abgenommen, bevor sie zum Kunden transportiert und in Betrieb genommen werden. Bei



LINKS: Karosseriefertigung für den legendären Jeep Wrangler im amerikanischen Toledo.

OBEN: Höchste Präzision für sichere Verbindungen – die KUKA Qualität der Rohbauanlagen ist weltweit gefragt.

der Endmontage kommen gemischte Teams aus deutschen und lokalen Mitarbeitern zum Einsatz, wobei der Anteil an einheimischen Fachkräften mit der Anzahl der Projekte wächst. Viele von ihnen sind in Augsburg ausgebildet und geschult worden. Je erfahrener die Teams vor Ort sind, umso eigenständiger agieren sie. Das Ziel sind Landesgesellschaften mit lokalem Personal und hoher lokaler Wertschöpfung.

China

Unser Tochterunternehmen mit Sitz in Shanghai, eine gemeinsame Gesellschaft von KUKA Systems und KUKA Roboter, besteht seit zehn Jahren und agiert mittlerweile unter chinesischer Leitung. Das Wachstumspotenzial ist enorm: Das Land ist inzwischen zum größten Automobilmarkt der Welt aufgestiegen. Mit dem Marktführer VW pflegt KUKA seit Jahren enge Geschäftsbeziehungen. Zu den wichtigen Aufträgen im vergangenen Geschäftsjahr zählte unter anderem eine Rohbauanlage für den Unterboden eines Fahrzeugs. Für das Ford-Werk in Rayong im benachbarten Thailand entsteht bis Ende 2011 eine komplette Produktionsanlage für die Karosserie des Modells Focus, der für den thailändischen und den gesamten asiatischen Markt bestimmt ist. Dieses Großprojekt ist ein gutes Beispiel dafür, wie die internationalen Standorte von KUKA Hand in Hand arbeiten. Eingefädelt wurde der Auftrag vom chinesischen Vertrieb, unterstützt von amerikanischen

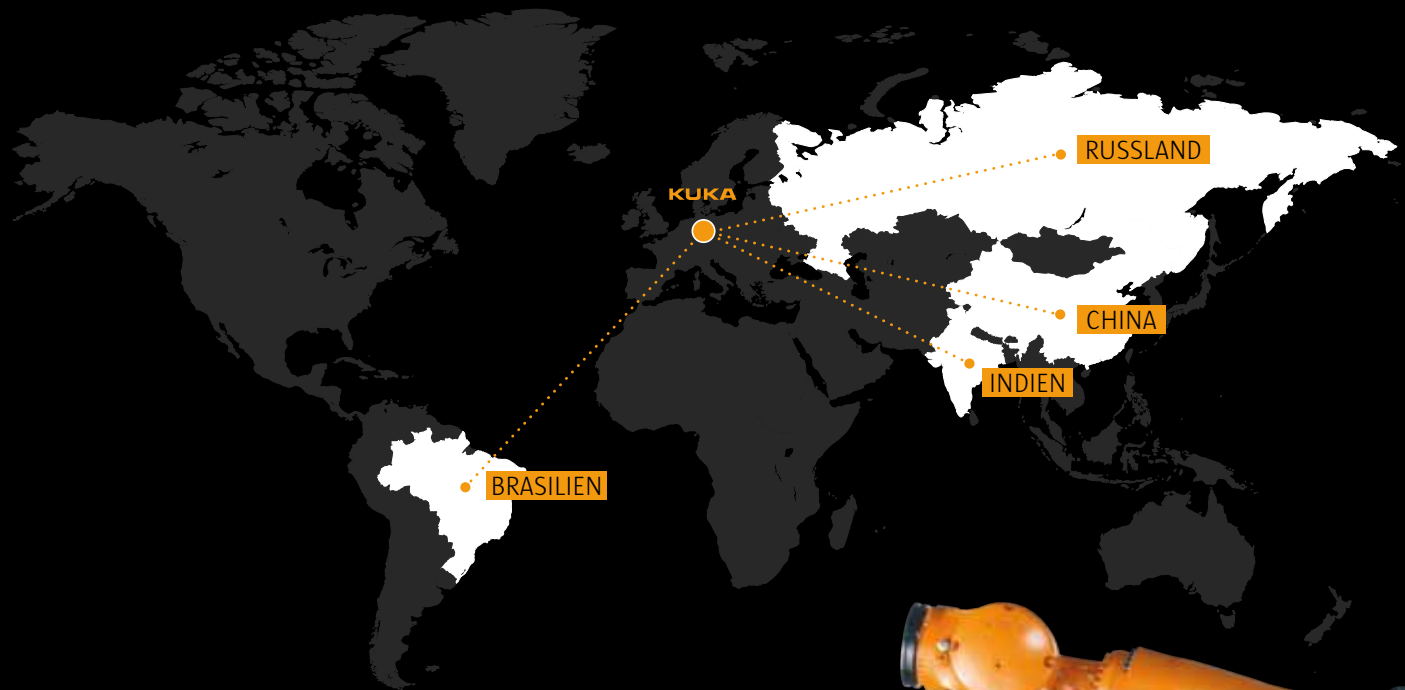
Kollegen in Detroit/USA, wo sich auch die Konzernzentrale von Ford befindet. Von dort erfolgt auch die Projektsteuerung, während ein chinesisches Team die Kundenbetreuung in Asien übernommen hat. Anlageningenieure aus Augsburg leisten zudem technische Unterstützung.

Brasilien

Einen weiteren Großauftrag erhielt KUKA 2010 aus Brasilien, wo das Unternehmen an zwei Standorten präsent ist. Für einen internationalen Automobilhersteller plant und realisiert KUKA dort die komplette Karosserierohbauanlage, auf der mehrere Varianten des geplanten Fahrzeugmodells hergestellt werden können. Das hoch flexible Produktionssystem wird zur Fertigung des Unterbodens, der Seitenwände, der Rahmen und der Anbauteile des Modells eingesetzt.

Indien

In Indien ist KUKA an drei Standorten vertreten. Nach China weist dieser Markt das höchste Wirtschaftswachstum auf. Für VW und den indischen Konzern Tata wickelte KUKA in den vergangenen Jahren große Aufträge ab. Aktuelle Projekte laufen im Nutzfahrzeugbereich, etwa für den Tata Penguin, einen Kleintransporter. Außerdem entsteht im Auftrag eines europäischen Herstellers die Rohbauanlage für eine LKW-Kabine. Aus Deutschland wird die automatisierte Hauptlinie



„Die Schwellenländer haben sich inzwischen zu interessanten Absatzmärkten entwickelt. Neben neuen Montagelinien setzen die Hersteller auch auf die Steigerung der Produktivität durch eine höhere Automatisierung.“

geliefert, KUKA Indien leitet das Gesamtprojekt und liefert die überwiegend manuellen Linienbereiche. Dabei wird die gesamte Anlage zunächst bei KUKA Indien aufgebaut, getestet und abgenommen, bevor sie beim Kunden installiert wird.

Russland

An zwei Standorten ist KUKA in Russland präsent. Weil das Unternehmen in vielen Automobilanlagen gezeigt hat, dass es große Projekte erfolgreich stemmen kann, gelang ihm der Durchbruch außerhalb dieser Branche mit einem Großauftrag im Schienenfahrzeugbau. Für den russischen Eisenbahnwaggonhersteller TVSZ realisierte KUKA im vergangenen Jahr von Augsburg aus eine hoch automatisierte Schweißlinie für den Bau von Waggons. Auf dieser Anlage sollen jährlich rund 10.000 Waggons entstehen. Damit verbunden ist der Aufbau einer lokalen Servicestation, die die Versorgung mit Originalersatzteilen gewährleistet.

Treiber für Investitionen in Automationsanlagen

Vieles spricht dafür, dass der Automobilsektor sein Wachstum in den kommenden Jahren fortsetzen wird. 2011 sollen weltweit rund 376 (2010: 310), im Jahr darauf 378 neue Modelle vom Band laufen – eine Modellvielfalt, die eine hohe Nachfrage nach flexiblen Produktionsanlagen auslöst, auf denen mehrere Varianten eines Modells produziert werden

können. KUKA Systems ist hier führend. In den westlichen Industrienationen verleihen zudem regulatorische Anforderungen nach verbrauchsärmeren und leichteren Fahrzeugen dem Markt neue Impulse. Gut für den Anlagenbau: Denn kommen neue Werkstoffe oder Elektro- und Hybridantriebe ins Spiel, zieht das veränderte Prozesssegmente und neue Produktionssysteme nach sich.

Die großen Automobilhersteller bauen derzeit ihre Produktion in den BRIC-Ländern deutlich aus. Denn die Schwellenländer haben sich inzwischen zu wichtigen Absatzmärkten entwickelt. Neben neuen Montagelinien setzen die Hersteller auch auf die Steigerung der Produktivität durch eine höhere Automatisierung: Zwar sind die Fertigungslinien im Automobilbau weltweit nach identischem Prinzip aufgebaut, sie werden in den Schwellenländern jedoch aufgrund des vergleichsweise niedrigen Lohnniveaus noch weitgehend manuell betrieben. Steigende Löhne treiben aber auch hier den Trend zur Automatisierung voran. Ein Trend, der KUKA entgegenkommt.



Neue Roboterserie QUANTEC





DIE NEUE GENERATION INDUSTRIEROBOTER



AUTOMATION WIRD EINFACH

Mit der 2010 vorgestellten Generation von Industrierobotern setzt KUKA neue Standards: Sie reduziert Komplexität und Produktionskosten, eröffnet neue Anwendungsmöglichkeiten und erhöht den Nutzen für unsere Kunden. Die zugrunde liegende Technologie ist auf künftige Anforderungen ausgerichtet und erfüllt die Ansprüche an nachhaltiges Wirtschaften. Kurz: Kunden und das Unternehmen profitieren gleichermaßen.

Das Fachpublikum auf der internationalen Roboterleitmesse AUTOMATICA staunte nicht schlecht, als KUKA vom 8. bis zum 11. Juni vergangenen Jahres in München mit der neuen Produktgeneration QUANTEC eine innovative Technologie präsentierte, die die Robotik radikal vereinfacht. Das Zusammenspiel aus Mechanik, Steuerung, Bedienung und Programmierung ist zukunftsweisend und sorgte für große Resonanz in Industrie, Medien und dem Kapitalmarkt.

QUANTEC: die Mechanik

Die Serienlieferung der neuen Roboter- generation ist für die Automobilindustrie bereits angelaufen, andere Branchen folgen schrittweise. Im Laufe des Jahres wird die QUANTEC-Mechanik die Nach- folge für die bewährten und äußerst erfolgreichen Serien „2000“ und „comp“ antreten. Aus guten Gründen. Erstmals deckt eine einzige Roboterfamilie den wichtigen Traglastbereich von 90 bis 300 Kilogramm bei Reichweiten bis 3.100 Millimeter komplett ab. Damit führt QUANTEC den Markt mit der höchsten Leistungsdichte an: Der Roboter gehört zu den Kompaktesten seiner Klasse, reduziert den Platzbedarf deutlich und eröffnet so mehr Einsatzoptionen in der Produktion. Leichtere Bauteile ermöglichen eine höhere Dynamik und um ein Viertel kürzere Taktzeiten – bei gleich bleibender Präzision.

Das intelligente Gleichteile-Konzept mit vier Motorisierungs- und Getriebe- varianten sorgt außerdem für höhere Flexibilität. Kunden können aus 15 ver- schiedenen Robotertypen auswählen – der größten Modellpalette für hohe Trag- lasten im Markt. Und sie sind kompatibel mit der Vorgängergeneration hinsichtlich Werkzeugflansch und Bohrbild bei der Befestigung des Fundaments. Es ist gelungen, die Einsatzmöglichkeiten im größten Marktsegment auszuweiten und

gleichzeitig die Anzahl der Robotertypen zu halbieren. Auf diese Weise kann KUKA Fertigung und Materialdisposition effi- zienter gestalten.

KR C4: die Robotersteuerung

Innovationskraft auf höchstem Niveau spielt KUKA bei der Robotersteuerung aus; der entscheidenden Komponente, wenn es um die Integration neuer Roboter geht: KR C4 verzichtet konsequent auf limitierende Hardwarekomponenten und ersetzt diese durch intelligente Softwarefunktionen – ein revolutionärer Ansatz. Das Ergebnis: 35 Prozent der Baugruppen sowie 50 Prozent der Steckverbindungen und Kabel entfallen. Dies trägt dazu bei, die Kosten zu opti- mieren und den Wartungsaufwand zu reduzieren, wovon insbesondere der Anwender profitiert. Mehr noch: Weil offene Schnittstellen und leistungsfähige Industriestandards, die auf Software basieren, nahezu unbegrenzt erweiterbar sind, eröffnen sich enorme technische Potenziale aus der Kombination des Roboters mit anderen Komponenten.

Die intelligent verbundenen Datenströme erlauben es, künftige Technologiefort- schritte und neue Anwendungen schnell zu integrieren. So können Roboter, Bewegungen, Abläufe und Prozesse, die bisher getrennt gesteuert wurden, nun auf einem System mit einheitlicher Datenbasis und gemeinsamer Infrastruk- tur laufen. Erstmals ist darin auch die komplette Sicherheitssteuerung nahtlos eingebunden. Sie nutzt die Technologie von Mehrkernprozessoren und erfüllt so die speziell bei Sicherheitsanwendungen geforderte Redundanz. Die Kombination aus einer komplexen Sensorik und Daten- austausch in Echtzeit sorgt für schnellste Reaktionen – Voraussetzung dafür, dass herkömmliche Sicherheitsmaßnahmen in Schutzzellen wegfallen können. Damit werden neue Anwendungen, bei denen Mensch und Maschine zusammenarbei- ten, realisiert. Erste Automobilhersteller setzen bereits auf die neue Steuerungs- generation von KUKA.

smartPAD: das mobile Bediengerät

Bei der Bedienung von Robotern orien-



LINKS: Robotervorstellung der neuen QUANTEC Serie auf der AUTOMATICA 2010

**EINE INTUITIVE OBER-
FLÄCHE FÜHRT DEN
NUTZER DURCH
INTERAKTIVE DIALOGE**

tiert KUKA sich an den neuesten Entwicklungen für Mobilfunkgeräte, Smart Phones und Tablet-PCs. So besitzt das neue smartPAD einen großen leuchtstarken, hoch auflösenden und entspiegelten sensitiven Bildschirm, einen so genannten Touchscreen. Dieser wird durch wenige Tasten und eine 6D-Maus ergänzt. Eine intuitive Oberfläche führt den Nutzer durch interaktive Dialoge.

WorkVisual: die Programmierumgebung

Als universelle Entwicklungsumgebung und als Planungswerkzeug zur Zellenprojektierung dient WorkVisual. Die modular aufgebaute Softwarearchitektur fasst alle Schritte eines Automationsprojekts auf einer einheitlichen Oberfläche zusammen: von der Konfiguration über das Laden, Testen, Diagnostizieren, Ändern bis zum Archivieren. Dabei sichern programmübergreifende Kataloge und Projektdaten die Konsistenz und Durchgängigkeit. Der entscheidende Vorteil:

Programme können in virtuellen 3D-Roboterzellen erarbeitet und getestet, mögliche Konflikte und Fehler bereits im Ansatz erkannt und vermieden werden. Das führt zur schnelleren Inbetriebnahme bei minimierten Risiken.

Die neue Produktgeneration QUANTEC und KR C4 macht Automation einfach: einfach zu planen, einfach zu integrieren, einfach zu bedienen, einfach zu warten – einfach Spitze.

DIE NEUE GENERATION DENKT GRÜN

25%
WENIGER ENERGIE

Dank weniger Baugruppen und eines verstärkt passiv arbeitenden Kühlkonzepts lässt sich beim neuen Steuerungssystem rund ein Viertel Energie einsparen.

Klimawandel, knappe Ressourcen, wachsender Energieverbrauch und steigende Energiekosten erfordern auch in Fertigung und Automation von Maschinen und Anlagen ein Umdenken. Gefragt ist ein flexibler Umgang mit neuen Werkstoffen und innovativen Verbundtechnologien. Bei der neuen Roboter- generation QUANTEC von KUKA steht die Energieeffizienz im Fokus.

12%
WENIGER MASSE

Durch die Reduktion des Eigengewichts um bis zu 160 Kilogramm setzt diese Roboterfamilie neue Maßstäbe im Wirkungsgrad von zugeführter Energie und Traglast.

95%
WENIGER STAND-BY-VERLUSTE

Der virtuelle Hauptschalter des neuen Steuerungssystems erlaubt es, die Leistungsaufnahme in produktionsfreien Zeiten drastisch zu reduzieren.

ÖKO IQ

Dank intelligenter Software kann die neue Roboter- generation auf eine Reihe von energieverbrauchenden mechanischen Anbauteilen verzichten.





AUTOMATISIERTE PRODUKTIONSPROZESSE

DRUM FÜGE, WAS SICH EWIG BINDET

Schweißen – mit etablierten Verfahren wie diesem lassen sich Werkstoffe zusammenfügen. Im Zusammenspiel mit anderen Verarbeitungs-, Montage- und Handhabungsprozessen entstehen komplexe Fertigungslinien, die zunehmend automatisiert werden. KUKA Systems liefert dafür Produkte und Dienstleistungen, die flexibel kombinierbar sind. Das Ergebnis dieser Liaison: maßgeschneiderte Systemlösungen, bei denen neben dem Technologietransfer aus dem Automobilbau auch die langjährige Erfahrung in Automatisierungsprojekten sowie Synergien mit dem Robotergeschäft zum Tragen kommen.

LINKS: KUKA Standardkomponenten im Einsatz: Positionierer, Roboter und Schweißpaket für perfekte Verbindungen metallischer Werkstoffe.

Das Schweißen als Füge-technologie ist seit langem etabliert und eng mit der Unternehmensentwicklung von KUKA verwoben. Schon Ende des 19. Jahrhunderts wird mit dem Lichtbogenschweißen ein Verfahren eingeführt, das erstmals mit Hilfe elektrischer Energie Metall zum Schmelzen brachte – ein wichtiger Impuls für den Fahrzeugbau. In den 1950er-Jahren folgt das Reibschweißen. Das Prinzip: Zwei Werkstücke, von denen eines rotiert, werden aufeinandergedrückt; es entsteht Reibungswärme, die den Schweißvorgang einleitet. Bremsen man die Rotation ab

und erhöht gleichzeitig den Druck, ist die Verbindung hergestellt. Bis heute ist diese Technologie unschlagbar, wenn es darum geht, verschiedenste Komponenten schnell, sicher und wirtschaftlich zu einer Baugruppe zusammenzufügen. Bei der zunehmenden Automatisierung dieser Verfahren gilt KUKA als Innovationstreiber. 1956 baut das Unternehmen die ersten automatischen Schweißanlagen für Kühlschränke und Waschmaschinen und liefert die erste Vielpunkt-Schweißstraße an Volkswagen. In den 1960er-Jahren etabliert sich das Laserschweißen, das durch hohe Geschwindigkeit, Präzision und verringerten

Materialeinsatz überzeugt. Das von KUKA entwickelte Magnetarc-Verfahren markiert 1966 einen Meilenstein: Das Pressschweißverfahren mit magnetisch bewegtem Lichtbogen unter Schutzgas ermöglicht eine Vielzahl neuer Materialkombinationen bei Hohlprofilen, wodurch teures Material eingespart werden kann. 1972 bringt KUKA die erste Schweißmaschine dieser Art auf den Markt. Ein Jahr zuvor baute das Unternehmen für Daimler-Benz in Sindelfingen Europas erste Schweißtransferstraße mit Robotern. Der Einsatz von PC-Technologie bei der Steuerung von Maschinen und Robotern – auch hier gilt KUKA als Pionier – führte zu weiteren Fortschritten: steigende Präzision, höhere Qualität, einfachere Bedienung und flexible Anpassungen sowie kürzere Durchlaufzeiten. 1984 stellte das Unternehmen die erste elektronisch positionierende Reibschweißmaschine vor. Seit 2002 ermöglicht die von KUKA entwickelte numerische Vorschubeinheit die Produktion von Bauteilen mit hohen Qualitätsanforderungen bei minimalen Geometrieabweichungen.

Der Funke ist übergelungen: Technologietransfer vom Automobil zum Schienenfahrzeugbau

Hand in Hand mit intensiverer Automatisierung gehen Produktivität und Wirtschaftlichkeit – Vorteile, die bei steigenden Lohnkosten auch außerhalb der Automobilindustrie gefragt sind.

Im Schienenfahrzeugbau vertrauen beispielsweise Bombardier, Siemens und der russische Eisenbahnwaggonhersteller TVSZ auf die Kompetenz und Erfahrung von KUKA. Für Letzteren lieferte KUKA Systems im vergangenen Jahr schlüsselfertige Schweißlinien für den Bau von rund 10.000 Waggons pro Jahr in vier verschiedenen Typen. Jede der Linien, auf denen Seiten- und Stirnwände sowie Langträger gefertigt werden, misst 160 mal 15 Meter. Zum Projektumfang gehörten unter anderem 64 Roboter, 54 KUKA Technologiepakete



„Hand in Hand mit intensiverer Automatisierung gehen Produktivität und Wirtschaftlichkeit – Vorteile, die bei steigenden Lohnkosten auch außerhalb der Automobilindustrie gefragt sind.“

IN DER LUFT- UND RAUMFAHRT IST ÄUSSERSTE PRÄZISION PFLICHT

zur Kernkompetenz Schutzgasschweißen und die Integration von Unterpulverschweißeinheiten sowie Positionierer für die bis zu 20 Tonnen schweren Teile. Welche beeindruckenden Ausmaße die 7.500 Quadratmeter große Anlage einmal annehmen wird, konnten Besucher der KUKA tecdays im Sommer 2010 in Augsburg bestaunen. Mit diesem Großprojekt setzt KUKA einmal mehr neue Maßstäbe: Weder in Russland noch im Schienenfahrzeugbau gibt es bisher vergleichbar hoch automatisierte Schweißlinien.

Ganz schön abgehoben: Innovationen mit neuen Werkstoffen in der Luft- und Raumfahrt

Für den Einsatz in der Luft- und Raumfahrt hat KUKA Fügeprozesse mit Faser-Kunststoff-Verbunden (FKV) entwickelt und erprobt. Einen Innovationspreis gab es beispielsweise für eine Technologie, die das Schweißen von räumlich komplex geformten Bauteilen aus diesem textilen Werkstoff ermöglicht. Das erworbene Know-how fließt auch in Lösungen für den Automobilbau ein – schließlich wird das zukunftsreiche Material dort verstärkt verwendet.

Im vergangenen Jahr lieferte KUKA eine vollautomatische Anlage zum Wolfram-Inert-Gas-Schweißen, die bei der Oberstufendüse der Trägerrakete Ariane 5 zum Einsatz kommt. Pro Düse werden hier 14.600 Schweißungen auf einer Nahtlänge von 730 Metern vorgenommen. Gut, dass dabei auf manuelle Produktionsschritte vollkommen verzichtet werden kann, denn äußerste Präzision ist Pflicht. Der Bediener kann den gesamten Vorgang live über einen Bildschirm außerhalb der Schweißzelle verfolgen und überwachen.

Wenn eins zum anderen kommt: schlüsselfertige Anlagen für die Fertigung von Solarmodulen

System- und Integrationskompetenz auf höchstem Niveau beweist KUKA Systems in der Solarbranche, die vom weltweit wachsenden Energiebedarf und verknappten Rohstoffen getrieben wird. Als Lieferant schlüsselfertiger Anlagen zur Fertigung von Photovoltaikmodulen deckt KUKA das komplette Spektrum ab: von der Konzeption und Entwicklung über die Montage der Komponenten bis zur Inbetriebnahme der Anlage. Hier sichern die Erfahrungen und das Know-how aus dem Automobilbau, etwa bei der Verfahrens-, Steuerungs- und Förder-technik sowie zum Materialfluss, KUKA einen Vorsprung.

Zu Beginn dieses aufwendigen Prozesses stehen Sägen und Handhabung der höchst zerbrechlichen Siliziumscheiben

inklusive deren Entstapelung und Wäsche. Bis daraus Solarzellen und aus denen wiederum fertige Module entstanden sind, bedarf es zahlreicher Bearbeitungsprozesse. Die Verschaltung und Verlötlung der einzelnen Solarzellen zu einem Zellstring, das millimetergenaue Platzieren der Strings auf einer Glasplatte, das roboterbasierte Querverlöten und das Zuschneiden und Handhaben der verschiedenen Träger- und Schutzfolien sind nur einige der selbst entwickelten technologischen Highlights im automatisierten Herstellungsprozess. Im sogenannten „Backend“ der Linie folgen die Prozessschritte Trimmen, Tapen und Framen (das Umfassen des Laminats mit einem Aluminiumrahmen) sowie eine Vielzahl an Teststationen, um die Qualität der Module zu gewährleisten.

Im Jahr 2010 lieferte KUKA für den Dresdner Solarmodulhersteller SOLARWATT eine solche Fertigungslinie auf einer Hallenfläche von 3.800 Quadratmetern. Die hoch automatisierte Anlage produziert im Dreischichtbetrieb alle 28 Sekunden ein Solarmodul. Auch 29 KUKA Roboter kommen dabei zum Einsatz.

Im vergangenen Jahr arbeitete KUKA Systems außerdem am Aufbau der ersten Silikongel-basierten Versiegelungsanlage, die weltweit in einer Photovoltaik-Fabrikation installiert wird. Die Linie ging in den US-Bundesstaat Michigan an GlobalWatt und startete im ersten Quartal 2011 mit der Produktion.

Bei jedem Raketenstart der Ariane 5 mit an Bord:
Die von KUKA geschweißte Oberstufendüse sorgt
für mächtig Schub.





MEDIZINTECHNIK: MARKT MIT POTENZIAL

ROBOTER IM DIENST

Schon heute unterstützen Roboter dabei, Diagnosen zu stellen, Behandlungen zu planen und durchzuführen. Künftig könnten mechatronische Assistenten auch dazu beitragen, die Autarkie und Lebensqualität von Patienten und hilfsbedürftigen Menschen zu verbessern. Ein Gespräch mit Chief Technology Officer Bernd Liepert und Dr. Ralf Koeppel, Leiter Forschung und Entwicklung der KUKA Laboratories – über Zukunftsvisionen, bewährte Verfahren, steigende Ansprüche an medizinisch-technische Standards, demografische Impulse für einen Wachstumsmarkt und Verantwortung gegenüber dem Menschen.

Roboter ziehen in Krankenhäuser und Altenheime ein, sollen Chirurgen und Pflegepersonal ersetzen. Medien sprechen von „Halbgöttern aus Stahl“ – wie weit ist diese Vorstellung von der Realität entfernt?

DR. KOEPPE: Die Robotik wird von den Menschen oft überzeichnet gesehen. Ein Roboter, in welcher Form auch immer ist eine Maschine, die dem Menschen bei der Arbeit unterstützen kann. Dies trifft besonders auch auf den Bereich Health Care zu. Die Verantwortung für den gegenseitigen, vertrauensvollen Umgang bleibt bei den beteiligten Menschen.

Die Robotik dient dem Menschen in der Medizintechnik als Augmentierungssystem oder in anderen Worten als unterstützendes System, das die sensorische Wahrnehmung und die Ausübung von präzisen Bewegungen wesentlich verstärkt. Dies gilt für die Robotik in der medizinischen Diagnose und Strahlentherapie, bei der chirurgischen Assistenzrobotik und in Anwendungen der Rehabilitation und der Pflege.

LIEPERT: Noch steckt die Medizinrobotik in den Kinderschuhen, das Marktpotenzial ist viel versprechend. Mit einer Reihe von Pionierleistungen, für die KUKA in den vergangenen Jahren mehr als 30 gewerbliche Schutzrechte angemeldet hat, haben wir uns in diesem hoch profitablen Segment gut positioniert. Unsere bisherige Bilanz: Mehr als 500 verkaufte und installierte Systeme seit 2004, davon 130 im Jahr 2010. Bei KUKA Labs arbeiten wir zusammen mit Forschungs- und Systempartnern an weiteren Innovationen und wertschöpfenden Anwendungen.

LINKS: Flexible Tumorbestrahlung durch hochgenaue Positionierung des Strahlengenerators

OBEN RECHTS: links: Bernd Liepert, Chief Technology Officer, rechts: Dr. Ralf Koeppel, Leiter Forschung und Entwicklung der KUKA Laboratories



„Der Operateur erhält durch die Robotertechnik eine zitterfreie, hochpräzise Hand und ein mikroskopisch, scharf sehendes Auge und kann selbst bei langen Operationszeiten konzentriert arbeiten. Neue Therapieverfahren werden möglich.“

DES MENSCHEN

Diese Zahlen lassen vermuten, dass es sich um maßgeschneiderte Speziallösungen handelt. Bitte nennen Sie einige konkrete Beispiele.

DR. KOEPPE: KUKA hat die Roboter-Grundlagentechnologie für den weltweit ersten Angiographie-Roboter entwickelt und gemeinsam mit unserem Partner Siemens Maßstäbe in der universellen Röntgenbildgebung gesetzt. Die Technologie ist in das 2008 auf den Markt gekommene System Artis zeego von Siemens integriert, das z.B. Blutgefäße sichtbar macht. Der Roboter mit sechs Rotationsachsen ermöglicht dem Arzt,

den so genannten C-Bogen – ein c-förmiges Röntgengerät – flexibel und nahezu beliebig um den Patienten herum zu positionieren. Es liefert Aufnahmen in einer Qualität, die sonst nur Computertomographen erreichen, noch dazu wesentlich schneller. Die Robotertechnik des Artis zeego ermöglicht dem Arzt, den C-Bogen beinahe beliebig um den Patienten herum zu positionieren. Damit kann die Angiographie während der Operation eingesetzt werden ohne den Patienten zu bewegen. Ein Operateur erhält quasi in Echtzeit eine dreidimensionale Karte über die Lage der Gefäße, der eingesetzten Instrumente oder zum Beispiel der einzusetzenden Stent Implantate während eines gefäßchirurgischen Eingriffs.

LIEPERT: In der Krebstherapie hat sich seit 2001 das CyberKnife von Accuray bewährt – das weltweit erste robotergesteuerte Radiochirurgiesystem. Anstelle eines Skalpells kommt ein hochenergetischer Röntgenstrahl zum Einsatz, der von einem Roboterarm um den Patienten herum geführt wird. Er ist



in der Lage, Tumorzellen punktgenau zu zerstören, und das umliegende gesunde Gewebe zu schonen – und zwar unabhängig davon, an welcher Stelle im Körper sich der Tumor befindet. Der Patient liegt dabei frei auf dem Behandlungstisch. Ein digitales Bildgebungssystem fokussiert die Position des Tumors und meldet Bewegungen – etwa durch die Atmung des Patienten – an den Roboter, der diese ausgleicht. Das führt zu einer außergewöhnlich hohen Präzision im Sub-Millimeter-Bereich. Eine Operation mit stationärem Aufenthalt ist nicht notwendig.

Für Schlagzeilen sorgte auch das Patientenpositionierungssystem am Heidelberger Ionenstrahl-Therapiezentrum, das Ende 2009 am Universitätsklinikum Heidelberg in Betrieb ging.

DR. KOEPPE: Ein prestigeträchtiges Projekt, bei dem KUKA Roboter eine wesentliche Komponente darstellen. Rund 1.300 Tumorpatienten werden dort pro Jahr mit Partikelstrahlen behandelt – eine Therapie, die zum Teil Heilungsraten von bis zu 90 Prozent aufweist. Das gemeinsam mit Siemens entwickelte System zur Positionierung von Tumorpatienten setzt einen neuen Standard. Ein bodenmontierter Roboter bringt den Patienten auf der Behandlungsliege, dem Roboter-Patienten-Positionierer, im Submillimeterbereich in die optimale Position zur Bestrahlungsquelle. Zusätzlich führt ein an der Decke verankerter Roboter einen C-Bogen um den Patienten, der unmittelbar vor der Bestrahlung Röntgenaufnahmen vom

Zielgewebe anfertigt. Anhand der Bilder vergleicht die Systemsteuerung die Position des Tumors mit den Ergebnissen der vorangegangenen Behandlungsplanung und der aktuellen Stellung zur Bestrahlungsquelle. Dabei korrigiert der Roboter-Patienten-Positionierer die Lage bei Abweichungen gegebenenfalls in Zehntel-Millimeter-Schritten.

All diese Anwendungen basieren auf modifizierten Industrierobotern der bisherigen Generation. Mensch und Maschine treffen dabei direkt aufeinander, in Heidelberg sind sogar zusammenarbeitende Roboter im Spiel, was das Ganze noch komplexer macht. Wie sorgen Sie für Sicherheit?

DR. KOEPPE: Ein wichtiger Punkt. Unsere KUKA Sicherheitstechnik lässt den Roboter vorgegebene Raumgrenzen selbstständig überwachen und löst im Notfall in Bruchteilen von Sekunden einen Befehl aus, der das System stoppt. Zudem verhindert eine in Echtzeit gerechnete Geometrieanalyse in der Robotersteuerung, dass die beiden zusammenarbeitenden Maschinen kollidieren.

Der Leichtbaurobster zeichnet sich durch eine besonders ausgeprägte Sensorik aus – eine Eigenschaft, die in der Medizintechnik gefragt sein müsste.

LIEPERT: Stimmt. Die Interaktion zwischen Mensch und Maschine und damit das Zusammenwachsen von



OBEN: Flexible Röntgen-C-Bogen Positionierung in der interventionellen Radiologie



Technologien wie Sensorik, Visualisierung und nicht zuletzt der Einsatz neuer Werkstoffe werden die Zukunft der Robotik bestimmen. Für die Medizinrobotik gilt das ganz besonders. Der Leichtbauroboter wurde dafür konzipiert, näher an den Menschen heranzurücken. Er ist feinfühlig, tastet sich an Objekte heran, lässt sich vom Menschen sanft beiseite schieben, weicht selbstständig vor ihnen zurück, wenn sie ihn berühren. Er ist extrem beweglich, lernt, indem er sich führen lässt und ist umgekehrt in der Lage, den Menschen bei komplexen Bewegungsabläufen zu führen. Deshalb könnte er zum Beispiel physiotherapeutische Aufgaben in der Rehabilitation übernehmen – eine Anwendung, die wir gemeinsam mit der RWTH Aachen und dem Universitätsklinikum Aachen erforschen.

Wo liegen die größten Hürden auf dem Weg vom Forschungsprojekt zum marktreifen Produkt?

LIEPERT: Bei der Medizintechnik handelt es sich um die Champions League der Automation. Die Einstiegsvoraussetzungen sind enorm hoch, kaum eine andere Branche stellt so hohe Ansprüche an Qualität, Zuverlässigkeit, Genauigkeit und Sicherheit. Hier darf es keine Kompromisse geben – und das völlig zu Recht: Schließlich hängen Gesundheit und Leben davon ab. Aus der Lebensmittel- und Pharmaindustrie ist KUKA mit höchsten Hygienestandards bestens vertraut. Außerdem sind wir der einzige Hersteller weltweit mit einer kompletten Linie von Reinraumrobotern. Wer die Anforderungen der Auto-

mobilitätsindustrie an Qualitätsmanagement kennt, weiß, dass wir auch hier bestens aufgestellt sind. Um die langwierigen und aufwändigen Zulassungsverfahren unserer medizintechnischen Lösungen zu beschleunigen, streben wir für 2011 die Zertifizierung nach dem Branchenstandard ISO 13485 an.

DR. KOEPPE: Für eine erfolgreiche Verbreitung der roboter-gestützten Medizintechnik in der Chirurgie ist es notwendig die Robotertechnik transparent für den Chirurgen zu gestalten. Der Roboter muss hinsichtlich Funktion und Sicherheit perfekt in das OP Szenario als Mitglied des OP Teams integriert werden. Hier sind wir gefordert und müssen die Chirurgen durch den praktischen Nachweis überzeugen. Eine spannende Aufgabe wenn man bedenkt, dass der Chirurg der den Roboter steuert damit eine zitterfreie, hochpräzise Hand und ein mikroskopisch, scharf sehendes Auge bekommt und selbst lange Operationszeiten konzentriert arbeiten kann. Neue Operationsverfahren der minimal-invasiven, schonenden Chirurgie, die nur sehr kleine Schnitte im Körper erfordern, können unter den bereits erwähnten Voraussetzungen durch die Robotik wesentlich vereinfacht oder auch erst möglich werden. Statt der händischen Führung, steuert der Chirurg seine Instrumente mit Hilfe der Roboter. Die dazu notwendigen Technikkomponenten der Feinfühligkeit und Telepräsenz entwickeln wir in Zusammenarbeit mit dem Deutschen Zentrum für Luft- und Raumfahrt (DLR).

Worin liegt denn der größte Nutzen aus Ihrer Sicht?

LIEPERT: Mit wachsendem Wohlstand steigen nicht nur die Ansprüche an medizinisch-technische Standards, sondern auch die Demografie stellt uns vor Herausforderungen. Menschen leben immer länger und weil immer weniger geboren werden, werden auf absehbare Zeit Fachkräfte für die Pflege älterer Generationen fehlen. Roboter wären ein Weg, um dieses Problem zumindest teilweise zu lösen.

Zurück zur – modifizierten – Ausgangsfrage: Werden Roboter irgendwann in Krankenhäusern, Pflegeheimen und Privathaushalten zum Alltag gehören?

LIEPERT: Ja, weil intelligente Roboter Leben retten und uns in vielerlei Hinsicht unterstützen und entlasten können. Kombiniert mit mobilen Plattformen wie dem Omnirob markiert der Leichtbauroboter einen Meilenstein auf dem Weg zur Servicerobotik. Schon heute arbeiten wir an Anwendungen wie Hol- und Bringdiensten. Bis der Roboter als Haushaltshilfe oder Pflegekraft taugt, wird noch einige Zeit vergehen. KUKA hat die besten Voraussetzungen dafür, die technischen Herausforderungen zu lösen und bei dieser Entwicklung ganz vorne dabei zu sein.

MOBILE ROBOTIK

NEULAND ENTDECKEN



Die Tüftler von KUKA Labs haben ein Ziel: Schon bald sollen Roboter sich vollkommen autonom in Industriehallen bewegen können – und zwar ohne, dass man dafür die Umwelt verändern muss. Markierungen, Induktionsschleifen oder Magnete im Boden, die das Fahrzeug auf einer festgelegten Route führen, sind dafür überflüssig. Ebenso wie Menschen, die Fahrzeug und Maschine steuern. Die Mission gleicht der von Seefahrern und Kartografen im 15. und 16. Jahrhundert: Es geht darum, eine unbekannte Welt zu erschließen und darin Aufgaben zu lösen.

Bei der Forschung und der Entwicklung mobiler Robotertechnologie arbeitet KUKA eng mit dem Institut für Informatik an der Universität Freiburg zusammen. Professor Dr. Wolfram Burgard gilt international als Koryphäe für autonome intelligente Systeme. Für seine Arbeiten wurde er 2009 mit dem renommierten Leibniz-Preis ausgezeichnet. Einige Nachwuchskräfte aus seinem Forschungslabor an der Uni Freiburg sind unterdessen sogar bei KUKA tätig.

Als Christoph Kolumbus, Vasco da Gama und Amerigo Vespucci zu ihren Expeditionen in See stachen, hatten sie nur eine vage Vorstellung von der Welt. Um an begehrte Güter wie Gewürze und Gold zu gelangen, erkundeten sie neue Passagen in ferne Regionen, entdeckten dabei neue Länder und Kontinente und füllten viele weiße Flecken auf der Landkarte. Roboter, die selbstständig Hol- und Bringdienste verrichten sollen, müssen die gleichen Fragen beantworten wie die Entdecker von damals. Wie sieht die Welt aus? Wo bin ich? Und wie komme ich von A nach B?

omniRob: unterwegs in unbekanntem Terrain

omniRob – die Konzeptstudie für einen mobilen Roboter – kennt die Antworten und hat das auch schon in der Praxis bewiesen. Im Gegensatz zu bestehenden Lösungen muss dieser mobile Roboter weder auf vorgefertigte Karten zurückgreifen, noch sind Messgeräte oder bauliche Veränderungen notwendig. Stattdessen wendet er als batteriebetriebener Technologiedemonstrator das so genannte SLAM-Verfahren an (Simultaneous Localization and Mapping). Das erlaubt ihm, Karten zu erstellen und dabei gleichzeitig seine Position innerhalb dieser Karte zu bestimmen. Anhand dieser Karten kann er dann seine Routen planen. Während der gesamten Zeit stellt der Roboter zudem sicher, dass er mit keinem Hindernis kollidiert. Bereits auf kleinem Raum gilt dies als komplexe

Herausforderung. KUKA hat gezeigt, dass sich die Methode auch in sehr großen Räumen anwenden lässt – mit erstaunlich genauen Ergebnissen.

In einem Experiment führten Entwickler von KUKA den omniRob automatisch durch drei ihrer Produktionshallen. Auf einer Fläche von insgesamt 30.000 Quadratmetern tastete er mit Hilfe von Laserstrahlen die industrielle Umgebung ab. Im Umkreis von 360 Grad liefern diese mehr als 1.000 Messpunkte pro Durchlauf – Informationen, mit denen sich einfach und schnell Karten aufbauen ließen, aus denen freie Wege, Wände und Hindernisse wie Montagestationen, Regale und Paletten klar hervorgehen. Die Positionsbestimmung erfolgt auf Basis eines probabilistischen Schätzverfahrens, das abwechselnd die aktuellen Lasermessungen und die an den Rädern angebrachten Sensoren auswertet. Das Resultat: Bis auf wenige Zentimeter genau konnte der omniRob andocken. Lokalisierungsfehler waren im Millimeterbereich bestimmbar. Der mobile Roboter plant seine Wege flexibel. Hindernisse und Personen erkennt er dank der Laser-scanner und umfährt sie.

omniMove: Die mobile Plattform hat den Dreh raus

Für Präzision und Flexibilität sorgt auch das mobile Plattform-Konzept omniMove. Omnidirektionale Spezialräder ermöglichen eine uneingeschränkte Manövrierbarkeit: vorwärts, rückwärts, in Kurven sowie seitwärts und diagonal. Das Fahrzeug kann sich sogar um sich

selbst drehen. Damit ist die Bewegung auf engem oder verwinkeltem Raum, sogar auf der Stelle, kein Problem.

Anwendungsgebiete: vom Produktionsassistenten bis zum Service-Roboter

In Verbindung mit Leichtbaurobotern und entsprechenden Werkzeugen eröffnet die mobile Plattform zahlreiche Anwendungsgebiete. Der omniRob ist geeignet für Kommissionierungstätigkeiten im Lager über Handhabung und mobile Montage in der industriellen Produktion bis zu Hol- und Bringdiensten in Werkstätten und automatisierten Labors. Auch als Servicekraft in Hotel und Gastronomie sowie als Haushaltshilfe könnte er später einmal eingesetzt werden.

Querschnittstechnologien weiterentwickeln

Noch befindet sich der omniRob in der Vorentwicklung. In praxisnaher Umgebung sammeln Experten wertvolle Erfahrungen für mögliche Anwendungen. Außerdem werden mit ihm neue Querschnittstechnologien für die Robotik der Zukunft vorangetrieben und erprobt. Dazu gehören das bildbasierte Greifen, mechanisiertes Andocken sowie Bedienungs- und Sicherheitskonzepte. Erkenntnisse, von denen neben KUKA Labs auch die anderen Geschäftsbereiche profitieren.

So wie die Schiffsexpeditionen der großen Entdecker das Gesicht der Welt verändert haben, so wird die mobile Robotik unser Geschäft revolutionieren und neue Märkte erschließen.

IM VORDERGRUND:
mobiler Roboter omniRob

IM HINTERGRUND:
Teil der zweidimensionalen Umgebungskarte der KUKA Produktionshallen

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| BERICHT DES AUFSICHTSRATS | 29 |
| CORPORATE GOVERNANCE BERICHT | 33 |
| VERGÜTUNGSBERICHT | 38 |
| KUKA AM KAPITALMARKT | 41 |

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Das abgelaufene Geschäftsjahr des KUKA Konzerns ist vom Aufsichtsrat intensiv begleitet worden. Es war von einer schnellen Erholung der Konjunktur geprägt, von der die Gesellschaft in unterschiedlicher Form profitiert. Ein besonderes Augenmerk legte der Aufsichtsrat 2010 auf die konsequente Umsetzung der laufenden Restrukturierungsmaßnahmen. Dabei konnte der Aufsichtsrat im Rahmen seiner Mitwirkungsbefugnisse wesentliche Weichen stellen, wie die dauerhafte Bestellung von Herrn Dr. Till Reuter als Vorstandsvorsitzenden und die Durchführung der verschiedenen Eigen- und Fremdkapitalmaßnahmen, mit denen die Konzernfinanzierung neu geordnet wurde. Immer wieder war die strategische Ausrichtung des Unternehmens in den Sitzungen des Aufsichtsrats ein Thema.

Der Aufsichtsrat blickt auf ein arbeitsreiches Jahr zurück. Die wirtschaftliche Situation der KUKA Aktiengesellschaft und des KUKA Konzerns gebot es, nicht nur in Sitzungen, sondern auch in mehreren Telefonkonferenzen aktuelle Entwicklungen zu beraten und zu beschließen. Auch darüber hinaus stand der Aufsichtsrat dem Vorstand im Interesse der Aktionäre und Arbeitnehmer zur Seite. Seine Überwachungs- und Beratungsaufgaben nahm er insbesondere dadurch wahr, dass er sich vom Vorstand zeitnah und eingehend über die wirtschaftliche Entwicklung und finanzielle Lage der Gesellschaft unterrichten ließ, u. a. durch die periodische Berichterstattung über die wesentlichen Kennzahlen des Konzerns (z. B. Auftragseingang, Umsatz, EBIT, Personalstärke). Der Vorsitzende des Aufsichtsrats hielt engen Kontakt mit dem Vorstand, insbesondere mit dem Vorsitzenden, um über unternehmerisch bedeutsame Entwicklungen und anstehende Entscheidungen informiert zu sein.

Grundsätzliche Fragen der Unternehmensplanung, wie die Finanz-, Investitions- und die Personalplanung, wurden ebenso behandelt. Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den Plänen und Zielen sowie von den Budgets wurden vom Vorstand im Einzelnen erläutert und vom Aufsichtsrat überprüft. Wie eingangs erwähnt, bildeten Strategiethemata einen Schwerpunkt.

Der Aufsichtsrat befasste sich schließlich auch mit dem Risiko- und Compliance Management. Die in der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats geregelten zustimmungspflichtigen Geschäfte wurden ihm vorgelegt. Stets hat der Aufsichtsrat die Prüfung der Ordnungsmäßigkeit, Rechtmäßigkeit und Wirtschaftlichkeit der Unternehmensführung durch den Vorstand bei der Wahrnehmung seiner Aufgaben als Kontrollorgan mit einbezogen.



BERND MINNING
Vorsitzender
des Aufsichtsrats

VERÄNDERUNGEN IM VORSTAND UND IM AUFSICHTSRAT

In einer telefonischen Beschlussfassung wurde Herr Dr. Reuter am 26. April 2010 nunmehr bis zum 31. Dezember 2013 zum Vorstandsmitglied und Vorsitzenden des Vorstands der KUKA Aktiengesellschaft bestellt. Herr Dr. Reuter war zunächst vor dem Hintergrund der vakanten Position des Vorstandsvorsitzenden gemäß § 105 Abs. 2 AktG ab dem 1. Oktober 2009 für ein Jahr zum Vorstandsvorsitzenden bestellt worden. Sein Aufsichtsratsmandat ruhte gemäß § 105 Abs. 2 S. 3 AktG. Dieses Mandat legte er unmittelbar vor seiner neuerlichen Bestellung zum Vorstandsvorsitzenden nieder.

Auf der ordentlichen Hauptversammlung der KUKA Aktiengesellschaft am 29. April 2010 wurden zunächst die bislang durch das Amtsgericht Augsburg am 18. September 2009 bestellten Aufsichtsratsmitglieder Herren Professor Dr. Dirk Abel, Dr. Uwe Ganzer, Professor Dr. Uwe Loos und Guy Wyser-Pratte in den Aufsichtsrat gewählt. Außerdem wurde Herr Dr. Michael Proeller an die Stelle von Herrn Dr. Reuter als neues Mitglied in den Aufsichtsrat berufen.

Das Vorstandsamt von Herrn Dr. Walter Bickel war bis zum 16. November 2010 befristet. Um die von ihm als COO in erster Linie verantworteten Restrukturierungsmaßnahmen noch bis zum Jahresende zu betreuen, verlängerte der Aufsichtsrat am 7. November 2010 die Bestellung von Herrn Dr. Bickel bis zum 31. Dezember 2010. Mit dem 31. Dezember 2010 ist Herr Dr. Bickel aus dem Vorstand ausgeschieden.

Interessenkonflikte wurden im Berichtszeitraum weder von Vorstands- noch von Aufsichtsratsmitgliedern angezeigt (s. dazu auch weiter unten).

AUFSICHTSRATSSITZUNGEN UND SITZUNGEN SEINER AUSSCHÜSSE

Im Geschäftsjahr 2010 trat der Aufsichtsrat zu sechs ordentlichen Sitzungen und zu einer außerordentlichen Sitzung zusammen. Außerdem fanden vier Telefonkonferenzen mit Beschlussfassungen statt. Eine Beschlussfassung erfolgte im schriftlichen Umlaufverfahren.

Am 4. Februar 2010 standen in einer außerordentlichen Sitzung die Budgetplanung 2010 und die Suche nach einem CEO im Mittelpunkt der Beratungen.

In Telefonkonferenzen am 1. März, 7. Juni und 7. November 2010 wurde die Sicherstellung der Konzernfinanzierung durch die Zuführung von Eigenkapital im Wege einer Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht (4.655.441 neue Aktien aus genehmigtem Kapital) mit einem Bruttoemissionserlös von 45,4 Mio. €, einen Konsortialkreditvertrag (zuletzt mit einem Volumen von 200 Mio. €) und durch die Begebung einer Hochzinsanleihe („High Yield Bond“) mit einem Volumen von 200 Mio. € (bei einem gesamten Nennwert von 202 Mio. €) behandelt.

In der Bilanzsitzung am 14. und 18. März 2010 standen im Wesentlichen die Jahresabschlüsse sowie die Lageberichte der KUKA Aktiengesellschaft und des KUKA Konzerns für das Geschäftsjahr 2009, die Hauptversammlung 2010 und die Nominierung der Vertreter der Anteilseigner zur Wahl in den Aufsichtsrat und das endgültige Budget 2010 auf der Tagesordnung.

In einer Telefonkonferenz am 26. April 2010 bestellte der Aufsichtsrat Herrn Dr. Reuter zum Vorstand und Vorstandsvorsitzenden der Gesellschaft bis zum 31. Dezember 2013.

In den Aufsichtsratssitzungen am 29. April 2010 – unmittelbar vor und nach der ordentlichen Hauptversammlung – befürwortete der Aufsichtsrat den an die Hauptversammlung zu erwartenden Vorschlag der Aktionärin Grenzbach Maschinenbau GmbH, Herrn Dr. Proeller in Nachfolge von Herrn Dr. Reuter in den Aufsichtsrat zu wählen, und entschied – nach dessen Wahl – dessen Delegation in sämtliche Ausschüsse, in denen zuvor Herr Dr. Reuter vertreten war. Des Weiteren beschäftigte sich das Gremium mit dem weltweiten Vertriebskonzept und ließ über den Stand der Untersuchungen der Universität Witten / Herdecke zur Effizienzprüfung der Arbeit des Aufsichtsrats vortragen.

Am 29. Juni 2010 trat der Aufsichtsrat zu seiner nächsten ordentlichen Sitzung zusammen, auf der es um die Geschäftsentwicklung unter besonderer Berücksichtigung des laufenden Kostensenkungsprogrammes, das Projektcontrolling sowie das Solar-Geschäft ging. Außerdem wurde zur Vorstandsvergütung beraten.

In seiner ordentlichen Sitzung am 28. September 2010 beriet der Aufsichtsrat zunächst erneut zur Vorstandsvergütung und beschloss den entsprechenden Abschluss von Vorstandsverträgen. Schwerpunktmäßig war es jedoch eine Strategiesitzung. Das Gremium billigte nach einem Bericht des Strategie- und Entwicklungsausschusses, im KUKA Konzern innerhalb der beiden Geschäftsbereiche das Vier-Säulen-Konzept umzusetzen: Anlagen-geschäft und Industrial Solutions im Geschäftsbereich Systems sowie Industrierobotik und Advanced Robotics im Geschäftsbereich Robotics.

Am 14. Dezember 2010 hielt der Aufsichtsrat seine Planungssitzung zum Budget 2010 und zur Mittelfristplanung bis 2013 ab. Er ließ sich aus den anderen Ausschüssen berichten und fasste einen Beschluss zur „Diversity“ im Aufsichtsrat.

Alle Mitglieder des Aufsichtsrats haben im Jahr 2010 mindestens an der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen während ihrer jeweiligen Amtszeit teilgenommen (Ziffer 5.4.7 CGK). Weitere Ausführungen zur Corporate Governance sind im gleichnamigen Bericht enthalten, welcher Bestandteil des Geschäftsberichts ist.

Der Aufsichtsrat hat folgende Ausschüsse gebildet: Personalausschuss (Vorsitz: Herr Minning), Prüfungsausschuss (Vorsitz: Herr Dr. Ganzer), Strategie- und Entwicklungsausschuss (Vorsitz: Herr Minning), Technologie- und Produktionsausschuss (Vorsitz: Prof. Dr. Loos) und Vermittlungsausschuss nach § 27 Abs. 3 MitbestG (Vorsitz: Herr Minning). Ein Nominierungsausschuss gemäß Ziffer 5.3.3 CGK ist ebenfalls eingerichtet worden (Vorsitz: Herr Minning).

Im Jahr 2010 wurden fünf Sitzungen des Personalausschusses abgehalten; dieser befasste sich mit der Bestellung der Vorstände Herren Dres. Reuter und Bickel, bereitete Vorstandsverträge vor und erörterte Fragen der Vorstandsvergütung.

Der Prüfungsausschuss traf sich zu fünf Sitzungen. Er befasste sich schwerpunktmäßig mit den Finanzabschlüssen, beriet zu den Finanzierungsthemen und ließ sich zum Risikomanagement und Compliance Management vortragen.

Der Strategie- und Entwicklungsausschuss tagte ebenfalls fünfmal und führte am 18. September 2010 eine ganztägige Strategieklausur durch. Dabei verfolgte er intensiv die Weiterentwicklung des Leichtbauroboters in den jeweiligen Anwendungen. Diese umfassen etwa in der Medizintechnik die Biopsie und allgemein die Bilderkennung.

Der Technologie- und Produktionsausschuss hatte sechs Zusammenkünfte und beschäftigte sich vor allem mit Fragen der Prozessoptimierung in der Fertigung und des Einkaufsmanagements im Rahmen des so genannten Transformationsprogramms zur Gesamtkostensenkung.

UNABHÄNGIGKEIT UND ENTSPRECHENS-ERKLÄRUNG

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erfüllten und erfüllen die Unabhängigkeitskriterien nach Ziffer 5.4.2 des Corporate Governance Kodex. Interessenkonflikte im Sinne von Ziffer 5.5 des Corporate Governance Kodex wurden im Berichtszeitraum nicht angezeigt. Aufsichtsrat und Vorstand gaben gleich lautende Entsprechenserklärungen nach § 161 AktG ab. Die jährlichen Beschlussfassungen erfolgten am 2. März 2010 durch den Vorstand und am 5. März 2010 durch den Aufsichtsrat.

ZUSAMMENARBEIT MIT DEM ABSCHLUSSPRÜFER

Den Jahresabschluss und den Lagebericht der KUKA Aktiengesellschaft zum 31. Dezember 2010 sowie den Konzernabschluss und Konzernlagebericht zum 31. Dezember 2010 hat die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PricewaterhouseCoopers AG (PwC), Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, unter Einbeziehung der Buchführung geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Gemäß den gesetzlichen Bestimmungen war auch das Risikomanagementsystem des KUKA Konzerns Gegenstand der Abschlussprüfung. Außerdem ist der Halbjahresfinanzbericht des KUKA Konzerns zum 30. Juni 2010 einer prüferischen Durchsicht durch den Abschlussprüfer unterzogen worden. Der Konzernabschluss der KUKA Aktiengesellschaft wurde gemäß § 315a HGB auf der Grundlage der internationalen Rechnungslegungsstandards IFRS, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, aufgestellt.

Den Prüfungsauftrag hatte der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats entsprechend dem Beschluss der Hauptversammlung vom 29. April 2010 vergeben. Vor Vergabe des Auftrags zur Prüfung des Jahresabschlusses der Gesellschaft und des Konzerns erörter-

ten der Vorsitzende des Prüfungsausschusses sowie der Vorsitzende des Aufsichtsrats mit dem Abschlussprüfer detailliert Prüfungsschwerpunkte, Prüfungsinhalte und Kosten. Dabei wurde mit dem Abschlussprüfer vereinbart, dass der Vorsitzende des Prüfungsausschusses über mögliche Ausschluss- oder Befangenheitsgründe während der Prüfung unverzüglich zu benachrichtigen ist, soweit solche Ausschluss- oder Befangenheitsgründe nicht sofort beseitigt werden konnten. Außerdem wurde mit dem Abschlussprüfer vereinbart, dass dieser laufend über alle für die Aufgaben des Aufsichtsrats wesentlichen Feststellungen und Vorkommnisse, die sich bei der Durchführung der Abschlussprüfung ergeben, berichtet. Der Abschlussprüfer hatte des Weiteren den Aufsichtsrat zu informieren bzw. in seinem Prüfungsbericht zu vermerken, wenn er bei Durchführung der Abschlussprüfung Tatsachen feststellt, die eine Unrichtigkeit der von Vorstand und Aufsichtsrat abgegebenen Erklärung nach § 161 Abs. 1 Satz 1 AktG ergeben. Schließlich hat der Prüfungsausschuss die Unabhängigkeitserklärung des Abschlussprüfers gemäß Ziffer 7.2.1 CGK eingeholt und die Unabhängigkeit des Prüfers überwacht. Behandelt wurde ferner die Vergabe von Aufträgen für nicht prüfungsbezogene Dienstleistungen an den Abschlussprüfer. Wie in den vergangenen Jahren – jeweils zu anderen Themen – wurden für die Prüfung im Geschäftsjahr 2010 Schwerpunkte, wie z. B. Werthaltigkeitstests und Umstellung auf BilMoG-Regelungen im Einzelabschluss, mit dem Abschlussprüfer festgelegt. Bei diesen Punkten hat die Prüfung keine wesentlichen Beanstandungen zur Folge gehabt. Der Abschlussprüfer unterrichtete im Dezember 2010 den Vorsitzenden des Prüfungsausschusses ausführlich über die Vorprüfungsergebnisse.

Wegen der auftragsgemäß erfolgten prüferischen Durchsicht des Halbjahresfinanzberichts zum 30. Juni 2010 nahm der Abschlussprüfer an der Sitzung des Prüfungsausschusses am 2. August 2010 teil.

In einer gemeinsamen Sitzung mit dem Abschlussprüfer befasste sich der Prüfungsausschuss am 11. März 2011 mit den beiden Jahresabschlüssen – auch unter Berücksichtigung der Prüfungsberichte des Abschlussprüfers – und ließ sich diese schwerpunktmäßig von Vorstand und Abschlussprüfer erläutern. Die dabei von den Mitgliedern des Prüfungsausschusses gestellten Fragen wurden beantwortet, die Abschlussunterlagen im Einzelnen mit dem Abschlussprüfer durchgegangen, diskutiert und geprüft sowie die Prüfungsberichte mit dem Abschlussprüfer ausführlich erörtert. Der Prüfungsausschuss berichtete dem Aufsichtsrat über die Ergebnisse seiner Beratungen in dessen Sitzung am 14. März 2011 und empfahl ihm, den Jahresabschluss der KUKA Aktiengesellschaft und den Jahresabschluss des KUKA Konzerns zu billigen.

Der Aufsichtsrat prüfte die Abschlussvorlagen des Vorstands. Zu einem Gewinnverwendungsvorschlag musste er nicht befinden. Die Prüfungsberichte von PricewaterhouseCoopers lagen allen Mitgliedern des Aufsichtsrats vor. Der Abschlussprüfer nahm an der Aufsichtsratssitzung über den Jahresabschluss am 14. März 2011 teil, um über wesentliche Ergebnisse der Prüfung zu berichten und ergänzende Auskünfte zu erteilen. Der Abschlussprüfer erläuterte im Einzelnen die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft sowie des Konzerns. Der Abschlussprüfer berichtete darüber hinaus, dass keine wesentlichen Schwächen des internen Kontrollsystems und des Risikomanagementsystems, bezogen auf den Rechnungslegungsprozess, vorlägen. Außerdem informierte er darüber, dass keine Umstände vorlägen, die seine Befangenheit besorgen lassen, sowie über Leistungen, die er zusätzlich zu den Abschlussprüfungsleistungen erbracht hat. Die dabei vom Aufsichtsrat gestellten Fragen wurden beantwortet, die Abschlussunterlagen im Einzelnen mit dem Abschlussprüfer durchgegangen, vom Aufsichtsrat und seinen Ausschüssen diskutiert und geprüft. Die Prüfungsberichte wurden mit dem Abschlussprüfer erörtert und dazu vorhandene Fragen vom Abschlussprüfer beantwortet.

FESTSTELLUNG JAHRESABSCHLUSS 2010

Der Aufsichtsrat hat in Kenntnis und unter Berücksichtigung des Berichts des Prüfungsausschusses sowie der Berichte des Abschlussprüfers und der Erläuterung in seiner Sitzung am 14. März 2011 nach dem abschließenden Ergebnis seiner eigenen Prüfung keine Einwendungen erhoben und sich dem Ergebnis des Abschlussprüfers angeschlossen. Die Berichte des Abschlussprüfers entsprechen nach seiner Überzeugung den gesetzlichen Anforderungen nach den §§ 317 und 321 HGB.

Der Aufsichtsrat hat sich von der Vollständigkeit des Lageberichts und des Konzernlageberichts überzeugt. Die vom Vorstand getroffenen Einschätzungen im Lagebericht und im Konzernlagebericht stimmen mit dessen Berichten an den Aufsichtsrat überein und die Aussagen der beiden Berichte decken sich auch mit der eigenen Einschätzung des Aufsichtsrats. Nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung hat der Aufsichtsrat auch gegen den Lagebericht und den Konzernlagebericht keine Einwendungen erhoben.

Der Aufsichtsrat hat in seiner Bilanzsitzung vom 14. März 2011 den vom Vorstand für das Geschäftsjahr 2010 aufgestellten Jahresabschluss der KUKA Aktiengesellschaft gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt.


Ebenso hat der Aufsichtsrat den vom Vorstand für das Geschäftsjahr 2010 aufgestellten Konzernabschluss der KUKA Aktiengesellschaft gebilligt und den Corporate Governance Bericht verabschiedet.

DANK AN DIE MITARBEITER

Das Geschäftsjahr 2010 war ein Jahr der Transformation für KUKA. Die Mitarbeiter haben durch ihr außerordentliches Engagement in vielen Bereichen zu der erfreulichen Entwicklung des Unternehmens im abgelaufenen Jahr beigetragen. Ihnen, den Mitgliedern des Vorstands, den Geschäftsführungen der Konzerngesellschaften und den gewählten Belegschaftsvertretungen gilt der besondere Dank des Aufsichtsrats. Sie alle haben KUKA in einer schwierigen Phase zur Seite gestanden. Wir sind davon überzeugt, dass das Unternehmen auch in Zukunft Spitzenleistungen in der Robotik und in der Automation erbringen wird.

Augsburg, 14. März 2011

Der Aufsichtsrat



Bernd Minning
Vorsitzender

CORPORATE GOVERNANCE BERICHT

Über die Corporate Governance bei KUKA berichtet der Vorstand – zugleich auch für den Aufsichtsrat – gemäß Ziffer 3.10 des Deutschen Corporate Governance Kodex („CGK“) wie folgt:

Verantwortungsvolle und transparente Corporate Governance ist eine der grundlegenden Maximen von KUKA. Dies gilt auch für das Zusammenwirken zwischen Vorstand und Aufsichtsrat.

ENTSPRECHENSERKLÄRUNG

Die Entsprechenserklärungen von Vorstand und Aufsichtsrat, die seit 2002 in jedem Geschäftsjahr abgegeben worden sind, sind jeweils auf den Internetseiten der Gesellschaft www.kuka-ag.de allen Interessenten zugänglich gemacht worden.

Die gleich lautenden Erklärungen des Vorstands vom 16. Februar 2011 und des Aufsichtsrats vom 1. März 2011 nach § 161 Abs. 1 Satz 1 AktG und nach Maßgabe des CGK lauten wie folgt:

„Die KUKA Aktiengesellschaft hat seit Abgabe der letzten Entsprechenserklärungen des Vorstands (2. März 2010) und des Aufsichtsrats (5. März 2010) den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 18. Juni 2009 bzw. seit deren Geltung in der Fassung vom 26. Mai 2010, veröffentlicht im elektronischen Bundesanzeiger vom 2. Juli 2010, entsprochen und entspricht diesen mit folgenden Ausnahmen:

1. Die KUKA Aktiengesellschaft weicht für den Aufsichtsrat von der Empfehlung in Ziffer 3.8 Satz 5 CGK ab. Die als Gruppenvertrag abgeschlossene D&O-Versicherung sieht für die Mitglieder des Aufsichtsrats keinen Selbstbehalt vor. Die KUKA Aktiengesellschaft ist der Ansicht, dass ein Selbstbehalt für die Aufsichtsratsmitglieder nicht erforderlich ist, um diese zur ordnungsgemäßen Wahrnehmung ihrer Überwachungsaufgabe anzuhalten.
2. Abweichend von Ziffer 4.2.3 Satz 3 CGK erhielt das zum 31. Dezember 2010 ausgeschiedene Vorstandsmitglied Dr. Bickel nur ein Fixgehalt und keinen variablen Vergütungsbestandteil. Die Zahlung einer variablen Vergütung erschien der Gesellschaft nicht geboten, weil die Bestellung von Herrn Dr. Bickel zum Mitglied des Vorstands von Anfang an zeitlich befristet war. Nach Ansicht der KUKA Aktiengesellschaft kann bei einer Tätigkeit für einen derart kurzen Zeitraum durch variable Vergütungskomponenten keine sinnvolle langfristige Anreizwirkung erzielt werden.

3. Abweichend von Ziffer 4.2.3 Satz 11 CGK enthielt der Vorstandsvertrag mit dem ehemaligen Vorstandsmitglied Dr. Bickel keine Vereinbarung eines Abfindungs-Caps. Die Vereinbarung eines Abfindungs-Caps in dem Vorstandsvertrag mit Herrn Dr. Bickel erschien der Gesellschaft angesichts der zeitlich beschränkten Laufzeit des Vertrages entbehrlich. Ebenso sah zunächst der Vorstandsvertrag mit dem Vorstandsmitglied Dr. Reuter angesichts seiner zunächst zeitlich begrenzten Bestellung zum Vorstandsvorsitzenden gemäß § 105 Abs. 2 AktG bis zum 25. April 2010 keine Vereinbarung eines Abfindungs-Caps vor.

4. Abweichend von Ziffer 5.4.6 Satz 4 CGK erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats ausschließlich eine feste Vergütung. Der Aufsichtsrat ist nach Prüfung verschiedener Vergütungsmodelle der einhelligen Überzeugung, dass für die ordnungsgemäße Wahrnehmung der Überwachungspflichten und die hierfür erforderliche Unabhängigkeit und Neutralität des Aufsichtsrats allein eine feste Vergütung sachdienlich ist.

Im Übrigen erfüllt die KUKA Aktiengesellschaft auch nahezu alle Anregungen, welche der Kodex enthält.“

Die gleich lautenden Erklärungen von Vorstand und Aufsichtsrat sind seit dem 2. März 2011 im Internet auf der Webseite der Gesellschaft www.kuka-ag.de zugänglich.

FÜHRUNGS- UND UNTERNEHMENSSTRUKTUR

Der KUKA Konzern besteht aus der KUKA Aktiengesellschaft, welche die geschäftsleitende Holding des Konzerns darstellt, und den beiden Geschäftsbereichen Robotics und Systems. Sämtliche Konzerngesellschaften sind – bis auf einige Ausnahmen – den beiden Führungsgesellschaften KUKA Roboter GmbH und KUKA Systems GmbH zugeordnet und werden von diesen unmittelbar oder mittelbar überwiegend zu 100 % gehalten. Diese rechtliche Organisation umfasst auch die KUKA Laboratories GmbH, in welcher der Bereich „Advanced Robotics“ gebündelt ist. Rechtlich ist die KUKA Laboratories GmbH zwar eine 100%ige Tochtergesellschaft der KUKA Roboter GmbH, gleichwohl übt die KUKA Laboratories GmbH ihre geschäftlichen Aktivitäten unmittelbar unter Führung der KUKA Aktiengesellschaft aus.

Zwischen den Geschäftsbereichen werden in den Markt- und Produktionsfeldern sowie bei Kunden und der geografischen Ausrichtung Gemeinsamkeiten identifiziert und intensiv weiterentwickelt. Davon unberührt bleibt, dass die Geschäftsbereiche für ihr Geschäft und damit auch für ihr Ergebnis verantwortlich sind. Ebenso erfolgt, wie bisher, die Kontrolle der Umsetzung der Zielvorgaben durch das Projekt- und Risikomanagement, durch eine ausgeprägte kennzahlenorientierte Führung sowie durch Führungskräfteentwicklung und Markenstrategie.

Der Vorstand der KUKA Aktiengesellschaft bestand ab dem 1. Januar 2010 aus drei Personen, nämlich dem Vorstandsvorsitzenden (CEO), dem Vorstand für Finanzen und Controlling (CFO) sowie dem Vorstand für Restrukturierung und Organisation (COO). Das Vorstandsmandat von Herrn Dr. Bickel (COO) war dabei von Anfang an zeitlich begrenzt und hat zum 31. Dezember 2010 geendet.

Seit dem 1. Januar 2011 besteht der Vorstand der KUKA Aktiengesellschaft wiederum aus zwei Personen, nämlich dem Vorstandsvorsitzenden (CEO) und dem Vorstand für Finanzen und Controlling (CFO). Die Satzung der KUKA Aktiengesellschaft sieht ausdrücklich vor, dass der Vorstand aus zwei Personen bestehen kann (§ 6 Abs. 1 der Satzung der Gesellschaft).

VERANTWORTUNGSVOLLES ZUSAMMENWIRKEN VON VORSTAND UND AUFSICHTSRAT

Gemeinsames Ziel von Vorstand und Aufsichtsrat ist die nachhaltige Steigerung des Unternehmenswertes. Hierfür arbeiten Vorstand und Aufsichtsrat im Interesse des Unternehmens eng zusammen. Dem Aufsichtsrat gehören keine ehemaligen Vorstandsmitglieder an. Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle für das Unternehmen relevanten Fragen der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagements und die hierfür ergriffenen Maßnahmen. Dabei geht der Vorstand auch auf Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den aufgestellten Plänen und Zielen ein und erläutert die Gründe, die zu diesen Abweichungen geführt haben. Die Berichterstattung des Vorstands gegenüber dem Aufsichtsrat umfasst auch das Thema der Corporate Compliance. Für bedeutende Geschäftsvorgänge enthalten die Satzung und die Geschäftsordnung des Aufsichtsrats Zustimmungsvorbehalte des Aufsichtsrats. Näheres zur Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat kann dem Bericht des Aufsichtsrats auf den Seiten 29 bis 33 entnommen werden.

Im Berichtsjahr 2010 bestanden keine Berater- oder sonstigen Dienstleistungs- und Werkverträge zwischen Aufsichtsratsmitgliedern und der Gesellschaft.

Interessenkonflikte von Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern wurden der Gesellschaft nicht angezeigt.

Herr Dr. Bickel war bis zum 31. Dezember 2010 Mitglied des Vorstands der Gesellschaft und ist ebenfalls Mitglied der Geschäftsführung der Beratungsgesellschaft Alvarez & Marsal Deutschland GmbH, die im Auftrag der Gesellschaft noch bis zum 31. März 2011 tätig ist. Die Bestellung und der Abschluss des Vorstandsvertrages von Herrn Dr. Bickel sowie die Beauftragung der Beratungsgesellschaft Alvarez & Marsal Deutschland GmbH durch die Gesellschaft erfolgte nach eingehender Prüfung der Vertragsbedingungen durch den Personalausschuss und den Aufsichtsrat. Im Falle eines Interessenkonflikts war Herr Dr. Bickel verpflichtet, den Interessen der KUKA Aktiengesellschaft Vorrang einzuräumen. Herr Dr. Bickel durfte deshalb an keinen Entscheidungen der Geschäftsführung der Alvarez & Marsal Deutschland GmbH mitwirken, die die KUKA Aktiengesellschaft betreffen.

VORSTAND

Im Geschäftsjahr 2010 bestand der Vorstand aus drei Mitgliedern mit folgender Ressortverteilung:

Herr Dr. Till Reuter, Vorsitzender des Vorstands (CEO), ist für die Ressorts (i) Investor Relations, (ii) strategische Unternehmensentwicklung, (iii) Öffentlichkeitsarbeit, (iv) obere Führungskräfte des Konzerns, (v) Revision und (vi) Recht / Compliance zuständig.

Herr Stephan Schulak, Vorstand für Finanzen und Controlling (CFO), ist für die Ressorts (i) Finanzen und Controlling, die die Bereiche Accounting, Controlling, Treasury und Taxes umfassen, sowie (ii) Personal verantwortlich. Zudem ist Herr Schulak Arbeitsdirektor der KUKA Aktiengesellschaft.

Herr Dr. Walter Bickel, Mitglied des Vorstands (COO), war im Geschäftsjahr 2010 mit dem Aufgabenbereich „Restrukturierung und Organisation“ betraut. In dieser Funktion war Herr Dr. Bickel verantwortlich für die Bereiche (i) Risk Management, (ii) IT und (iii) Facility Management.

Nach dem Ausscheiden von Herrn Dr. Bickel aus dem Vorstand der KUKA Aktiengesellschaft zum 31. Dezember 2010 hat Herr Schulak ab dem 1. Januar 2011 die Bereiche von Herrn Dr. Bickel übernommen.

Die Mitglieder des Vorstands treten in der Regel mindestens alle 14 Tage zu einer Sitzung zusammen und halten darüber hinaus ständig engen Kontakt. Im Vorstand werden Interessenkonflikte vermieden. Es hat im Berichtsjahr keine Interessenkonflikte von Vorstandsmitgliedern gegeben.

Entsprechend den Vorgaben des CGK (Ziffer 4.1.5) achtet der Vorstand bei der Besetzung von Führungspositionen im Unternehmen auf Vielfalt (Diversity) und strebt dabei insbesondere eine angemessene Berücksichtigung von Frauen an. Hierzu hat der Vorstand unter dem Namen „Female Inspiration“ ein Programm beschlossen, durch das der Anteil von Frauen in Führungspositionen im KUKA Konzern nachhaltig erhöht werden soll.

VERGÜTUNG DES VORSTANDS

Die Vergütung des Vorstands wird in dem nachfolgenden Vergütungsbericht dargestellt.

AUFSICHTSRAT

Der Aufsichtsrat ist nach dem Mitbestimmungsgesetz zusammengesetzt und besteht aus zwölf Mitgliedern; jeweils sechs Mitglieder sind von den Aktionären und von den Arbeitnehmern gewählt.

Die Wahl der Vertreter der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat fand am 15. April 2008 statt. Das Ergebnis der Wahl wurde am 24. April 2008 im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Die Amtsperiode der Vertreter der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat begann unmittelbar nach Beendigung der Hauptversammlung am 15. Mai 2008 und endet mit Ablauf der ordentlichen Hauptversammlung im Jahr 2013.

Nachdem die Herren Dr. Rolf Bartke, Dr. Reiner Beutel, Dr. Herbert Meyer und Dr. Helmut Leube mit Wirkung zum 18. September 2009 ihre Ämter als Mitglieder des Aufsichtsrats niedergelegt hatten, wurden die Herren Prof. Dr. Dirk Abel, Prof. Dr. Uwe Loos, Dr. Uwe Ganzer und Guy Wyser-Pratte zunächst durch Beschluss des Amtsgerichts Augsburg vom 18. September 2009 zu Mitgliedern des Aufsichtsrats bestellt. Entsprechend dem Beschluss des Amtsgerichts Augsburg endete die Amtsperiode von Herrn Prof. Dr. Abel, Herrn Prof. Dr. Loos, Herrn Dr. Ganzer und von Herrn Wyser-Pratte mit Ablauf der ordentlichen Hauptversammlung 2010, weshalb die zuvor genannten Aufsichtsratspositionen neu zu besetzen waren.

Darüber hinaus hatte Herr Dr. Reuter sein Amt als Vorsitzender des Aufsichtsrats aufgrund seiner Bestellung zum Vorsitzenden des Vorstands der Gesellschaft gemäß § 105 Abs. 2 AktG am 29. September 2009 niedergelegt. Sein Mandat als Mitglied des Aufsichtsrats ruhte zunächst. In der außerordentlichen Aufsichtsratssitzung vom 26. April 2010 wurde Herr Dr. Reuter sodann bis

Ende 2013 zum Mitglied des Vorstands und Vorstandsvorsitzenden bestellt. Aus diesem Grund legte Herr Dr. Reuter am 26. April 2010 sein Mandat als Mitglied des Aufsichtsrats nieder. Diese Aufsichtsratsposition war somit neu zu besetzen, weshalb die Grenzebach Maschinenbau GmbH nach vorheriger schriftlicher Ankündigung und mit Unterstützung des Aufsichtsrats der Hauptversammlung der KUKA Aktiengesellschaft am 29. April 2010 vorschlug, Herrn Dr. Michael Proeller als Nachfolger von Herrn Dr. Reuter zum Mitglied des Aufsichtsrats zu wählen.

Die ordentliche Hauptversammlung am 29. April 2010 wählte Herrn Prof. Dr. Abel, Herrn Prof. Dr. Loos, Herrn Dr. Ganzer, Herrn Wyser-Pratte sowie Herrn Dr. Proeller mit Wirkung zum Ablauf der ordentlichen Hauptversammlung am 29. April 2010 zu Mitgliedern des Aufsichtsrats.

Gemäß § 10 Abs. 4 Satz 1 der Satzung der Gesellschaft dauert die Amtszeit der durch die Hauptversammlung am 29. April 2010 neu gewählten Mitglieder des Aufsichtsrats für den Rest der Amtsdauer der ausgeschiedenen Mitglieder, d. h. bis zum Ablauf der ordentlichen Hauptversammlung im Jahr 2013.

Der Aufsichtsrat befasste sich in seiner Sitzung am 14. Dezember 2010 intensiv mit den in Ziffer 5.4.1 CGK aufgeführten Anforderungen an „Vielfalt“ (Diversity). Im Ergebnis hat der Aufsichtsrat folgende Ziele für seine zukünftige Zusammensetzung, die auch bei Wahlvorschlägen an die Hauptversammlung berücksichtigt werden sollen, festgelegt:

- (i) Mindestens zwei Aufsichtsratsmitglieder sollen über branchenspezifische Erfahrungen verfügen.
- (ii) Mindestens ein Aufsichtsratsmitglied soll in besonderem Maße über im Ausland erworbene berufliche Erfahrungen verfügen.
- (iii) Mindestens zwei Aufsichtsratsmitglieder sollen weder Organe, Angestellte noch Berater von Kunden, Lieferanten, Kreditgebern oder anderen Geschäftspartnern der Gesellschaft sein.
- (iv) Aufsichtsratsmitglieder sollen in der Regel zum Zeitpunkt ihrer Wahl das 35. Lebensjahr überschritten und das 73. Lebensjahr noch nicht erreicht haben.
- (v) Die Kandidatur entsprechend qualifizierter Frauen ist zu prüfen. Binnen zwei Wahlperioden sollen mindestens zwei Aufsichtsratsmitglieder weiblich sein.

Soweit Mitglieder des Aufsichtsrats in maßgeblicher Position bei wichtigen Geschäftspartnern tätig waren oder sind, erfolgten Geschäfte mit diesen zu Bedingungen wie unter fremden Dritten.

Dem Aufsichtsrat gehören nach seiner Einschätzung eine ausreichende Anzahl unabhängiger Mitglieder an, sodass eine unabhängige Beratung und Überwachung des Vorstands durch den Aufsichtsrat gewährleistet ist. Die Unabhängigkeitskriterien von Ziffer 5.4.2 CGK sind damit erfüllt. Herr Dr. Ganzer verfügt als unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrats und dessen Prüfungsausschusses über Sachverstand auf den Gebieten der Rechnungslegung und Abschlussprüfung.

Es hat im Berichtsjahr keine Interessenkonflikte von Aufsichtsratsmitgliedern gegeben. Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte insgesamt sechs Ausschüsse gebildet. Dies sind:

- (i) der Vermittlungsausschuss nach § 27 Abs. 3 MitbestG,
- (ii) der Personalausschuss,
- (iii) der Prüfungsausschuss (Ziffer 5.3.2 CGK),
- (iv) der Nominierungsausschuss (Ziffer 5.3.3 CGK),
- (v) der Strategie- und Entwicklungsausschuss sowie
- (vi) der Technologie- und Produktionsausschuss

Gemäß den Bestimmungen des Corporate Governance Kodex hat sich der Aufsichtsrat bzw. der Prüfungsausschuss mit Compliance-Fragen befasst und der Vorstand hat insoweit an dieses Gremium berichtet.

Es ist mit dem Abschlussprüfer vereinbart, dass er über alle für die Aufgaben des Aufsichtsrats wesentlichen Feststellungen und Vorkommnisse unverzüglich unterrichtet, die sich bei der Durchführung der Abschlussprüfung ergeben. Schließlich ist mit dem Abschlussprüfer vereinbart, dass er den Aufsichtsrat informiert bzw. im Prüfungsbericht vermerkt, wenn er bei der Durchführung der Abschlussprüfung Tatsachen feststellt, die eine Unrichtigkeit der von Vorstand und Aufsichtsrat abgegebenen Erklärungen zum Kodex ergeben (Ziffer 7.2.3 CGK). Der Abschlussprüfer hat den Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2010 auftragsgemäß einer prüferischen Durchsicht unterzogen.

Auch im vergangenen Jahr hat der Aufsichtsrat die Effizienz seiner Tätigkeit (Ziffer 5.6 CGK) auf Basis der Bestimmungen des Corporate Governance Kodex überprüft. Der Aufsichtsrat hatte eine wissenschaftliche Begleitung der Effizienzprüfung des Gremiums durch die Universität Witten / Herdecke beschlossen. Die wissenschaftliche Begleitung erfolgte in den Jahren 2008 bis 2010 im Rahmen des Forschungsprojekts „High Performance Boards – Qualität und Effizienz im Aufsichtsratsgremium“ durch das Institut für Corporate Governance der Universität Witten / Herdecke. Über die Ergebnisse der Prüfung ließ sich der Aufsichtsrat in seiner Sitzung am 29. April 2010 berichten.

VERGÜTUNG DES AUFSICHTSRATS

Die Vergütung des Aufsichtsrats wird in dem nachfolgenden Vergütungsbericht dargestellt.

AKTIENBESITZ

Dem Mitglied des Vorstands und Vorstandsvorsitzenden Dr. Till Reuter werden Aktien in einem Umfang von insgesamt 1,49 % der von der KUKA Aktiengesellschaft ausgegebenen Aktien zugerechnet. Einzelheiten hierzu können dem Lagebericht (Seite 74) entnommen werden.

Dem Aufsichtsratsmitglied Guy Wyser-Pratte werden Aktien in einem Umfang von insgesamt 4,74 % der von der KUKA Aktiengesellschaft ausgegebenen Aktien zugerechnet.

Die übrigen Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats halten insgesamt weniger als 1 % der ausgegebenen Aktien.

CORPORATE COMPLIANCE

KUKA hat von jeher einen hohen Standard ethischer Grundsätze. Wesentliche Bestandteile hiervon sind rechtstreu und wertorientiertes Verhalten. Vor diesem Hintergrund ist das vom Vorstand im November 2007 verabschiedete und vom Aufsichtsrat im Dezember 2007 gebilligte Corporate Compliance Programm zum 1. Februar 2008 konzernweit in Kraft getreten. Wesentliche Inhalte des Corporate Compliance Programms sind im Corporate Compliance Handbuch enthalten, welches mehrere compliance-relevante Richtlinien umfasst. Das Corporate Compliance Handbuch wurde im Geschäftsjahr 2010 überarbeitet und aktualisiert; es tritt in seiner neuen Fassung am 1. April 2011 in Kraft.

Gemäß eines Beschlusses des Vorstands hat der Vorsitzende des Vorstands die oberste Zuständigkeit für das Corporate Compliance Programm. Es wurde ein Compliance Committee, bestehend aus konzernangehörigen Personen, zur Steuerung, Umsetzung, Überwachung und Weiterentwicklung des Corporate Compliance Programms etabliert. Des Weiteren wurden in den Konzerngesellschaften für die einzelnen Geschäftsbereiche und nach Regionen unterteilt Compliance Officer unterhalb des Compliance Committees etabliert. Die Compliance Officer sollen den Mitarbeitern als direkte und (Erst-)Ansprechpartner für compliancerelevante Themen dienen. Zusätzlich wurde die Stelle eines externen Ombudsmanns eingerichtet. Die Schulung von Führungskräften und Mitarbeitern wurde auch im Jahr 2010 weiterentwickelt und fortgeführt.

HAUPTVERSAMMLUNG

Die ordentliche Hauptversammlung 2011 wird am 26. Mai 2011 in Augsburg stattfinden.

Jede Aktie hat eine Stimme. Es sind Stückaktien ausgegeben und Globalurkunden erstellt. Die Aktien lauten auf den Inhaber. Der Vorstand erleichtert den Aktionären ihre Stimmrechtsausübung in der Hauptversammlung dadurch, dass er ihnen anbietet, von der Gesellschaft benannten Stimmrechtsvertretern weisungsgebundene Vollmachten zu erteilen. Die von der Gesellschaft benannten Stimmrechtsvertreter sind auch in der Hauptversammlung für dort anwesende Aktionäre erreichbar. Daneben ist auch die Bevollmächtigung von Kreditinstituten, Aktionärsvereinigungen und sonstigen Dritten möglich.

RECHNUNGSLEGUNG UND ABSCHLUSSPRÜFUNG

Die Rechnungslegung erfolgt für den KUKA Konzern seit dem Jahr 2004 nach den internationalen Rechnungslegungsvorschriften, den International Accounting Standards (IAS) und den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind. Die Prüfung des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses werden von einem unabhängigen Abschlussprüfer durchgeführt, der von der Hauptversammlung gewählt wird. Auf Vorschlag des Aufsichtsrats hat die ordentliche Hauptversammlung 2010 die PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt/Main, zum Abschlussprüfer und Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2010 sowie für eine etwaige prüferische Durchsicht des Halbjahresfinanzberichts des Geschäftsjahres 2010 gewählt. Auf der Grundlage des vorgenannten Beschlusses ist der Halbjahresfinanzbericht 2010 einer prüferischen Durchsicht durch den Abschlussprüfer unterzogen worden.

Die Prüfung der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, die Erteilung des Prüfungsauftrages an ihn, die Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und die Vereinbarung des Honorars sind entsprechend den Bestimmungen des Corporate Governance Kodex vom Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats vorgenommen worden.

CHANCEN- UND RISIKOMANAGEMENT SOWIE CONTROLLING

Das Chancen- und Risikomanagement des KUKA Konzerns ist im Kapitel Risikobericht des Geschäftsberichts auf den Seiten 66 bis 73 dargestellt. Es ist nach den gesetzlichen Bestimmungen darauf ausgerichtet, existenzgefährdende Risiken für den KUKA Konzern und seine operativen Gesellschaften frühzeitig zu erkennen, um Maßnahmen zur Risikominimierung, Risikoüberwälzung und Risikovermeidung ergreifen zu können. Die Risikostrategie und Risikopolitik orientiert sich insbesondere an den Geschäftsrisiken, den finanzwirtschaftlichen Risiken einschließlich der Fremdwährungsrisiken und den spezifischen Risiken der Geschäftsbereiche jeweils auf kurz-, mittel- und langfristige Sicht. Insbesondere der Bereich Controlling ist ein wesentliches Instrument für das effiziente Risikomanagement des KUKA Konzerns.

Das Chancen- und Risikomanagement ist auch im Jahr 2010 weiter optimiert worden. Es ist ständige Aufgabe des Vorstands, das Chancen- und Risikomanagement an neue Gegebenheiten der Gesellschaft anzupassen.

FINANZPUBLIZITÄT

Die Gesellschaft unterrichtet ihre Aktionäre, die Teilnehmer am Kapitalmarkt und die Medien über die Lage sowie über wesentliche Geschäftsergebnisse, insbesondere durch Quartalsfinanzberichte, den Halbjahresfinanzbericht, den Geschäftsbericht, die Bilanzpressekonferenz über den Jahresabschluss und die jährlich stattfindende ordentliche Hauptversammlung. Hinzu kommen das jährliche Dokument nach § 10 WpPG, Ad-hoc-Mitteilungen nach § 15 WpHG, Mitteilungen nach § 15a WpHG (Director's Dealings) und nach § 26 WpHG (Veröffentlichungen von Mitteilungen von Aktionären und Inhabern bestimmter Finanzinstrumente), Analystenkonferenzen, Gespräche mit Finanzanalysten und Investoren im In- und Ausland sowie sonstige Pressemitteilungen.

Alle Informationen erfolgen auch in englischer Sprache und werden zeitgleich im Internet veröffentlicht. Die Termine der regelmäßigen Finanzberichterstattung werden im Finanzkalender publiziert, der im Geschäftsbericht auf der hinteren Umschlagsseite und im Internet unter www.kuka-ag.de zu finden ist.

VERGÜTUNGSBERICHT

Der Vergütungsbericht als Teil des Corporate Governance Berichts fasst die Grundsätze zusammen, die für die Festlegung der Vergütung der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der KUKA Aktiengesellschaft angewendet werden, und erläutert Struktur und Höhe der Bezüge der Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat. Der Vergütungsbericht ist auch integraler Bestandteil des Konzernlageberichts.

VERGÜTUNG DES VORSTANDS

Das Vergütungssystem der Vorstandsmitglieder der KUKA Aktiengesellschaft enthält fixe und variable Vergütungsbestandteile. Letztere setzen sich ihrerseits aus mehreren variablen Vergütungselementen zusammen. Das System der Vorstandsvergütung ist dabei entsprechend den gesetzlichen Vorgaben des § 87 AktG und den Anforderungen des CGK auf eine nachhaltige Unternehmensentwicklung ausgerichtet und berücksichtigt bei den variablen Bestandteilen sowohl positive als auch negative Geschäftsentwicklungen.

Der Aufsichtsrat hat in seiner Sitzung vom 28. September 2010 die Vergütung des Vorstands umfassend überprüft und in diesem Zuge die mit Herrn Dr. Reuter und Herrn Schulak bestehenden Vorstandsverträge entsprechend der in diesem Abschnitt beschriebenen Vergütungsstruktur rückwirkend modifiziert. Dies war unter anderem dem Umstand geschuldet, dass Herr Dr. Reuter zunächst gemäß § 105 Abs. 2 AktG zum Vorsitzenden des Vorstands bestellt war und erst durch Beschluss des Aufsichtsrats am 26. April 2010 bis Ende 2013 zum Mitglied des Vorstands und Vorstandsvorsitzenden bestellt wurde.

Aufgrund der Tatsache, dass die Bestellung von Herrn Dr. Bickel von Anfang an zeitlich beschränkt war und am 31. Dezember 2010 geendet hat, wurde Herrn Dr. Bickel für seine Tätigkeit als Vorstand der KUKA Aktiengesellschaft ausschließlich eine fixe Vergütung gewährt.

Die fixe Vergütung besteht aus Festgehalt und Sachbezügen. Das Festgehalt wird in zwölf monatlich gleich bleibenden Teilbeträgen entrichtet. Die Sachbezüge der Vorstandsmitglieder bestehen im Wesentlichen aus der Nutzung von Dienstwagen.

Die variable Vergütung wird zur einen Hälfte aufgrund Erreichung persönlicher Ziele und, falls ein Jahresüberschuss erzielt wurde, zur anderen Hälfte in Abhängigkeit von der Entwicklung der wirtschaftlichen Kenngrößen EBIT und Free Cashflow des KUKA Konzerns gewährt. Die Einzelheiten hierzu werden gesondert jährlich vereinbart. Die variable Vergütung ist in der Höhe begrenzt, und die Erreichung der finanziellen Ziele ist an eine mehrjährige Unternehmensentwicklung gekoppelt.

Darüber hinaus wurden als weiterer variabler Vergütungsbestandteil für die Mitglieder des Vorstands seit 2006 jährliche Phantom-Share-Programme (nachfolgend auch „Programme“) vereinbart, die eine langfristige Anreizwirkung haben sollen. Phantom Shares sind virtuelle Aktien, die dem Inhaber das Recht auf eine Barzahlung in Höhe des gültigen Aktienkurses der Gesellschaft gewähren. Anders als bei Aktienoptionen ergeben Phantom Shares also nicht allein die Wertsteigerung, sondern den gesamten Aktienwert als Erlös. Außerdem wird während der Planlaufzeit jährlich je virtueller Aktie ein Dividendenäquivalent in Höhe der tatsächlich ausgeschütteten Dividende auf echte KUKA Aktien gezahlt. Stimmrechte sind mit den Phantom Shares nicht verbunden.

Das Programm umfasst jeweils drei Kalenderjahre und wurde erstmals für die Jahre 2006–2008 vereinbart. Zu Beginn der Dreijahresperiode legt der Aufsichtsrat das Zuteilungsvolumen fest. Geteilt durch den maßgeblichen Anfangskurs der KUKA Aktie, welcher aus dem Durchschnittskurs der KUKA Aktie (Eröffnungskurs XETRA-Handel der Frankfurter Wertpapierbörse) zwischen dem 1. Januar und dem letzten Handelstag vor der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats im ersten Jahr des jeweiligen Programms ermittelt wird, ergibt sich eine vorläufige Zahl von Phantom Shares. Ebenfalls zu Beginn des dreijährigen Performance-Zeitraums wird vom Aufsichtsrat ein EVA (Economic Value Added) der Continuing Operations (vor Steuern) auf Basis der operativen Planung der drei Programmjahre festgelegt, welches sich an dem Budget des ersten Geschäftsjahres des Dreijahreszeitraums und der Planung der beiden nachfolgenden Geschäftsjahre orientiert.

Das tatsächliche kumulative EVA des dreijährigen Performance-Zeitraums wird durch das EVA der Continuing Operations entsprechend der operativen Planung der drei Programmjahre geteilt, um einen Erfolgsfaktor zu ermitteln. Der Erfolgsfaktor kann zwischen 0 und 2,0 schwanken. Die endgültige Anzahl der Phantom Shares hängt von dem erreichten Erfolgsfaktor ab, der mit der vorläufigen Zahl der Phantom Shares multipliziert wird. Die Obergrenze bildet eine Verdoppelung der Phantom Shares (dies ist der Fall, wenn der Erfolgsfaktor 2,0 erreicht wird). Die Auszahlung erfolgt auf Basis der endgültigen Anzahl Phantom Shares zum Endkurs (Durchschnittskurs der KUKA Aktie zwischen dem 1. Januar des den drei Bezugsjahren folgenden Jahres („Folgejahr“) und dem Tag vor der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats des Folgejahres).

Das jeweilige Vorstandsmitglied ist verpflichtet, in Höhe von 25 % des im April des Folgejahres ausgezahlten Bruttobetrag KUKA Aktien zum dann gültigen Aktienkurs zu erwerben. Dieser Erwerb dient dem Aufbau eines festgelegten Haltevolumens von 50 % der Jahresgrundvergütung von KUKA Aktien ab April des Folgejahres. Diese Verpflichtung endet mit dem Ausscheiden aus dem KUKA Konzern. Endet das Anstellungsverhältnis eines Vorstandsmitglieds durch Kündigung – unabhängig von welcher Seite sie erfolgt –, so verfallen alle ihm zugeteilten Phantom Shares.

Das als Bestandteil der Vergütung für das Geschäftsjahr 2010 aufgelegte Phantom-Share-Programm bezieht sich auf die Jahre 2010 – 2012. Bei einem Anfangskurs von 11,50€ wurden dem Vorstand insgesamt 30.436 vorläufige Phantom Shares zugeteilt.

Der Aufsichtsrat entscheidet für jedes Jahr über die Gewährung einer aktienorientierten Vergütung für den Vorstand. Aus der wiederholten Gewährung in der Vergangenheit kann kein Rechtsanspruch auf die Gewährung solcher oder vergleichbarer Leistungen für die Zukunft abgeleitet werden.

Ziel dieses Programms ist, dass jedes Mitglied des Vorstands von KUKA zugleich auch Aktionär sein soll. Es fördert den Anteilsbesitz der Mitglieder des Vorstands bei KUKA und verknüpft damit die Interessen dieser Organmitglieder noch enger mit denen der Aktionäre. Eine nachträgliche Änderung der Erfolgsziele sowie der Vergleichsparameter ist ausgeschlossen.

Kredite wurden Vorstandsmitgliedern im Berichtsjahr nicht gewährt.

VERGÜTUNG IM JAHR 2010

Die Bezüge der Mitglieder des Vorstands beliefen sich im Geschäftsjahr 2010 auf insgesamt 2.642 T€. Die Vergütung der einzelnen Vorstände sowie des gesamten Vorstandes kann der nachfolgenden Tabelle entnommen werden.

| in T€ | Festgehalt inklusive Sachbezüge* | Variable Vergütung für das Ge- schäftsjahr 2010 | Phantom- Share- Programm 2010– 2012** | Insgesamt |
|-------------------|--|---|--|--------------|
| Dr. Till Reuter | 420 | 400 | 283 | 1.103 |
| Stephan Schulak | 324 | 299 | 212 | 835 |
| Dr. Walter Bickel | 704 | Der Dienst- vertrag sah keine variable Vergütung vor | Der Dienst- vertrag sah keine Zu- teilung von Phantom Shares vor. | 704 |
| Summe | 1.448 | 699 | 495 | 2.642 |

* Sachbezüge setzen sich – je nach vertraglicher Vereinbarung mit den einzelnen Vorstandsmitgliedern – aus der Nutzung von Dienstwagen, Übernahme von Hotelkosten am Sitz der Gesellschaft, Übernahme der Kosten für Heimflüge und Prämien für die Unfallversicherung zusammen.

Die Prämie für die D&O-Versicherung ist in den Sachbezügen nicht enthalten, weil sie, anders als bei der Unfallversicherung, nicht individuell zuordenbar ist, da die Gesellschaft eine Pauschalprämie für den geschützten Personenkreis, welcher über die Mitglieder des Vorstands hinausgeht, entrichtet.

** Werte gemäß Rückstellungen zum 31. Dezember 2010

Von einigen Ausnahmen abgesehen, sind ehemaligen Vorstandsmitgliedern Zusagen auf Leistungen der betrieblichen Altersversorgung erteilt worden, welche Alters-, Berufs- und Erwerbsunfähigkeits-, Witwen- und Waisenrenten beinhalten. Der Betrag der für diese Personengruppe im Jahr 2010 gebildeten Rückstellungen für laufende Pensionen und Anwartschaften auf Pensionen beläuft sich auf insgesamt 10.095 T€ (HGB) (VJ. 9.392 T€).

VERGÜTUNG DES AUFSICHTSRATS

Struktur der Vergütung

Aufgrund des Beschlusses der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft vom 1. Juni 2006 ist die Satzung dahingehend geändert worden, dass die Mitglieder des Aufsichtsrats eine feste Vergütung erhalten.

Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält neben dem Ersatz seiner Auslagen eine feste Vergütung, welche 30 T€ beträgt und nach Ablauf des Geschäftsjahres zahlbar ist.

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält die vierfache, Stellvertreter des Vorsitzenden die doppelte Vergütung. Für die Leitung der Hauptversammlung, sofern diese nicht vom Vorsitzenden des Aufsichtsrats geleitet wird, sowie für die Mitgliedschaft in einem oder mehreren nicht nur vorübergehend tätigen Ausschüssen erhalten Aufsichtsratsmitglieder eine zusätzliche Vergütung in Höhe von 30 T€ zuzüglich gesetzlicher Mehrwertsteuer. Ein Ausschussvorsitzender erhält – auch wenn er mehreren Ausschüssen vorsitzt oder Mitglied in einem anderen Ausschuss ist – höchstens das Eineinhalbfache der jährlichen Vergütung; dies gilt nicht für den Ausschuss nach § 27 Abs. 3 MitbestG.

Zusätzlich erhält jedes Aufsichtsratsmitglied für jede Aufsichtsratssitzung nach seiner Wahl entweder die Erstattung seiner Auslagen oder eine Aufwandspauschale von 450 € zuzüglich gesetzlicher Mehrwertsteuer. Dieses Wahlrecht kann nur einmal jährlich ausgeübt werden.

Vergütung für die Jahre 2009 und 2010

Es ist darauf hinzuweisen, dass die Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2010 freiwillig auf 10 % ihrer Vergütung verzichtet haben. Herr Bernd Minning hat darüber hinaus freiwillig auf weitere 50 % seiner ihm als Aufsichtsratsvorsitzenden gesondert zustehenden Bezüge verzichtet.

Die folgende Tabelle enthält eine Gegenüberstellung der Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats für die Geschäftsjahre 2009 und 2010:

| | Zahlung in 2010 für 2009 in T€ | Zahlung in 2011 für 2010 in T€ |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Bernd Minning Vorsitzender des Aufsichtsrats und Vorsitzender des Personalausschusses, des Strategie- und Entwicklungsaus- schusses, des Vermittlungsausschusses und des Nominierungsausschusses | 50 | 113 |
| Dr. Till Reuter (bis 29.09.2009) Vorsitzender des Aufsichtsrats und Vorsitzender des Personalausschusses | 25 | 0 |
| Dr. Rolf Bartke Vorsitzender des Aufsichtsrats und Vorsitzender des Personalausschusses (bis 18.09.2009) | 106 | 0 |
| Jürgen Kerner Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats | 81 | 81 |
| Prof. Dr. Dirk Abel | 15 | 54 |
| Dr. Uwe F. Ganzer Vorsitzender des Prüfungsausschusses | 19 | 68 |
| Walter Prues (bis 30.06.2009) | 27 | 0 |
| Dr. Michael Proeller (ab 29.04.2010) | 0 | 37 |
| Dr. Reiner Beutel (bis 18.09.2009) | 39 | 0 |
| Prof. Dr. Uwe Loos Vorsitzender des Technologie- und Produktionsausschusses | 19 | 68 |
| Dr. Herbert Meyer (bis 18.09.2009) Vorsitzender des Prüfungsausschusses | 48 | 0 |
| Pepyn René Dinandt (bis 29.04.2009) | 9 | 0 |
| Helmut Gierse (bis 29.04.2009) | 9 | 0 |
| Carola Leitmeir | 27 | 54 |
| Dr.-Ing. Helmut Leube (bis 18.09.2009) | 19 | 0 |
| Fritz Seifert | 45 | 54 |
| Wilfried Eberhardt | 27 | 27 |
| Siegfried Greulich | 45 | 54 |
| Thomas Knabel | 45 | 54 |
| Guy Wyser-Pratte | 15 | 54 |

KUKA AM KAPITALMARKT

Die KUKA Aktie ist mit einer Marktkapitalisierung von rund 600 Mio. € und einem durchschnittlichen börsentäglichen Umsatz von 110.000 Aktien einer der größten Werte im Börsensegment SDAX. Das Unternehmen berichtet nach den internationalen Regeln des Prime Standards der Deutschen Börse und präsentiert sich regelmäßig auf Roadshows und Investorenkonferenzen im In- und Ausland.

KONJUNKTURENSIBLE INDUSTRIEWERTE IM AUFWIND

In den ersten neun Monaten des Jahres 2010 überwog bei den Anlegern die Sorge um die Verschuldung der europäischen Randstaaten und um den Fortbestand der Euro-Zone. Deshalb bewegte sich der deutsche Leitindex DAX in dieser Zeit lediglich seitwärts. Im vierten Quartal 2010 setzten sich jedoch die guten Nachrichten aus der Wirtschaft durch. In der Folge setzten konjunktursensible Industriewerte zu einer Kursrallye an. Mit seiner

starken Exportorientierung profitierte Deutschland besonders von der schnellen Erholung der Weltwirtschaft und entwickelte sich im Laufe des Jahres als größte Volkswirtschaft der Euro-Zone zu ihrer „Wachstumslokomotive“. Der DAX stieg aufgrund einer starken Entwicklung im vierten Quartal 2010 im Jahresverlauf insgesamt noch um 16,1%. Zuggpferde dieses späten Anstiegs waren vor allem Automobilwerte wie BMW oder VW (Vorzüge), deren Werte sich um über 80% erhöhten.

Besonders gefragt waren jedoch die mittleren und kleineren Werte des MDAX und SDAX. Beide Indizes weisen zahlreiche konjunktursensible Industriewerte aus den Sektoren Automobilzulieferer, Maschinen- und Anlagenbau sowie Chemieindustrie und Logistik auf, die schnell und flexibel auf den globalen Aufschwung reagieren konnten. Insgesamt glänzten die Nebenwerte 2010 mit einem überdurchschnittlichen Kurszuwachs von 34,9% bzw. 45,8%.

KENNZAHLEN KUKA AKTIE

| in Mio. € | | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|-------------------------------|------------|---------|---------|---------|--------|---------|
| Anzahl Aktien | Mio. Stück | 26,60 | 26,60 | 25,82 | 25,67 | 30,33 |
| Ergebnis je Aktie | € | -2,43 | 4,43 | 1,18 | -2,95 | -0,28 |
| Dividende je Aktie | € | - | 1,00 | - | - | - |
| Dividendenrendite (31.12.) | % | - | 3,85 | - | - | - |
| Höchstkurs | € | 24,75 | 31,50 | 26,01 | 12,67 | 16,93 |
| Niedrigster Kurs | € | 14,02 | 18,58 | 10,07 | 9,02 | 9,87 |
| Jahresendkurs | € | 19,36 | 26,01 | 12,67 | 11,95 | 16,60 |
| Veränderung gegenüber Vorjahr | % | 6,10 | 34,30 | -51,30 | -5,70 | 38,91 |
| KGV (Kurs-Gewinn-Verhältnis) | (31.12.) | - | 5,90 | 10,70 | - | - |
| Marktkapitalisierung (31.12.) | Mio. € | 515,00 | 692,00 | 337,00 | 350,00 | 548,00 |
| Durchschnittlicher Umsatz/Tag | Stück | 165.000 | 232.000 | 234.000 | 98.300 | 113.000 |

KUKA AKTIE IM VIERTEN QUARTAL OUTPERFORMER

In der ersten Jahreshälfte fiel die KUKA Aktie infolge der am 10. März angekündigten Kapitalerhöhung und der anschließenden Kaufzurückhaltung gegenüber dem Vergleichsindex SDAX zurück. Nach dem erfolgreichen Abschluss der Kapitalerhöhung und der Anhebung der Jahresziele im Juni und Juli 2010 setzte die Aktie jedoch zu einer schnellen Aufholjagd an und schloss zum Jahresende mit einem Kurs von 16,60 € (Jahresende 2009: 11,95 €). Dies führte im Jahresverlauf insgesamt zu einem Anstieg des Kurses um 38,9 %, der damit knapp unterhalb des SDAX lag (45,8 %). Die KUKA Aktie profitierte vor allem von der unerwartet schnellen Erholung des Automobilgeschäfts und der Stärke der Automobilwerte, die im Betrachtungszeitraum zwischen 36 % (Daimler) und 85 % (BMW) zulegen. Aber auch vergleichbare Maschinen- und Anlagenbauer sowie Automobilzulieferer erzielten 2010 Zuwachsraten von 30 bis 90 %. Vergleicht man jedoch den Jahresendwert der KUKA Aktie mit ihrem Jahrestiefstwert am 29. März (10,06 €), so schaffte die Aktie ebenfalls einen Zuwachs um 65 %. Insbesondere im vierten Quartal 2010 gehörte KUKA damit zu den Outperformern an der Börse.

Bei der Entwicklung der Marktkapitalisierung zeigte sich KUKA (61 %) stärker als der SDAX (28 %) und die meisten vergleichbaren Maschinen- und Anlagenbauer sowie Automobilzulieferer (28 – 102 %) in 2010.

STÄRKUNG DER EIGENKAPITALAUSSTATTUNG UND NEUORDNUNG DER FREMDKAPITAL- FINANZIERUNG

Ein Schwerpunkt der Kapitalmarktaktivitäten des Unternehmens war die Stärkung der Ausstattung mit Eigenkapital und die Neuordnung der Finanzierung mit Fremdkapital. Nach Abschluss aller Maßnahmen im November 2010 verfügte KUKA zum Jahresende wieder über eine Eigenkapitalquote von über 20 % sowie verbesserte Finanzierungsbedingungen verbunden mit einer längeren Laufzeit der Kreditlinien.

Bereits im November 2009 hatte KUKA eine Kapitalerhöhung ohne Ausübung des Bezugsrechts durchgeführt. Dabei wurden 2,66 Mio. neue Aktien bei institutionellen Anlegern zum Preis von 10,50 € platziert. Dem Unternehmen flossen als Bruttoemissionserlös daraufhin 27,9 Mio. € an frischem Kapital zu.

Im Juni 2010 folgte eine weitere Kapitalerhöhung, diesmal mit Bezugsrecht im Verhältnis 6:1. Insgesamt wurden 4,66 Mio. neue Aktien zum Preis von 9,75 € ausgegeben. Dem Unternehmen flossen so weitere 45,4 Mio. € an neuem Kapital zu. Damit konnte KUKA dem Eigenkapital innerhalb von acht Monaten brutto 73,3 Mio. € zuführen. Diese zwei Kapitalerhöhungen erfüllten die Bedingungen der damaligen Kreditvereinbarung mit den Banken.

ERSTE UNTERNEHMENSANLEIHE PLATZIERT

Schließlich platzierte KUKA im November 2010 eine Unternehmensanleihe mit einem Volumen von 200 Mio. € (Gesamtnennwert 202 Mio. €) bei institutionellen und Retailinvestoren im In- und Ausland. Diese Anleihe ist mit einem Zinscoupon von 8,75 % p. a. ausgestattet und wurde zu einem Kurs von 99,36 % ausgegeben. Diese Unternehmensanleihe der KUKA AG wird an der Luxemburger Börse im Segment Euro MTF gehandelt und läuft bis 2017. Der Erlös dieser Anleihe wird unter anderem zur Tilgung der 2011 auslaufenden Wandelschuldverschreibung und zur Ablösung der Barinanspruchnahmen des laufenden Konsortialkredits eingesetzt.

Parallel hierzu einigte sich KUKA mit den finanzierenden Banken über die vorzeitige Ablösung des laufenden Konsortialkredits in Höhe von 336 Mio. €. Der neue Kreditrahmen umfasst nunmehr 200 Mio. €, die sich in Avallinien von 150 Mio. € und revolving ausnutzbare Barlinien von 50 Mio. € aufteilen. Der neue Konsortialkredit hat eine Laufzeit bis zum 31. März 2014.

UNTERNEHMENS- UND ANLEIHERATING

Die Rating-Agenturen Standard & Poor's und Moody's bewerteten die KUKA AG im November 2010 erstmalig mit einem langfristigen Corporate-Family-Rating (CFR) von B bzw. B2. Beide Ratings und mit einem stabilen Ausblick versehen. Die hochverzinsliche Unternehmensanleihe wurde mit einem Issue-Rating von B bzw. B3 bewertet.

KUKA AKTIEN ZU ÜBER 70 % IM STREUBESITZ

Der Festbesitz der Grenzebach-Gruppe einschließlich des zuge-rechneten Stimmanteils der Rinvest-Gruppe / Schweiz lag Ende 2010 bei 25,2% (Stand: letzte Meldung); der Eigenbesitz der KUKA AG bei 3,9%. Die restlichen Aktien befinden sich im Streubesitz / Free Float. Größere institutionelle Anleger sind die Oppenheim Asset Management Services Sarl, Luxemburg, mit 5,2% (Stand: letzte Meldung) und Fonds der Wyser-Pratte-Gruppe, New York, mit 4,7%.

KOMMUNIKATION MIT DEN FINANZMÄRKTEN ERHEBLICH AUSGEWEITET

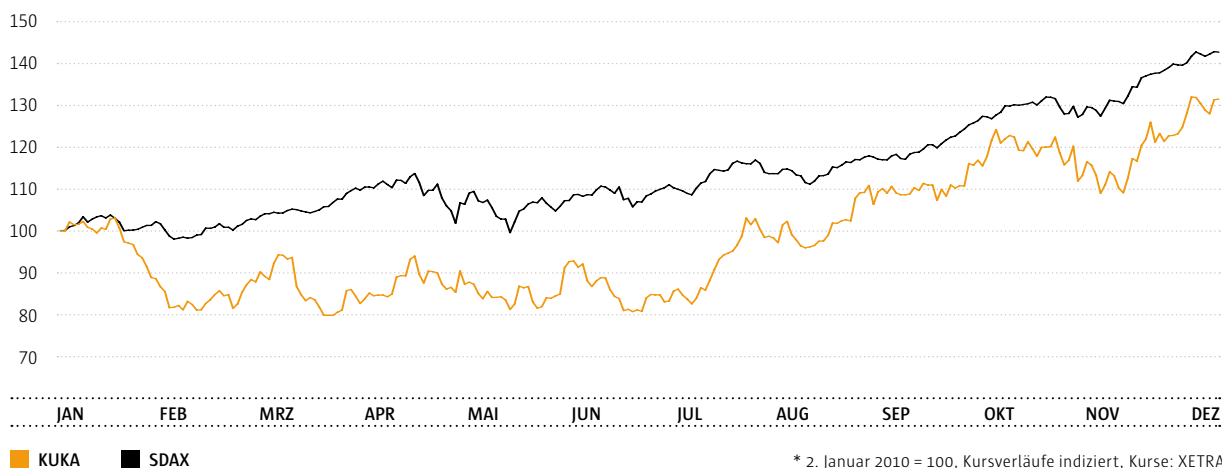
Angesichts des sich aufhellenden Konjunkturfeldes hat KUKA seine Kommunikation mit den Finanzmärkten erheblich ausgeweitet. Der Vorstand und der Leiter Investor Relations präsentierten das Unternehmen auf insgesamt 29 Roadshows und Investorenkonferenzen, während im Vorjahr lediglich 20 Veranstaltungen durchgeführt wurden. Diese erhöhten Aktivitäten führten zum Teil mehrfach an alle wesentlichen Finanzplätze der westlichen Welt: New York, London, Paris, Zürich und Frankfurt. Im europäischen Ausland wurden außerdem Investoren in Madrid, Mailand, Brüssel und Amsterdam sowie Wien

besucht. In Deutschland fanden Gespräche in Stuttgart, Baden-Baden, München und Düsseldorf statt. Erstmals wurde KUKA in Tokio / Japan vorgestellt. Infolge dieser erhöhten Kommunikationsaktivitäten verdoppelte sich die Anzahl der Einzelgespräche mit Investoren von 92 im Vorjahr auf 207 im Berichtsjahr. Darüber hinaus wurde der Jahresabschluss des KUKA Konzerns am 16. März 2010 auf der DVFA-Analystenkonferenz in Frankfurt am Main vorgestellt. Der jährliche Capital Market Day fand anlässlich der internationalen Fachmesse für Automation und Mechatronik AUTOMATICA am 8. Juni 2010 in München statt.

ANLAGEEMPFEHLUNGEN: ÜBERWIEGEND „KAUFEN“

Parallel zur Erholung der Geschäftslage des Unternehmens veränderten sich die Anlageempfehlungen der KUKA begleitenden Banken. Während Ende 2009 noch sechs Finanzanalysten für „Verkaufen“, sieben für „Halten“ und vier für „Kaufen“ plädierten, hatte sich die Situation Ende 2010 umgekehrt: nunmehr votierten acht für „Kaufen“, vier für „Halten“ und zwei für „Verkaufen“. Im selben Zeitraum stieg das durchschnittliche Kursziel der Finanzanalysten von 10,80 € zum Jahresanfang auf 15,92 € zum Jahresende; ein Anstieg um 47%.

KURSENTWICKLUNG DER KUKA AKTIE 1. JANUAR – 31. DEZEMBER 2010*



| | |
|---|-----------|
| GESCHÄFT UND RAHMENBEDINGUNGEN | 45 |
| WIRTSCHAFTLICHES UMFELD | 48 |
| GESCHÄFTSVERLAUF | 49 |
| ENTWICKLUNG IN DEN GESCHÄFTSBEREICHEN | 51 |
| ERTRAGS-, FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE | 53 |
| FORSCHUNG & ENTWICKLUNG | 60 |
| BESCHAFFUNG | 63 |
| MITARBEITER | 63 |
| RISIKOBERICHT | 66 |
| INTERNES KONTROLL- UND RISIKO- MANAGEMENTSYSTEM | 72 |
| ANGABEN NACH § 315 ABS. 4 HGB UND ERLÄUTERNDER BERICHT | 73 |
| PROGNOSEBERICHT | 79 |

KONZERNLAGEBERICHT

GESCHÄFT UND RAHMENBEDINGUNGEN

KONZERNSTRUKTUR UND GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

Die KUKA AG ist eine börsennotierte Aktiengesellschaft und gehört dem Auswahlindex SDAX an.

Als international tätiger Maschinen- und Anlagenbauer konzentriert sich KUKA auf die robotergestützte Automation von Produktionsprozessen. Das Geschäftsmodell basiert auf der Planung und dem Bau automatisierter Anlagen im Geschäftsbereich Systems, sowie im Geschäftsbereich Robotics auf der Lieferung einer der Kernkomponenten für die Automatisierung, dem Industrieroboter. Dem Kunden können so bei Bedarf Produkte, Dienstleistungen und Lösungen aus einer Hand angeboten werden, sodass Cross-Selling-Potenziale zwischen beiden Geschäftsbereichen entstehen.

Der Geschäftsbereich Robotics entwickelt, produziert und vertreibt Industrieroboter unter der Führungsgesellschaft KUKA Roboter GmbH. Der Geschäftsbereich Systems plant und baut vorwiegend automatisierte Produktionsanlagen. Die zwei Führungsgesellschaften und die Holdinggesellschaft KUKA AG haben ihren Sitz in Augsburg. Landesgesellschaften in den für das Geschäft wichtigsten Ländern der Welt unterstützen die Geschäftsbereiche im Vertrieb ihrer Produkte sowie Dienstleistungen und führen Montage- und Serviceleistungen vor Ort durch. Damit ist die globale Präsenz des Konzerns sichergestellt.

GESCHÄFTSBEREICH ROBOTICS

Der Geschäftsbereich Robotics liefert eine der Kernkomponenten für die Automation von Produktionsprozessen: den Industrieroboter. Das Produktprogramm des Geschäftsbereiches ist modular aufgebaut. Dadurch können dem Kunden maßgeschneiderte Lösungen auf der Basis eines Standardbaukastens mit Traglasten von 5 bis 1.300 kg angeboten werden. Die Entwicklung und der Bau von Industrierobotern erfolgt überwiegend in Augsburg. Die arbeitsintensive Montage von Schaltschränken findet in zwei ungarischen Werken statt; eine weitere Produktionsstätte zur Bedienung insbesondere des asiatischen Marktes befindet sich

in Shanghai / China. Der Geschäftsbereich hat im Sommer 2010 eine neue Generation von Industrierobotern (QUANTEC) mit einer grundlegenden Verbesserung der Mechanik und der Steuerung vorgestellt, die im Laufe des Geschäftsjahres 2011 in den Markt eingeführt werden soll. QUANTEC zeichnet sich u. a. durch ein deutlich geringeres Eigengewicht mit entsprechend schnelleren Taktzeiten bei unveränderter Reichweite und Traglast der Roboter aus. Die neue Steuerungsgeneration KR C4 bietet neben der Weiterentwicklung von Bewegungen und Abläufen der Roboter insbesondere eine in die Software integrierte Sicherheitstechnologie. Dies bedeutet einen spürbar erhöhten Kundennutzen.

ADVANCED ROBOTICS

Zur Weiterentwicklung des Leichtbauroboters (LBR) und zum Ausbau neuer Anwendungen und Märkte hat KUKA im Frühjahr 2010 innerhalb des Geschäftsbereichs Robotics den Bereich Advanced Robotics gebildet. Seit Januar 2011 arbeitet dieser Bereich als eigenständige Gesellschaft KUKA Laboratories. Kernprojekte sind neben Forschung und Entwicklung für beide Geschäftsbereiche die Entwicklung des Leichtbauroboters (LBR) bis zur Marktreife und die Produktentwicklung für industrielle und nichtindustrielle Kundensegmente. Der LBR kann wegen seiner einzigartigen Kombination von Sensorik und Sicherheit in Anwendungen eingesetzt werden, bei denen bislang roboterbasierte Lösungen beispielsweise aus Sicherheitsgründen nicht einsetzbar sind. Ein weiterer Fokus der Advanced Robotics stellt der erweiterte Einsatz von Leichtbau- und Industrierobotern in der Medizintechnik dar.

GESCHÄFTSBEREICH SYSTEMS

Der Geschäftsbereich Systems plant, projiziert und errichtet automatisierte Produktionsanlagen. Das Angebot deckt die gesamte Wertschöpfungskette einer Anlage ab: von einzelnen Systemkomponenten, Werkzeugen und Vorrichtungen über automatisierte Produktionszellen bis hin zu kompletten Anlagen, die als Systemintegrator „schlüsselfertig“ erstellt werden. Das Know-how des Geschäftsbereichs liegt in der Automation einzelner Produktionsverfahren wie Schweißen und Lötten, in der Bearbeitung unterschiedlicher Werkstoffe (metallisch oder nichtmetallisch) sowie in der Integration verschiedener Produktionsschritte zu einer vollautomatischen Anlage (Anlagengeschäft).

An die Automobilindustrie liefert der Geschäftsbereich vor allem Anlagen zum Bau von Karosserien und zur Montage von Motoren und Getrieben sowie Werkzeuge zur Bearbeitung von Blechen. KUKA Systems betreibt außerdem auf dem Gelände des Automobilherstellers Chrysler in Toledo/USA eine Fertigung von Karosserien für den Jeep Wrangler (KTPO).

Der Geschäftsbereich Systems ist global tätig und arbeitet mit regionalen Kompetenzzentren. Die Märkte in Deutschland und Europa werden von Augsburg aus betreut, Nord-/Südamerika vom Großraum Detroit/USA und Asien von Shanghai/China aus. Weitere Geschäftsfelder sind der Presswerkzeugbau sowie automatisierte Montagelinien und Prüfstände für Motoren und Getriebe, die ihre Standorte in Schwarzenberg/Erzgebirge und in der Slowakei bzw. in Bremen und im Großraum Detroit/USA besitzen.

MÄRKTE UND WETTBEWERBSPOSITIONEN

Die Automobilindustrie ist die wichtigste Kundengruppe mit einem Anteil am Konzernumsatz von nahezu zwei Dritteln. Für diese Kundengruppe entwickelt und realisiert KUKA seit mehr als 30 Jahren fortschrittliche Automatisierungslösungen. Die hohen Anforderungen der Automobilindustrie an Produktivität, Qualität und Zuverlässigkeit haben KUKA in dieser Zeit zu einer anerkannten Marke für innovative Technologien in der Automation von Produktionsprozessen gemacht. So ist KUKA Robotics marktführend bei Industrierobotern in Europa und gehört zu den drei führenden Anbietern weltweit. KUKA Systems ist im europäischen und nordamerikanischen Karosseriebau für die Automobilindustrie jeweils die Nr. 2. Beide Geschäftsbereiche sehen sich darüber hinaus als Technologieführer in ihren jeweiligen Märkten.

KUKA nutzt seine führende Marktstellung in der Automobilindustrie gezielt, um das Geschäft in Branchen außerhalb der Automobilindustrie (General Industry) kontinuierlich auszubauen. Dabei ist KUKA Robotics am weitesten fortgeschritten: In Märkten wie der Metallverarbeitung und dem Maschinenbau, der Kunststoff- und Nahrungsmittelindustrie oder der Medizintechnik gehört der Geschäftsbereich zu den wichtigen Global Playern in der General Industry weltweit. Vertrieb und Service von Robotern für die General Industry erfolgen vornehmlich über branchenspezifische Systempartner. Auch KUKA Systems expandiert in verwandte Branchen u. a. des übrigen Fahrzeugbaus oder der Solarindustrie und setzt derzeit fast 20 % seines Umsatzes in diesen Bereichen um.

KONZERNSTRATEGIE

Auf der Basis identifizierter Stärken wie der führenden Marktpositionen der Geschäftsbereiche sowie der hohen Innovationskraft und Kundennähe des Unternehmens verfolgt KUKA eine Strategie des profitablen Wachstums. Dazu wurden drei strategische Stoßrichtungen definiert:

1. Ausbau der Innovations- und Technologieführerschaft
Die Marke KUKA steht seit über 30 Jahren für zahlreiche Innovationen im automobilen Anlagenbau und der Robotertechnologie. In der Entwicklung innovativer Produktionstechnologien hat die Automobilindustrie allgemein eine Pionierfunktion. Um das hohe Innovationsniveau zu sichern und auszubauen, beschäftigt der Geschäftsbereich Robotics dabei rund 10 % seiner Mitarbeiter am zentralen Standort in Augsburg in der Forschung & Entwicklung und investiert jährlich durchschnittlich 6 bis 8 % seines Umsatzes in diesen Bereich. Die F&E-Aktivitäten des Geschäftsbereichs Systems erfolgen in der Regel im Kundenauftrag. Der Bereich Advanced Robotics nimmt für beide Geschäftsbereiche bei der technologischen Entwicklung neuer Anwendungen und Märkte eine Querschnittsfunktion im Unternehmen wahr.
2. Diversifizierung der Geschäftstätigkeit in neue Märkte und Regionen
Ausgehend von einem stabilen Automobilgeschäft, expandiert KUKA gezielt in Märkte außerhalb der Automobilindustrie (General Industry). KUKA Systems überträgt dabei sein Automatisierungs-Know-how z. B. auf verwandte Märkte des Luftfahrt- und Schienenfahrzeugbaus oder die Solarindustrie, während KUKA Robotics in Zusammenarbeit mit seinen branchenspezifischen Systempartnern neue Anwendungen für Industrieroboter in Zielmärkten wie der Metallverarbeitung, dem Maschinenbau, der Kunststoff- und Nahrungsmittelindustrie oder der Medizintechnik entwickelt. General Industry-Märkte zeichnen sich durch ein im Vergleich zur Automobilindustrie höheres Wachstums- und Ertragspotenzial aus. Parallel hierzu hat KUKA Vertriebs- und Servicekapazitäten in den wachstumsstarken Schwellenländern Asiens und Südamerikas aufgebaut, um von der zunehmenden Industrialisierung u. a. der BRIC-Staaten Brasilien, Russland, Indien und China zu profitieren. Häufig erfolgt dort der Markteintritt über Automobilprojekte mit ihren hohen Qualitäts- und Sicherheitsanforderungen, um die Kundenansprache anschließend auf die Märkte der General Industry auszuweiten.

3. Optimierung der Kostenstruktur und kontinuierliche Effizienzverbesserung

KUKA hat im Rahmen des Kostensenkungsprogramms sämtliche internen Prozesse überprüft und insbesondere das Lieferantenmanagement und die Beschaffung aus Niedrigkostenländern neu strukturiert. Dadurch konnte die Gewinnschwelle des Unternehmens deutlich gesenkt werden.

Die EBIT-Zielmargen betragen im Geschäftsbereich Robotics 10 % und im Geschäftsbereich Systems 5 %. Im Bereich Advanced Robotics wird mittel- bis langfristig eine EBIT-Zielmarge von mehr als 10 % angestrebt.

KONZERNINTERNES STEUERUNGSSYSTEM

Mit dem konzerninternen Steuerungssystem werden die Erfolgskennzahlen des Unternehmens transparent gemacht und so systematisch gestärkt. Die finanziellen Zielgrößen der KUKA AG messen Leistungen, die den Unternehmenswert beeinflussen.

Um die Umsatzrentabilität festzustellen, wird das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) zu den Umsatzerlösen ins Verhältnis gesetzt; daraus ergibt sich die EBIT-Marge. Der Free Cashflow – also der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzüglich der Investitionstätigkeit – zeigt, ob die Investitionen aus dem Cashflow bestritten werden und wie viele Mittel ggf. für die Zahlung einer Dividende und für den Schuldendienst zur Verfügung stehen. Um die Rentabilität des eingesetzten Kapitals (Capital Employed) zu ermitteln, wird das EBIT ins Verhältnis zum durchschnittlichen Capital Employed gesetzt; dies ergibt den ROCE (Return on Capital Employed). EBIT und ROCE werden für den KUKA Konzern und die Geschäftsbereiche Robotics und Systems ermittelt.

Ein wichtiger Frühindikator für die Geschäftsentwicklung im Maschinen- und Anlagenbau ist der Auftragseingang. Nach Abzug der Umsatzerlöse ergibt sich hieraus der Auftragsbestand als Stichtagswert am Ende einer Berichtsperiode. Der Auftragsbestand ist ein wichtiger Indikator für die Auslastung der betrieblichen Kapazitäten in den kommenden Monaten. Auftragseingang und Auftragsbestand werden für den KUKA Konzern und die Geschäftsbereiche Robotics und Systems ermittelt.

Alle Kennziffern werden vom zentralen Rechnungswesen und Controlling des KUKA Konzerns laufend verfolgt und überprüft. Das Management analysiert Planabweichungen und vereinbart ggf. Maßnahmen zur Erreichung der geplanten Zielgrößen.

ZIELERREICHUNG 2010

Auf der Bilanzpressekonferenz am 16. März 2010 gab der Vorstand der KUKA AG folgenden Ausblick auf das laufende Geschäftsjahr: Das Geschäftsjahr 2010 stellt ein Jahr der Transformation für KUKA dar. Mit der Bereinigung der Kostenstrukturen und der strategischen Weiterentwicklung des Unternehmens wird die Basis für nachhaltiges profitables Wachstum geschaffen. Im laufenden Geschäftsjahr sollten sowohl der Geschäftsbereich Robotics als auch der Geschäftsbereich Systems ein Umsatzwachstum erzielen. Insgesamt wird ein Zuwachs der Umsatzerlöse auf Konzernebene gegenüber dem Vorjahr im mittleren einstelligen Prozentbereich erwartet. Daraus ergibt sich 2010 im KUKA Konzern vor Sonderaufwendungen voraussichtlich ein positives operatives EBIT.

Aufgrund der schnellen Erholung des Geschäftes konnte der Ausblick bei der Vorlage der Halbjahreszahlen am 3. August 2010 angehoben werden. Unter der Voraussetzung weiterhin stabiler Rahmenbedingungen sollte KUKA die Umsatzschwelle von 1 Mrd. € im laufenden Geschäftsjahr übertreffen. Das EBIT des KUKA Konzerns wird danach zwischen 20 und 30 Mio. € erwartet. Hiervon sind noch Restrukturierungsaufwendungen in Höhe bis zu 10 Mio. € in Abzug zu bringen.

Da sich die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen und die weltweite Nachfrage insbesondere der Automobilindustrie im Verlauf des Jahres 2010 kontinuierlich verbesserten, übertraf der tatsächliche Anstieg der Umsatzerlöse im KUKA Konzern mit 19,6 % auf 1.078,6 Mio. € das Ziel. Dadurch lag auch das erwirtschaftete operative Ergebnis (EBIT) des Konzerns mit 24,8 Mio. € einschließlich Sonderaufwendungen über der gegebenen Bandbreite.

| | Soll | Ist |
|-----------------------------|---------|--------|
| Zuwachs Umsatzerlöse (in %) | ca. 5 % | 19,6 % |
| EBIT (in Mio. €) | | |
| inkl. Sonderaufwendungen | 10 – 20 | 24,8 |

WIRTSCHAFTLICHES UMFELD

STARKE ERHOLUNG NACH DER WIRTSCHAFTSKRISE

Von den entwickelten Volkswirtschaften hat Deutschland die Wirtschaftskrise am schnellsten überwunden. Wesentliche Gründe hierfür liegen in den Arbeitsmarktreflexen und den Lohnzurückhaltungen des vergangenen Jahrzehnts; beides hat dem industriebasierten deutschen Geschäftsmodell wieder eine hohe Wettbewerbsfähigkeit auf den Weltmärkten verschafft. Dabei profitierte die exportorientierte Industrie vor allem von der starken Nachfrage nach Investitionsgütern und Fahrzeugen der weiter wachsenden Schwellenländer Asiens und Südamerikas. So konnte Deutschland den stärksten Einbruch seiner Wirtschaftsleistung seit 80 Jahren bereits wieder zu drei Vierteln aufholen. Insgesamt erhöhte sich das Bruttoinlandsprodukt 2010 nach den Berechnungen des Statistischen Bundesamtes preisbereinigt um 3,6% nach einem Rückgang von 4,7% im Vorjahr (Quelle: Handelsblatt vom 13. Januar 2011).

WACHSTUMSTREIBER ENTWICKLUNGS- UND SCHWELLENLÄNDER

Motor des Aufschwungs war die deutsche Industrie, die vor allem in den BRIC-Staaten China, Russland, Brasilien und Indien erfolgreich war. So stiegen die deutschen Exporte wieder um 14,2% gegenüber dem Vorjahr (2009: -14,3%; Quelle: Handelsblatt vom 13. Januar 2011). Damit entwickelte Deutschland sich gleichzeitig auch zur Konjunkturlokomotive in der Euro-Zone. Hier dämpfen die anlaufenden Haushaltskonsolidierungen in den europäischen Randländern Griechenland, Spanien, Portugal und Irland die konjunkturelle Erholung. Insgesamt erreichten die großen Industriestaaten Europas und Nordamerikas nach Angaben der Weltbank einen Zuwachs ihrer Wirtschaftsleistung um 2,8% gegenüber dem Vorjahr. Wachstumstreiber waren und bleiben hingegen die Entwicklungs- und Schwellenländer, von denen China nach Angaben des chinesischen Statistikamtes um 10,3% wuchs. Dadurch zeigte sich die Weltwirtschaft 2010 insgesamt von dem Einbruch des Vorjahres gut erholt und steigerte ihre Wirtschaftsleistung um 3,9% (Quelle: Weltbank vom 13. Januar 2011).

ERFOLGREICHES JAHR FÜR DIE AUTOMOBILINDUSTRIE

Die internationale Automobilindustrie war eine der von der Wirtschaftskrise am stärksten betroffenen Branchen; dementsprechend erholte sie sich schneller als andere und blickt 2010 bereits wieder auf ein sehr erfolgreiches Geschäftsjahr zurück. Dies ist insbesondere der starken Nachfrage auf den Schlüsselmärkten China und USA zu verdanken, die nach Berechnungen des Center Automotive Research der Universität Duisburg/ Essen mit 11,4 Mio. bzw. 11,6 Mio. abgesetzten Fahrzeugen (PKW und leichten LKW) zwischenzeitlich nahezu gleich groß sind. Dabei wächst der chinesische Markt insbesondere im Premiumbereich seit Jahren mit zweistelligen Zuwachsraten. Die Marke Mercedes verdoppelte beispielsweise ihren Absatz in China in nur einem Jahr. Auch VW als Marktführer ausländischer Hersteller meldete ein Plus von 35% gegenüber dem Vorjahr. Die deutschen Hersteller konnten die Hälfte aller zusätzlich verkauften Fahrzeuge in China absetzen (Quelle: Handelsblatt vom 10. Januar 2011).

DEUTSCHE PREMIUMHERSTELLER WACHSEN ÜBERDURCHSCHNITTLICH

Auch in den USA wächst das Premiumsegment wieder überdurchschnittlich und führte 2010 zu zweistelligen Zuwachsraten der deutschen Hersteller. Der Aufschwung für die US-amerikanischen Hersteller fiel jedoch noch deutlicher aus: General Motors setzte 21% mehr Fahrzeuge ab; Ford 16% und Chrysler 17%, während der Gesamtmarkt lediglich um 11% anstieg. Die einheimischen Hersteller konnten im abgelaufenen Jahr also wieder Marktanteile gewinnen (Quelle: Handelsblatt vom 10. Januar 2011).

In Europa, dem dritten großen Automobilabsatzmarkt, entwickelte sich die PKW-Nachfrage dagegen nach dem Auslaufen staatlicher Stützungsmaßnahmen, z. B. der Abwrackprämie in Deutschland, mit einem Minus von 5,5% rückläufig. Dies ist insbesondere auf den signifikanten Rückgang in der Bundesrepublik mit einem Minus von 23% auf 2,9 Mio. Fahrzeuge zurückzuführen. Andere Länder wie Großbritannien und Spanien wiesen dagegen leichte Zuwächse auf. Zusammen kam Europa im Berichtsjahr auf 13,8 Mio. Fahrzeuge. Insgesamt legte der Weltautomobilmarkt 2010 nach Angaben des Verbandes der Automobilindustrie (VDA) um 8% auf knapp 60 Mio. PKW zu und konnte damit bereits wieder das Vorkrisenniveau erreichen (Pressemitteilung VDA vom 2. Dezember 2010).

Infolge der starken Nachfrage vor allem aus Asien und Amerika steigerte die deutsche Automobilindustrie ihre Exporte 2010 gegenüber dem Vorjahr um 23 % auf 4,2 Mio. PKW. Dadurch erhöhte sich auch die Inlandsproduktion trotz rückläufigen Inlandsabsatzes um 11 % auf 5,5 Mio. PKW. Gleichzeitig zog die Auslandsproduktion der deutschen Hersteller um 17 % auf 5,7 Mio. Einheiten an und übertraf erstmals den Inlandswert.

MASCHINEN- UND ANLAGENBAU REAGIERT ZEITVERZÖGERT

Auch der Maschinen- und Anlagenbau profitierte von der schnellen Erholung der Weltwirtschaft – wenn auch geschäftsbedingt mit Zeitverzögerung. Insgesamt erhöhten sich die Auftragseingänge nach Angaben des Verbandes VDMA im abgelaufenen Jahr preisbereinigt um 36 % gegenüber dem Vorjahr. Damit hat diese Branche jedoch erst den Auftragswert des Jahres 2005 erreicht und liegt noch deutlich hinter dem Spitzenwert vor der Krise zurück. Dieser Rückstand zeigt sich insbesondere in einer wesentlich geringeren Zunahme der Produktion des deutschen Maschinen- und Anlagenbaus, die im Gesamtjahr erst um 8,8 % zulegen (Quelle: Pressemitteilung des VDMA vom 1. Februar 2011).

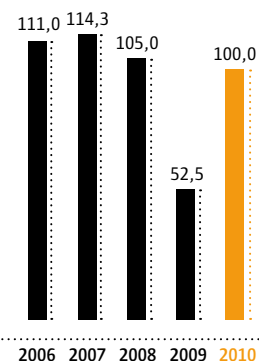
Der Bereich Robotik und Automation belebte sich dabei weit überdurchschnittlich. Nach Angaben des Verbandes sprangen die Auftragseingänge in diesem Segment preisbereinigt um 55 % gegenüber dem Vorjahr an.

EINBRUCH DES ROBOTERMARKTES INNERHALB EINES JAHRES AUSGEGLICHEN

Der Absatz von Industrierobotern hat sich nach dem scharfen Einbruch im Vorjahr schnell wieder erholt. Beide Entwicklungen sind wesentlich auf die stark schwankende Nachfrage aus der Automobilindustrie zurückzuführen. Die Branchen außerhalb der Automobilindustrie (General Industry) entwickelten sich dagegen in diesem Zeitraum deutlich stabiler. Insgesamt erwartet die International Federation of Robotics (IFR) 2010 eine Rückkehr des Marktes auf das Niveau vor der Krise. Damit ist der Einbruch des Vorjahres schon ein Jahr später wieder ausgeglichen worden (Quelle: IFR vom 18. November 2010).

ABSATZ INDUSTRIEROBOTER WELTWEIT in Tsd. Stück

Quelle: IFR



GESCHÄFTSVERLAUF

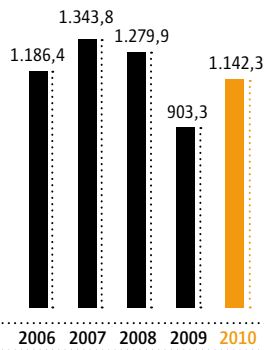
Im Zuge der allgemeinen Erholung der Weltwirtschaft profitierte KUKA im Geschäftsjahr 2010 insbesondere von der hohen Investitionsbereitschaft der internationalen Automobilindustrie. Dadurch konnte der KUKA Konzern seine Auftragseingänge und Umsatzerlöse gegenüber dem niedrigen Niveau des Vorjahres jeweils mit einem zweistelligen Prozentsatz erhöhen. Gleichzeitig wurde das laufende Kostensenkungsprogramm planmäßig umgesetzt und die Profitabilitätsschwelle gesenkt sowie die Flexibilität des Konzerns deutlich gesteigert.

STARKE NACHFRAGE AUS DER AUTOMOBIL-INDUSTRIE

Der KUKA Konzern verzeichnete im Geschäftsjahr 2010 insgesamt Auftragseingänge in Höhe von 1.142,3 Mio. €; dies ist ein Zuwachs um 26,5 % gegenüber dem Vorjahr (2009: 903,3 Mio. €). Damit näherte sich das Unternehmen wieder dem hohem Niveau des Jahres 2008 mit Bestellungen von über 1,2 Mrd. € an. Insbesondere der Geschäftsbereich Robotics erholte sich früher von der Marktschwäche des Vorjahres und erzielte aufgrund einer starken Nachfrage aus der Automobilindustrie ein neues Allzeithoch; insgesamt stiegen die Auftragseingänge dieses Geschäftsbereichs um 49,9 % auf 486,2 Mio. € (2009: 324,3 Mio. €). Nachdem das Automotive-Geschäft im Vorjahr stärker zurückgegangen war, verdoppelten sich die Auftragseingänge hier nahezu gegenüber dem Vorjahr. Auch die General Industry holte deutlich auf und platzierte Aufträge, die wieder auf dem Niveau des Jahres 2008 lagen. Der Geschäftsbereich Systems profitierte ebenfalls von der hohen Investitionsbereitschaft der Automobilindustrie und steigerte seinen Auftragseingang vor allem im zweiten Halbjahr um 16,5 % auf 716,8 Mio. € (2009: 615,4 Mio. €).

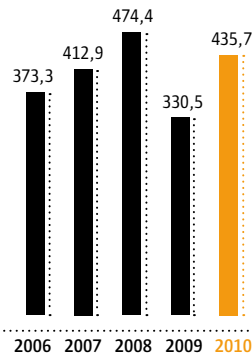
AUFTRAGSEINGÄNGE KUKA KONZERN

in Mio. €



UMSATZERLÖSE KUKA ROBOTICS

in Mio. €

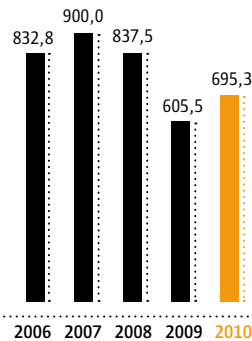


DEUTLICHER UMSATZANSTIEG

Die Umsatzerlöse stiegen im KUKA Konzern 2010 insgesamt um 19,6% auf 1.078,6 Mio. € (2009: 902,1 Mio. €). Hierbei entfielen auf den Geschäftsbereich Systems Umsätze in Höhe von 695,3 Mio. €, ein Plus von 14,8% gegenüber dem Vorjahr (2009: 605,5 Mio. €). Der Geschäftsbereich Robotics erzielte Umsatzerlöse in Höhe von 435,7 Mio. €, ein Plus von 31,8% (2009: 330,5 Mio. €).

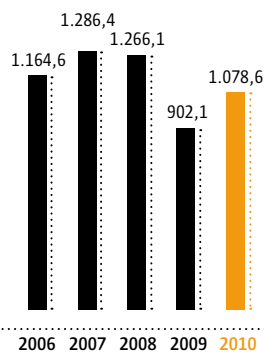
UMSATZERLÖSE KUKA SYSTEMS

in Mio. €



UMSATZERLÖSE KUKA KONZERN

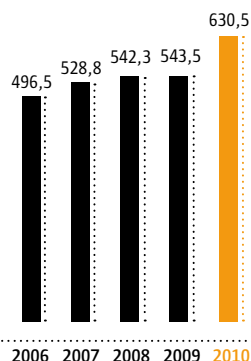
in Mio. €

HOHER AUFTRAGSBESTAND SICHERT
BESCHÄFTIGUNG

Der Auftragsbestand stieg im KUKA Konzern von 543,5 Mio. € Ende 2009 auf 630,5 Mio. € Ende 2010; dies ist ein Anstieg um 16,0% gegenüber dem Vorjahresstichtag. Dabei verzeichnete der Geschäftsbereich Robotics den stärksten Zuwachs: von 93,9 Mio. € auf 149,0 Mio. €, ein Plus von 58,7%. Der Auftragsbestand des Geschäftsbereichs Systems entwickelte sich auf hohem Niveau weiter und stieg im Betrachtungszeitraum um 8,6% auf 500,0 Mio. €. Die Reichweite des Auftragsbestands beträgt im Projektgeschäft des Geschäftsbereichs Systems sechs bis acht Monate, im Produktgeschäft des Geschäftsbereichs Robotics drei bis vier Monate.

AUFTRAGSBESTAND KUKA KONZERN

in Mio. €



MITARBEITERAUFBAU IN OSTEUROPA UND IN DEN BRIC-STAATEN

Die Anzahl der Mitarbeiter stieg im KUKA Konzern von 5.744 Ende 2009 auf 5.990 Ende 2010; dies ist im Vergleich zur Zunahme der Auftragseingänge (+26,5 %) ein unterdurchschnittlicher Zuwachs um 4,3 % bzw. 246 Personen. Dabei waren zwei gegenläufige Entwicklungen erkennbar: Entsprechend der globaleren Ausrichtung der Kunden hat KUKA Personalkapazitäten in Osteuropa und den BRIC-Staaten aufgebaut. So wurde in der ungarischen Tochtergesellschaft, die den Schaltschrankbau für Roboter betreibt, die Anzahl der Mitarbeiter um 351 erhöht. In den BRIC-Staaten stieg die Anzahl der Mitarbeiter um 104. Dagegen wurde der Mitarbeiterstamm am zentralen Standort des KUKA Konzerns in Augsburg um 259 auf 2.375 zum Jahresende 2010 reduziert.

KOSTENSENKUNGSPROGRAMM VERBESSERT GESCHÄFTSABLÄUFE

Das Kostensenkungsprogramm wurde planmäßig umgesetzt und führte in den Geschäftsjahren 2009 und 2010 kumuliert zu wiederkehrenden Kosteneinsparungen in Höhe von 68,6 Mio. €. Dabei wurden vor allem konzernweit Geschäftsprozesse und organisatorische Strukturen verbessert.

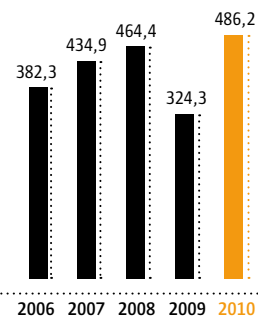
ENTWICKLUNG IN DEN GESCHÄFTSBEREICHEN

GESCHÄFTSBEREICH ROBOTICS

Der Geschäftsbereich Robotics profitierte von der bereits Ende 2009 einsetzenden starken Nachfrage nach Industrierobotern insbesondere aus der Automobilindustrie, die sich 2010 noch verstärkte. Auch in den Branchen außerhalb der Automobilindustrie (General Industry) entwickelte sich die Nachfrage positiv und übertraf in der 2. Jahreshälfte bereits die vergleichbaren Auftragseingänge des Jahres 2008. So konnte der Geschäftsbereich im zweiten und dritten Quartal 2010 mit 131,7 bzw. 137,7 Mio. € jeweils Auftragseingänge erzielen, die die bisherigen Höchstwerte überschritten. Auch insgesamt lagen die Auftragseingänge im Berichtsjahr mit 486,2 Mio. € über dem bisherigen Höchstwert aus dem Jahr 2008 (464,4 Mio. €). Gegenüber dem Vorjahr fiel der Zuwachs mit 49,9 % noch deutlicher aus (2009: 324,3 Mio. €).

AUFTRAGSEINGÄNGE KUKA ROBOTICS

in Mio. €



Auftragseingänge Automobilindustrie nahezu verdoppelt

Wesentlicher Träger dieser erfreulichen Nachfrageentwicklung waren die großen Kunden aus der Automobilindustrie, die gestärkt aus der Wirtschaftskrise hervorgingen und massiv in neue Fahrzeugmodelle und Produktionsanlagen in allen Teilen der Welt investierten. Dabei erhielt KUKA Robotics größere Bestellungen vornehmlich aus Rahmenverträgen mit europäischen Automobilherstellern, z. B. der Audi AG. Insgesamt verdoppelten sich so die Auftragseingänge aus der Automobilindustrie (+92,9 %) nahezu gegenüber dem Vorjahr auf 202,4 Mio. €. Aber auch die Kunden aus der General Industry, deren Roboterarbeiten im Konjunkturabschwung weniger zurückgingen, holten deutlich

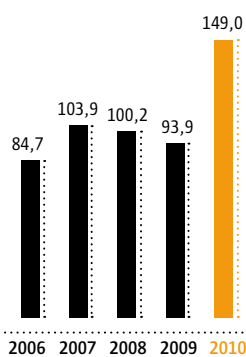
auf (+32,0 %) und platzierten Aufträge in Höhe von 187,6 Mio. €. Der Servicebereich, der sich im Abschwung besser behaupten konnte, legte 2010 noch um 24,8% gegenüber dem Vorjahr auf 96,5 Mio. € zu.

Infolge der stark gestiegenen Auftragseingänge zogen auch die Umsatzerlöse des Geschäftsbereichs Robotics 2010 deutlich an und erhöhten sich gegenüber dem Vorjahr um 31,8% auf 435,7 Mio. € (2009: 330,5 Mio. €). Die Book to Bill-Ratio; d. h. das Verhältnis von Auftragseingängen zu Umsatzerlösen, lag im Geschäftsjahr 2010 dennoch deutlich über Eins (1,12). Entsprechend stieg der Auftragsbestand im Jahresverlauf weiter an.

Mit hohem Auftragsbestand ins neue Jahr

Zum Stichtag 31. Dezember 2010 erreichte der Geschäftsbereich mit einem Auftragsbestand in Höhe von 149,0 Mio. € ebenfalls einen neuen Höchstwert und überschritt den Vergleichswert des Vorjahres um 58,7% (31. Dezember 2009: 93,9 Mio. €). Für diesen Anstieg waren neben den größeren Auftragseingängen vor allem aus Rahmenverträgen mit der Automobilindustrie auch längere Lieferzeiten von Vorlieferanten verantwortlich.

AUFTRAGSBESTAND KUKA ROBOTICS in Mio. €



EBIT-Marge wieder bei knapp 5 %

Der Geschäftsbereich Robotics erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2010 ein Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) in Höhe von 20,8 Mio. € (Vorjahr: -11,5 Mio. €, darin enthalten Sonderaufwendungen in Höhe von 9,6 Mio. €). Diese deutlich verbesserte Ertragslage ist zum einen auf das wesentlich höhere Umsatzvolumen zurückzuführen. Dadurch waren die flexiblen Produktionskapazitäten des Geschäftsbereichs erheblich besser ausgelastet; zum anderen aber auch das Ergebnis des durchgeführten Kostensenkungsprogramms. Insbesondere aufgrund des hohen Anteils an Großaufträgen aus der Automobilindustrie verblieb die Bruttomarge mit 28,1% jedoch noch unter dem Vorjahresniveau

(2009: 30,7%). Die EBIT-Marge betrug im Geschäftsbereich Robotics 2010 insgesamt wieder 4,8% (Vorjahr: -3,5%). Im zweiten Halbjahr wurden dabei bereits wieder Quartalswerte von mehr als 6% erzielt.

GESCHÄFTSBEREICH SYSTEMS

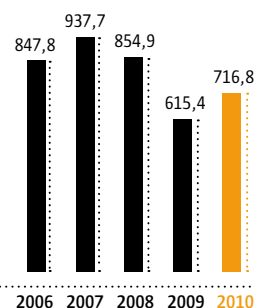
Der Geschäftsbereich Systems profitierte ebenfalls von der anziehenden Nachfrage aus der Automobilindustrie, wengleich das Anlagengeschäft im Vergleich zum Geschäftsbereich Robotics tendenziell spätzyklisch reagiert. Im Geschäftsjahr 2010 kamen größere Aufträge insbesondere von Großserienherstellern wie Ford, die in erheblichem Umfang Kapazitäten in den Wachstumsmärkten Asiens und Südamerikas aufbauen. Dagegen wurden in den entwickelten Automobilmärkten Europas und Nordamerikas vorwiegend Ersatzinvestitionen getätigt.

Alle Automotive-Geschäftsfelder im Plus

Insgesamt stiegen die Auftragseingänge des Geschäftsbereichs Systems im Geschäftsjahr 2010 um 16,5% auf 716,8 Mio. € (2009: 615,4 Mio. €). Dabei verzeichneten alle Geschäftsfelder im Automobilgeschäft (Anlagenbau, Karosserieproduktion Jeep Wrangler, Werkzeugbau, Montage- und Prüftechnik) höhere Auftragsvolumina. In den Segmenten der General Industry wurden ebenfalls mehr Aufträge beispielsweise im Flugzeugbau oder der Solarindustrie gewonnen, sodass die Auftragseingänge in diesem Geschäftsfeld gegenüber dem Vorjahr ebenfalls gestiegen sind.

Parallel zu den höheren Auftragseingängen konnte der Geschäftsbereich Systems auch höhere Umsatzerlöse realisieren; diese stiegen im Geschäftsjahr 2010 insgesamt um 14,8% auf 695,3 Mio. € (2009: 605,5 Mio. €). Die Book to Bill-Ratio lag 2010 mit 1,03 leicht über Eins. Entsprechend erhöhte sich der Auftragsbestand des Geschäftsbereichs weiter.

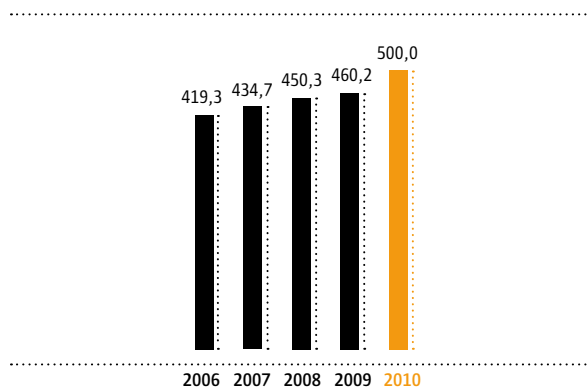
AUFTRAGSEINGÄNGE KUKA SYSTEMS in Mio. €



Mit hoher Auslastung ins neue Jahr

Der Auftragsbestand des Geschäftsbereichs Systems betrug am 31. Dezember 2010 500,0 Mio. €; dies ist ein Zuwachs um 8,6% gegenüber dem entsprechenden Stichtag des Vorjahres (31. Dezember 2009: 460,2 Mio. €).

AUFTRAGSBESTAND KUKA SYSTEMS in Mio. €



Effizienzsteigerungen führten zu deutlich positivem Ergebnis

Der Geschäftsbereich Systems erzielte im Geschäftsjahr 2010 ein Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) in Höhe von 20,0 Mio. € (2009: -28,8 Mio. €, darin enthalten 23,8 Mio. € Sonderaufwendungen). Diese Verbesserung ist das Ergebnis einer deutlichen Senkung der Kosten und Steigerung der Effizienz vor allem am Standort Augsburg sowie eines Anstiegs der abgewickelten Auftragsvolumina. Die Bruttomarge lag mit 10,6% bereits über dem Niveau des Vorjahres (2009: 9,0%). Unter Herausrechnung der in den Herstellkosten enthaltenen Zinsanteile belief sich die Bruttomarge in 2010 auf 11,6%. Der Geschäftsbereich Systems erzielte im Berichtsjahr eine EBIT-Marge von 2,9% (2009: -4,8%), die in den letzten drei Quartalen jeweils überschritten wurde.

ERTRAGS-, FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE

ERTRAGSLAGE

Gesamtaussage

Im Zuge der Erholung der Weltwirtschaft steigerte der KUKA Konzern seine Auftragseingänge und Umsatzerlöse im Geschäftsjahr 2010 um 26,5% bzw. 19,6% jeweils deutlich gegenüber dem Vorjahr. Damit näherte sich das Unternehmen wieder dem hohen Niveau des Jahres 2008. Infolge des größeren Geschäftsvolumens und der durchgeführten Kostensenkungen wurde ein Turnaround des Ergebnisses vor Zinsen und Steuern (EBIT) erreicht; dieses verbesserte sich von -52,6 Mio. € (2009) auf 24,8 Mio. € (2010). In diesen Zahlen sind Sonderaufwendungen in Höhe von 38,6 Mio. € (2009) bzw. 6,3 Mio. € (2010) enthalten. Dabei handelt es sich in 2010 um Beratungsleistungen im Rahmen des Kostensenkungsprogramms.

| in Mio. € | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|------------------------------|-------|-------|------|-------|-------|
| EBIT | 16,7 | 70,4 | 52,0 | -52,6 | 24,8 |
| EBIT-Marge in % vom Umsatz | 1,4 | 5,5 | 4,1 | -5,8 | 2,3 |
| Finanzergebnis | -13,8 | -8,0 | -5,0 | -11,5 | -22,0 |
| Jahresüberschuss/-fehlbetrag | -64,8 | 117,9 | 30,6 | -75,8 | -8,6 |

Deutlicher Anstieg der Umsatzerlöse

Der Geschäftsbereich Robotics realisierte eine erhebliche Steigerung seiner Umsatzerlöse von 330,5 Mio. € (2009) auf 435,7 Mio. € (2010); ein Zuwachs um 31,8% gegenüber dem Vorjahr. Wesentlicher Treiber dieser erfreulichen Entwicklung war das seit Jahresbeginn stark anziehende Geschäft mit Kunden aus der Automobilindustrie. Da es sich hierbei vor allem um kurzfristigeres Produktgeschäft handelt, schlug sich die positive Entwicklung der Auftragseingänge ganz überwiegend noch im laufenden Jahr in entsprechend höheren Umsatzerlösen nieder. Der Geschäftsbereich Systems wies dagegen ein Umsatzwachstum von 605,5 Mio. € (2009) auf 695,3 Mio. € (2010) auf; ein Zuwachs um 14,8%. Dabei entwickelte die Auftragslage in diesem Geschäftsbereich erst im zweiten Halbjahr eine gewisse Dynamik. Im länger laufenden Projektgeschäft schlägt sich eine verbesserte Auftragsituation erst zeitverzögert in den Umsätzen nieder. Im KUKA Konzern betragen die Umsatzerlöse im Berichtsjahr insgesamt 1.078,6 Mio. € nach 902,1 Mio. € im Vorjahr; ein Zuwachs um 19,6%.

Verbesserte Ertrags- und Kostensituation

Das Bruttoergebnis vom Umsatz stieg im KUKA Konzern von 159,2 Mio. € (2009) um 44,8 Mio. € auf 204,0 Mio. € (2010). Wesentlicher Grund dieses deutlichen Anstiegs waren die um 176,5 Mio. € höheren Umsatzerlöse. Gleichzeitig konnte aber auch die Bruttomarge, das Bruttoergebnis im Verhältnis zu den Umsatzerlösen, im Konzern von 17,7% auf 18,9% gesteigert werden.

Der Geschäftsbereich Robotics erzielte dabei einen Anstieg des Bruttoergebnisses, während die Bruttomarge im Berichtsjahr noch rückläufig war und von 30,7% im Vorjahr auf 28,1% zurückging. Hierfür war insbesondere der höhere Umsatzanteil mit Großkunden aus der Automobilindustrie verantwortlich, welcher im Vergleichszeitraum von 31% auf 41% anstieg.

KENNZAHLEN KUKA ROBOTICS

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|-------------------------------|-------|-------|
| Auftragseingänge | 324,3 | 486,2 |
| Umsatzerlöse | 330,5 | 435,7 |
| EBIT | -11,5 | 20,8 |
| EBIT ohne Sonderaufwendungen | -1,9 | 20,8 |
| % vom Umsatz | -3,5 | 4,8 |
| % vom Capital Employed (ROCE) | -9,5 | 16,1 |
| Capital Employed | 120,5 | 129,1 |
| Mitarbeiter (31.12.) | 2.009 | 2.347 |

Der Geschäftsbereich Systems konnte neben dem Bruttoergebnis auch den relativen Ergebnisanteil an seinen Umsatzerlösen steigern. Die Bruttomarge belief sich 2010 auf 10,6% nach 9,0% in 2009. Bereinigt um die in den Herstellkosten enthaltenen Zinsaufwendungen verbesserte sich die Marge sogar auf 11,6% (Vorjahr: 9,1%). Neben der verbesserten Marktsituation und der damit verbundenen höheren Preisqualität der Aufträge sind auch die Projektrisiken deutlich verringert worden.

KENNZAHLEN KUKA SYSTEMS

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|-------------------------------|-------|-------|
| Auftragseingänge | 615,4 | 716,8 |
| Umsatzerlöse | 605,5 | 695,3 |
| EBIT | -28,8 | 20,0 |
| EBIT ohne Sonderaufwendungen | -5,0 | 20,0 |
| % vom Umsatz | -4,8 | 2,9 |
| % vom Capital Employed (ROCE) | -14,5 | 10,4 |
| Capital Employed | 198,6 | 192,4 |
| Mitarbeiter (31.12.) | 3.534 | 3.456 |

Die Funktionskosten; d. h. die Kosten aus Verwaltung und Vertrieb sowie Forschung und Entwicklung des KUKA Konzerns, verringerten sich im Jahresvergleich von 198,0 Mio. € (2009) auf 192,7 Mio. € (2010). Aufgrund der durchgeführten Kostensenkungsmaßnahmen wiesen die Vertriebskosten trotz der erhöhten Umsatzerlöse nur einen geringen Anstieg auf. Der Rückgang der Aufwendungen für Forschung und Entwicklung um 6,0 Mio. € ist u. a. auf den Abschluss der Großprojekte zur neuen Robotergeneration zurückzuführen. In den Verwaltungsaufwendungen ist ein wesentlicher Teil der Sonderaufwendungen enthalten. Operativ ergab sich in dieser Position im Vergleich zum Vorjahr ein deutlicher Rückgang.

Die sonstigen Aufwendungen und Erträge enthalten im Wesentlichen Aufwendungen und Erträge aus Währungsgeschäften mit einem positiven Saldo von 3,8 Mio. € (2010) nach 0,4 Mio. € (2009). Darüber hinaus war im Vorjahr ein großer Teil der sonstigen Aufwendungen durch die Restrukturierung der französischen Standorte verursacht worden.

Turnaround des Ergebnisses vor Zinsen und Steuern

Infolge des deutlich höheren Bruttoergebnisses und des Wegfalls von Sonderaufwendungen schaffte KUKA einen Turnaround seines Ergebnisses vor Zinsen und Steuern (EBIT). Dadurch verbesserte sich das EBIT von -52,6 Mio. € (2009) auf 24,8 Mio. € (2010). In diesen Zahlen sind Sonderaufwendungen in Höhe von 38,6 Mio. € (2009) bzw. 6,3 Mio. € (2010) enthalten. Die EBIT-Marge des KUKA Konzerns betrug im Geschäftsjahr 2010 wieder 2,3% (Vorjahr: -5,8%).

Dabei konnten beide Geschäftsbereiche ihr Ergebnis vor Zinsen und Steuern deutlich verbessern. Der Geschäftsbereich Robotics erreichte 2010 ein EBIT in Höhe von 20,8 Mio. € (Vorjahr: -11,5 Mio. €) und damit eine EBIT-Marge von 4,8%. Auch der Geschäftsbereich Systems entwickelte sich in diesem Zeitraum positiv und erwirtschaftete 2010 ein EBIT in Höhe von 20,0 Mio. € (Vorjahr: -28,8 Mio. €). Dementsprechend betrug die EBIT-Marge dieses Geschäftsbereichs 2,9%. Beide Geschäftsbereiche sind im Berichtsjahr der Erreichung ihrer Ziel-EBIT-Margen planmäßig näher gekommen.

Das Finanzergebnis fiel dagegen mit -22,0 Mio. € im Vergleich zu 2009 (-11,5 Mio. €) deutlich negativer aus. Ausschlaggebend hierfür waren erheblich höhere Finanzierungskosten aufgrund der Neuvereinbarung des Konsortialkreditvertrages im März 2010; dieser konnte im November 2010 bereits wieder abgelöst werden. Darüber hinaus sind in dem Finanzergebnis Einmalkosten in Höhe von 5,3 Mio. € für den abgelösten Konsortialkreditvertrag enthalten. Ferner enthält das Finanzergebnis 2010 erstmalig Zinsaufwendungen aus der im November 2010 platzierten Anleihe in Höhe von 2,3 Mio. €.

Der Steueraufwand des KUKA Konzerns betrug 2010 insgesamt 4,0 Mio. €. Dabei standen laufenden Steueraufwendungen insbesondere in den USA anteilige Zuschreibungen auf die aktivierten latenten Steuern auf Verlustvorträge gegenüber. 2009 waren die laufenden Steueraufwendungen deutlich geringer. Der Vorjahreswert war im Wesentlichen von dem Wegfall steuerlicher Verlustvorträge geprägt, da ein Großaktionär die Beteiligungsgrenze von 25% überschritten hatte.

Ergebnis nach Steuern

Insgesamt belief sich das Ergebnis nach Steuern 2010 im KUKA Konzern auf -8,6 Mio. € (Vorjahr: -75,8 Mio. €). Im vierten Quartal konnte bereits wieder ein positives Ergebnis erzielt werden. Das Ergebnis je Aktie verbesserte sich entsprechend von -2,95 € (2009) auf -0,28 € (2010). Aufgrund der Kapitalerhöhung in 2010 hat sich die Anzahl des gewichteten Durchschnitts der im Umlauf befindlichen Aktien von 25,7 Mio. Stück (2009) auf 30,3 Mio. Stück (2010) erhöht. Hierin sind 1,3 Mio. eigene Aktien nicht enthalten.

KONZERNGEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG (VERKÜRZT)

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|--------------------------------------|-------|---------|
| Umsatzerlöse | 902,1 | 1.078,6 |
| EBIT | -52,6 | 24,8 |
| Finanzergebnis | -11,5 | -22,0 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | -11,4 | -4,0 |
| Jahresfehlbetrag | -75,8 | -8,6 |

FINANZLAGE

Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements

Bei der KUKA AG wird der wesentliche Teil der Finanzvolumina der Konzerngesellschaften gebündelt und über das zentrale Finanzmanagement gesteuert. Basierend auf einem einheitlichen Berichts- und Meldesystem, werden dort die konzernweiten Kredit-, Liquiditäts-, Zins- und Währungsrisiken erfasst und im Wesentlichen gesichert. Der Einsatz von marktgängigen derivativen Finanzinstrumenten erfolgt ausschließlich grundgeschäftsbezogen bzw. auf Basis erwarteter Geschäfte. KUKA hat für alle Konzerngesellschaften einheitliche Richtlinien für die Handhabung von Risiken im Finanzbereich erlassen. Diese Richtlinien werden fortlaufend auf ihre Aktualität überprüft und optimiert.

Konzernfinanzierung und Liquiditätssicherung

Die Finanzierungspolitik verfolgt das Ziel, jederzeit über ausreichend Liquiditätsreserven zu verfügen, um den operativen sowie strategischen Finanzbedarf der Konzerngesellschaften sicherstellen zu können. Die Liquiditätssicherung erfolgt auf der Grundlage einer mehrjährigen Finanzplanung und einer monatlich rollierenden Liquiditätsplanung, die jeweils alle konsolidierten Konzernunternehmen einbezieht.

Die Einzahlungen aus der operativen Geschäftstätigkeit der Konzerngesellschaften stellen die wichtigste Liquiditätsquelle des Konzerns dar. Im Rahmen vorhandener Cash-Management-Systeme werden die Liquiditätsüberschüsse einzelner Konzerngesellschaften genutzt, um den Finanzbedarf anderer Konzerngesellschaften zu decken. Der zentrale konzerninterne Finanzausgleich verringert das benötigte Fremdfinanzierungsvolumen mit positivem Einfluss auf das Zinsergebnis. Die Deckung des Finanzbedarfs des KUKA Konzerns wird im Wesentlichen durch den bestehenden Konsortialkreditvertrag, durch die begebene Anleihe sowie die noch bis November 2011 laufende Wandelanleihe sichergestellt (weiterführende Erläuterungen siehe Konzernanhang/ Erläuterung 27).

Neuordnung der Finanzierungsstruktur

Das Geschäftsjahr 2010 war von der Neuordnung der Finanzierungsstruktur des KUKA Konzerns geprägt. Der seit 2007 bestehende Konsortialkreditvertrag enthielt bestimmte Kreditbedingungen (Covenants), die aufgrund der schwierigen wirtschaftlichen Situation des Unternehmens seit dem zweiten Quartal 2009 nicht eingehalten werden konnten; dadurch wären die Kredit gebenden Banken zur kurzfristigen Fälligkeit der Linien berechtigt gewesen. Im Rahmen eines rollierenden Waiver-Prozesses verzichteten die Banken auf dieses Recht. Zur Deckung des kurzfristigen Finanzierungsbedarfs wurde der Konsortialkreditvertrag in einem Volumen von 336,0 Mio. €, davon 146,0 Mio. € Barkreditlinie und 190,0 Mio. € Avallinie, im März 2010 verlängert. Dieser Kreditvertrag sah verschiedene Auflagen und Bedingungen, z. B. die erfolgreiche Umsetzung der Restrukturierungsmaßnahmen, die Zuführung von weiterem Eigenkapital und die Refinanzierung der begebenen Wandelanleihe, vor.

Die Restrukturierungsmaßnahmen des KUKA Konzerns wurden im Geschäftsjahr umgesetzt. Die Zuführung von weiterem Eigenkapital ist durch die Kapitalerhöhung im Juni 2010 ebenfalls realisiert worden. Im November 2010 konnte schließlich die Neuordnung der Finanzierungsstruktur mit dem Abschluss eines neuen Konsortialkreditvertrags über 200,0 Mio. € und der Begebung einer Anleihe mit einem Volumen von 200 Mio. € bei einem Gesamtnennwert von 202,0 Mio. € beendet werden. Aus den Erlösen der Anleihe wurde ein Betrag von 69,0 Mio. € auf ein Treuhandkonto für die Wandelanleihe eingezahlt.

Im Zuge der Begebung der Anleihe wurde die KUKA AG im November 2010 erstmalig von der Ratingagentur Standard & Poor's mit B (stabil) und von Moody's mit B2 (stabil) bewertet. Die Anleihe selbst besitzt ein Rating von Standard & Poor's mit B- und von Moody's mit B3.

Der neue Konsortialkreditvertrag umfasst ein Volumen in Höhe von 200,0 Mio. €, davon 50,0 Mio. € Barkreditlinie und 150,0 Mio. € Avallinie, und hat eine Laufzeit bis März 2014. Darüber hinaus bestand zum 31. Dezember 2010 eine weitere Avallinie in Höhe von 10,0 Mio. € bei Kautionsversicherungsgesellschaften. Außerdem läuft seit Dezember 2006 ein ABS-Programm (regelmäßiger Verkauf von Forderungen) in Höhe von bis zu 25,0 Mio. €, dessen tatsächliche Inanspruchnahme zum 31. Dezember 2010 10,3 Mio. € betrug. Die im Rahmen der Neuordnung der Finanzierungsstruktur zugesagten Mittel standen zum Jahresende 2010 in voller Höhe zur Verfügung.

Die Finanzierung des KUKA Konzerns ist damit aus Sicht des Vorstandes angemessen und langfristig gewährleistet.

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG (VERKÜRZT)

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|---|-------|-------|
| Cash Earnings | -43,7 | 23,4 |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | 4,8 | -24,8 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | -27,0 | -12,5 |
| Free Cashflow | -22,2 | -37,3 |

Cash Earnings deutlich verbessert

Die Cash Earnings, die sich aus dem Jahresfehlbetrag korrigiert um nicht zahlungswirksame Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte sowie sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge zusammensetzen, lagen im Geschäftsjahr 2010 bei 23,4 Mio. € und damit deutlich über dem Vorjahreswert von -43,7 Mio. €. Dies ist insbesondere auf die Verringerung des Jahresfehlbetrags von -75,8 Mio. € in 2009 auf -8,6 Mio. € in 2010 zurückzuführen.

Im Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit spiegelt sich vor allem die Veränderung des Working Capitals im Berichtsjahr wider. Infolge der deutlichen Geschäftsbelebung erhöhten sich zum Bilanzstichtag insbesondere die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie aus Fertigungsaufträgen (+53,3 Mio. €) und die Vorräte (+54,2 Mio. €). Dieser Anstieg der kurzfristigen Vermögenswerte wurde im Wesentlichen mit einem Anstieg der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (+75,3 Mio. €) gegenfinanziert. Diese Erhöhung ist auch auf den Umstand zurückzuführen, dass der KUKA Konzern nach erfolgreicher Refinanzierung auch wieder normalisierte Zahlungskonditionen mit wichtigen Lieferanten vereinbaren konnte. Die sonstigen Rückstellungen verringerten sich im Berichtsjahr um 22,3 Mio. € insbesondere durch Auszahlungen vor allem für 2009 bilanzierte Restrukturierungsmaßnahmen.

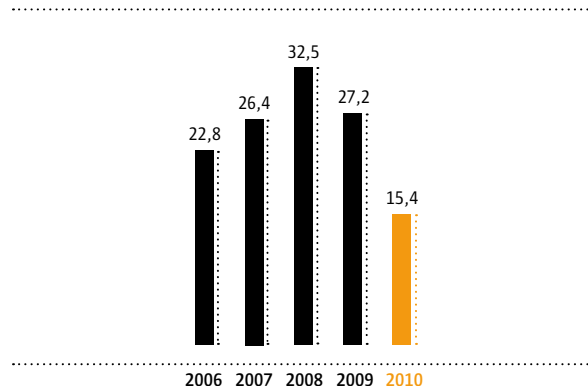
Insgesamt sank der Cashflow des KUKA Konzerns aus laufender Geschäftstätigkeit zum Bilanzstichtag auf -24,8 Mio. € (Vorjahr: 4,8 Mio. €). Gleichzeitig verminderte sich aber auch der Cashflow aus Investitionstätigkeit infolge eines geringeren Investitionsvolumens auf -12,5 Mio. € (Vorjahr: -27,0 Mio. €).

Geringere Investitionen

Im Rahmen des Restrukturierungsprogramms investierte der KUKA Konzern im Berichtsjahr 15,4 Mio. € und damit deutlich weniger als im Vorjahr (27,2 Mio. €). Die Investitionen in Sachanlagen betragen dabei 10,6 Mio. € (Vorjahr: 15,8 Mio. €) und flossen in technische Anlagen und Maschinen (3,9 Mio. €), Betriebs- und Geschäftsausstattung (4,9 Mio. €), Anlagen im Bau und Anzahlungen (0,9 Mio. €) sowie in Grundstücke und Bauten (0,9 Mio. €). Die Investitionen in immaterielle Vermögenswerte betragen 4,8 Mio. € (Vorjahr: 11,4 Mio. €) und bestanden überwiegend aus Rechten und Werten einschließlich der aktivierten eigenen Entwicklungsleistungen.

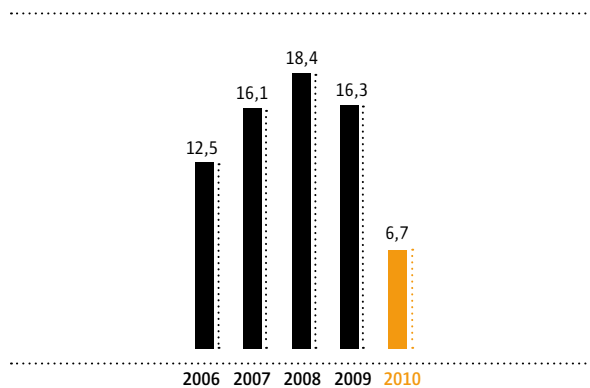
INVESTITIONEN KUKA KONZERN

in Mio. €

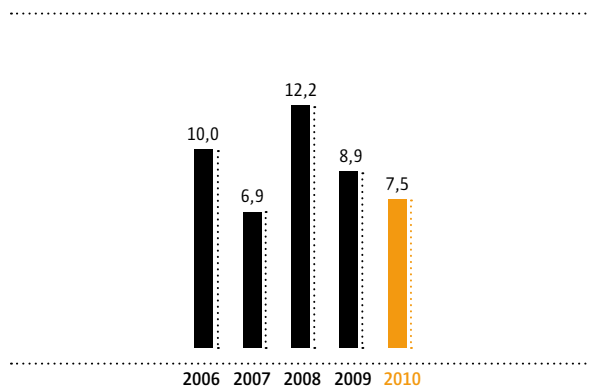


Nach Geschäftsbereichen teilten sich die Investitionen 2010 folgendermaßen auf: Im Geschäftsbereich Robotics betrug der entsprechende Wert 6,7 Mio. € (Vorjahr: 16,3 Mio. €). Hier handelt es sich neben aktivierten Entwicklungsleistungen überwiegend um technische Anlagen und Maschinen, wie z. B. das DMC 80 Bearbeitungszentrum. Der deutliche Rückgang gegenüber dem Vorjahr resultiert vor allem daraus, dass die Entwicklung der neuen Generation von Industrierobotern in 2010 abgeschlossen werden konnte. Im Geschäftsbereich Systems wurden 7,5 Mio. € (Vorjahr: 8,9 Mio. €) investiert. Hier handelt es sich im Wesentlichen um technische Anlagen, wie z. B. Fräsmaschinen, Pressen oder CNC-Maschinen, sowie um Betriebs- und Geschäftsausstattung. Auch die Investitionen der KUKA AG / Sonstige waren mit 1,2 Mio. € geringer als im Vorjahr (2,0 Mio. €).

INVESTITIONEN KUKA ROBOTICS in Mio. €



INVESTITIONEN KUKA SYSTEMS in Mio. €



Grundsätzlich weist die Geschäftstätigkeit des KUKA Konzerns eine geringe Anlagenintensität auf, sodass die Geschäftsentwicklung nicht wesentlich von Investitionen in Sachanlagen abhängig ist. Bei immateriellen Vermögenswerten werden ab 2011 jedoch wieder höhere aktivierte Eigenleistungen aus Forschung und Entwicklung erwartet.

Der geringere Cashflow aus Investitionstätigkeit ergab zusammen mit dem negativen Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit einen Free Cashflow in Höhe von -37,3 Mio. € (Vorjahr: -22,2 Mio. €).

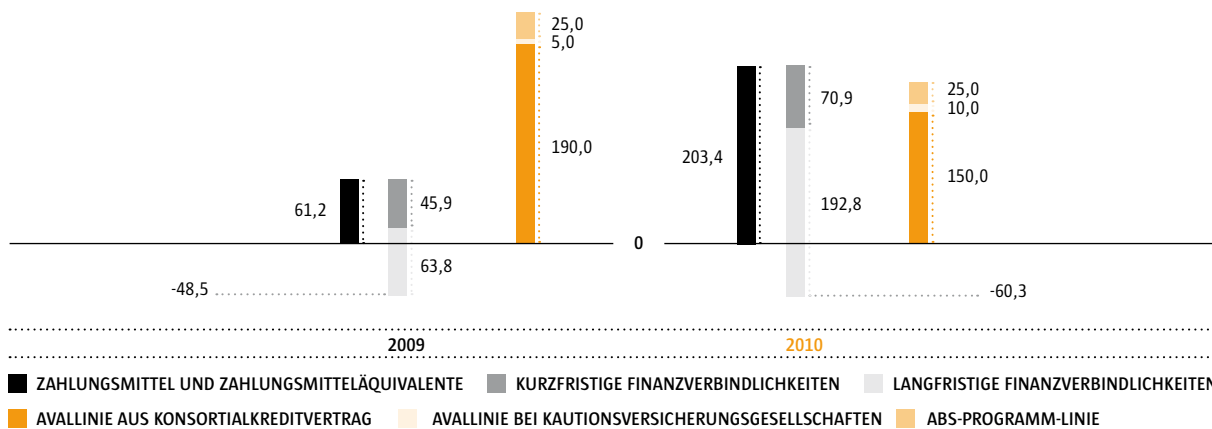
Liquide Mittel deutlich erhöht

Im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit sind die Zuflüsse aus der im Juni 2010 durchgeführten Kapitalerhöhung (42,8 Mio. €) sowie aus der Begebung der Anleihe im November 2010 (198,2 Mio. €) enthalten. Hieraus wurden unter anderem die Bankverbindlichkeiten um 63,9 Mio. € zurückgeführt. Damit verfügte der KUKA Konzern zum Bilanzstichtag über liquide Mittel in Höhe von 203,4 Mio. € (Vorjahr: 61,2 Mio. €). Davon sind 69,0 Mio. € für eine etwaige Tilgung der Wandelanleihe im November 2011 vorgesehen.

Die Nettoverschuldung des KUKA Konzerns, d. h. die flüssigen Mittel abzüglich der kurz- und langfristigen Finanzverbindlichkeiten, betrug am 31. Dezember 2010 -60,3 Mio. €; dies ist ein Anstieg um 11,8 Mio. € gegenüber dem Vorjahresstichtag (31. Dezember 2009: -48,5 Mio. €). Gleichzeitig hat sich jedoch die Finanzierungsstruktur des Konzerns deutlich verbessert.

KONZERN-NETTOVERSCHULDUNG

in Mio. €



VERMÖGENSLAGE

Bilanzsumme geschäftsbedingt deutlich angestiegen

Auf der Aktivseite stiegen die langfristigen Vermögenswerte gegenüber dem Vorjahresstichtag geringfügig um 4,3 Mio. € an und beliefen sich zum Bilanzstichtag auf 296,6 Mio. €. Dabei ging das Anlagevermögen infolge der Investitionszurückhaltung vor allem bei den Sachanlagen insgesamt um 7,2 Mio. € zurück. Während sich bei den Forderungen aus Finanzleasing aus der seinerzeitigen Übernahme der Finanzierung von KTPO und den Ertragssteuerforderungen nur unwesentliche Veränderungen ergaben, stiegen die aktiven latenten Steuern um 8,8 Mio. €. Aufgrund höherer Gewinnerwartungen im Planungszeitraum sind die anteiligen Zuschreibungen auf Verlustvorträge gegenüber dem Vorjahr angehoben worden.

VERMÖGENSLAGE

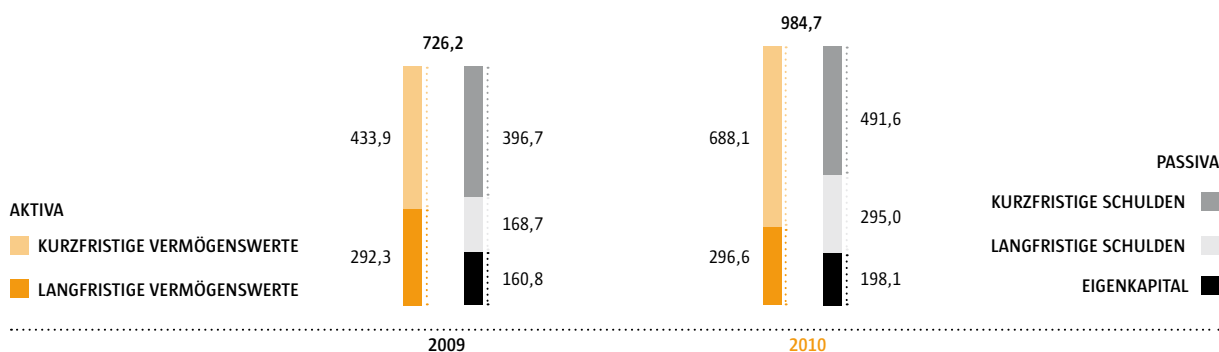
| in Mio. € | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|------------------------------------|---------|-------|-------|-------|-------|
| Bilanzsumme | 1.072,5 | 888,0 | 865,5 | 726,2 | 984,7 |
| Eigenkapital | 120,5 | 233,5 | 213,5 | 160,8 | 198,1 |
| in % der Bilanzsumme | 11,2 | 26,3 | 24,7 | 22,1 | 20,1 |
| Nettoliiquidität/ -verschuldung | -83,9 | 163,6 | -53,6 | -48,5 | -60,3 |

Die kurzfristigen Vermögenswerte verzeichneten einen deutlichen Anstieg der Forderungen aus Fertigungsaufträgen und der Vorräte. Näheres hierzu findet sich in den Ausführungen zur Finanzlage. Der Anstieg der sonstigen Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungen resultiert insbesondere aus höheren Umsatzsteuerforderungen und abgegrenzten Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem neuen Konsortialkreditvertrag. Insgesamt betragen die kurzfristigen Vermögenswerte zum Bilanzstichtag 688,1 Mio. €, eine Zunahme gegenüber dem Vorjahresstichtag um 254,2 Mio. €. Gleichzeitig erhöhte sich der Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten vor allem infolge der Begebung der Unternehmensanleihe um 142,2 Mio. €.

Insgesamt stieg die Bilanzsumme des KUKA Konzerns von 726,2 Mio. € per 31. Dezember 2009 auf 984,7 Mio. € per 31. Dezember 2010; dies ist ein Anstieg um 258,5 Mio. € bzw. 35,6 % gegenüber dem Vorjahresstichtag.

KONZERN-VERMÖGENS- UND -FINANZSTRUKTUR

in Mio. €



Eigenkapital deutlich angestiegen

Der Mittelzufluss aus der Kapitalerhöhung in Höhe von 40,5 Mio. € sowie die Entwicklung der Wechselkurse (6,9 Mio. €) haben sich positiv auf das Eigenkapital ausgewirkt. Dem stand ein Jahresfehlbetrag in Höhe von 8,6 Mio. € gegenüber. Insgesamt stieg das Eigenkapital per 31. Dezember 2010 um 37,3 Mio. € auf 198,1 Mio. €. Da die Bilanzsumme sich insgesamt um 35,6% erhöhte, ging die Eigenkapitalquote, d. h. das Verhältnis von Eigenkapital zur Bilanzsumme, dennoch zum Bilanzstichtag um 2,0 Prozentpunkte von 22,1% auf 20,1% zurück.

Der Anstieg der langfristigen Finanzschulden auf 192,8 Mio. € zum Bilanzstichtag ist hauptsächlich durch die Begebung der Unternehmensanleihe begründet. Im Vorjahr wurde unter dieser Position lediglich die Wandelanleihe ausgewiesen. Da diese innerhalb eines Jahres (im November 2011) fällig wird, wurde die Wandelanleihe nunmehr unter den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen. Die übrigen langfristigen Schuldenpositionen änderten sich nur unwesentlich.

Die kurzfristigen Finanzschulden enthalten 2010 erstmals die Wandelanleihe. Im Zuge der Ausweitung des Geschäftsvolumens haben sich außerdem die erhaltenen Anzahlungen um 21,9 Mio. € auf 49,0 Mio. € erhöht. Gleichzeitig gingen die Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen um 15,0 Mio. € auf 39,6 Mio. € zurück. Insgesamt betragen die kurzfristigen Schulden am Jahresende 2010 491,6 Mio. € (Vorjahr: 396,7 Mio. €).

Working Capital und Capital Employed

Das Working Capital erhöhte sich im Berichtsjahr infolge des steigenden Geschäftsvolumens um 29,9 Mio. € auf 84,8 Mio. €.

Eine wichtige Kennzahl ist im KUKA Konzern die Verzinsung des eingesetzten Kapitals (Return on Capital Employed / ROCE). Das eingesetzte Kapital wird dabei als Durchschnitt des Capital Employed zu Beginn und zum Ende eines Geschäftsjahres berechnet. Im Durchschnitt der Jahre 2009 und 2010 betrug das Capital Employed des KUKA Konzerns 317,5 Mio. € bzw. 312,5 Mio. €, ist also leicht zurückgegangen. Die Verzinsung des eingesetzten Kapitals war angesichts eines EBIT von 24,8 Mio. € positiv und betrug 7,9%. Im Vorjahr fiel die Verzinsung des eingesetzten Kapitals infolge der Ergebnisentwicklung negativ aus.

Der Geschäftsbereich Robotics erwirtschaftete dabei mit einem durchschnittlich eingesetzten Kapital von 129,1 Mio. € eine Verzinsung (ROCE) von 16,1%. Für den Geschäftsbereich Systems ergab sich bei einem durchschnittlich eingesetzten Kapital von 192,4 Mio. € eine Verzinsung von 10,4%.

FORSCHUNG & ENTWICKLUNG

Die Forschung und Entwicklung hat im KUKA Konzern eine hohe strategische Bedeutung und dient vorrangig zur Absicherung und Weiterentwicklung der Innovations- und Technologieführerschaft des Unternehmens. Der Geschäftsbereich Robotics setzt dabei sowohl auf eigene Mitarbeiter, die nahezu ausschließlich am Standort Augsburg eingesetzt werden, als auch auf langfristig orientierte Kooperationen mit externen Forschungsinstituten. Im Gegensatz dazu erfolgen die Aktivitäten des Geschäftsbereichs Systems in der Forschung und Entwicklung vor allem innerhalb von Kundenprojekten, die direkt als Auftrag vergeben werden.

Die Strategie der Forschung und Entwicklung basiert im KUKA Konzern auf folgenden Grundsätzen:

- Anwenderfreundliche Produkte und Lösungen mit hoher Funktionalität und Wirtschaftlichkeit zu entwickeln,
- Skalierbare Lösungen mit hohem Kundennutzen durch entsprechende Steuerungstechnik und Mechatronik anzustreben,
- Produktlebenszyklusorientierte Werte wie Qualität, Nachhaltigkeit und Energieeffizienz umzusetzen,
- Die Zeitspanne von der Idee bis zum fertigen Produkt durch Nutzung modernster IT-Technologien zu minimieren sowie
- Die nachhaltige Verbesserung bereits bestehender Produkte zur Steigerung der Effizienz.

ABSCHLUSS EINES GROSSPROJEKTES

Mit der Markteinführung der neuen Generation Industrieroboter QUANTEC auf der internationalen Fachmesse für Automation und Mechatronik AUTOMATICA im Juni 2010 in München konnte der Bereich Forschung und Entwicklung eine Reihe von Projekten abschließen. Vor allem dadurch sank der Aufwand für Forschung und Entwicklung im KUKA Konzern von 35,6 Mio. € in 2009 auf 29,5 Mio. € in 2010. Bei deutlich anziehenden Umsatzerlösen verminderte sich folglich die F&E-Quote im Berichtsjahr; der Aufwand für Forschung und Entwicklung im Verhältnis zu den Umsatzerlösen erreichte mit 2,7% das Niveau des Jahres 2008 (2,7%). Im Vorjahr 2009 lag die F&E-Quote, bedingt durch die deutlich geringeren Umsatzerlöse, bei 3,9%.

KONZERN-FORSCHUNGS- UND -ENTWICKLUNGS-AUFWAND

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|------|------|------|------|------|
| Gesamtaufwand in Mio. € | 35,5 | 30,8 | 33,7 | 35,6 | 29,5 |
| davon KUKA Robotics in Mio. € | 32,7 | 28,3 | 31,0 | 33,1 | 28,2 |
| Anteil KUKA Robotics in % | 92,1 | 91,9 | 91,0 | 93,0 | 95,6 |
| F&E-Quote KUKA Robotics in % vom Umsatz | 8,8 | 6,9 | 6,5 | 10,1 | 6,6 |

Der überwiegende Teil der F&E-Leistungen wird vom Geschäftsbereich Robotics erbracht. Entsprechend gingen hier die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung von 33,1 Mio. € im Vorjahr auf 28,2 Mio. € zurück. Zusätzlich sind 1,5 Mio. € Entwicklungsleistungen angefallen, die der Geschäftsbereich für den Geschäftsbereich Systems und andere Gesellschaften des KUKA Konzerns erbracht hat (Vorjahr: 0,4 Mio. €). Insgesamt belief sich die F&E-Quote des Geschäftsbereichs Robotics auf 6,6%. Im Vorjahr lag diese Quote aufgrund der deutlich geringeren Umsatzerlöse noch bei 10,1%. Der Geschäftsbereich Systems erbringt die überwiegende Anzahl seiner Entwicklungsprojekte in Kundenauftrag; dadurch sind 2010 lediglich 1,4 Mio. € als Forschungs- und Entwicklungsaufwand ausgewiesen (Vorjahr: 2,5 Mio. €).

Der KUKA Konzern finanziert seine Aufwendungen für Forschung und Entwicklung hauptsächlich aus eigenen Mitteln. Darüber hinaus werden öffentliche Fördergelder in Anspruch genommen und mit Forschungszentren, Universitäten und anderen Unternehmen kooperiert. Der Anteil der bezogenen Drittleistungen am Gesamtbudget lag 2010 unverändert bei etwa 20%.

GESCHÄFTSBEREICH ROBOTICS

Zum 31. Dezember 2010 waren 212 (Vorjahr: 232) Mitarbeiter in der Forschung und Entwicklung des Geschäftsbereichs Robotics beschäftigt, der überwiegende Teil davon mit Hochschulabschluss. Diese Mitarbeiter arbeiten je zur Hälfte im Bereich Software- und Hardwareentwicklung und im Bereich Mechanische Konstruktion und Mechatronik. Im Berichtsjahr wurden 137 Patente angemeldet und 98 Patente erteilt.

Die Forschungs- und Entwicklungsarbeit des Geschäftsbereichs Robotics konzentriert sich auf die Felder Industrierobotik und Service Robotics.

In der Industrierobotik wurde 2010 die Entwicklung einer neuen Produktfamilie abgeschlossen. Diese Generation von Industrierobotern besteht aus einer Mechanik, einer Steuerungstechnik, einem Bediengerät und einer Engineering-Software, die jeweils Neuentwicklungen darstellen. Diese Produktfamilie wurde im Juni 2010 auf der internationalen Fachmesse für Automation und Mechatronik AUTOMATICA in München das erste Mal der Öffentlichkeit vorgestellt und im 2. Halbjahr 2010 erstmals an Kunden ausgeliefert. In 2011 wird der neue Industrieroboter zuerst im Kundensegment Automotive vertrieben werden. Im kommenden Jahr folgt planmäßig das Kundensegment der General Industry.

QUANTEC – die neue Generation von Industrierobotern

Mit QUANTEC ist eine Generation von Industrierobotern entwickelt worden, die durch gezielte technische Innovationen gleichzeitig den Kundennutzen erhöht und die Produktionsprozesse effizienter gestalten lässt. So deckt eine einzige Roboterfamilie erstmals den Traglastbereich von 90 bis 300 kg ab. QUANTEC Roboter weisen 25 % weniger Volumen auf als bisher und sind damit sehr viel handlicher als ihre Vorgänger; sie haben 12 % weniger Gewicht, was ihnen eine höhere Dynamik und eine um bis zu 25 % kürzere Taktzeit verleiht. Gleichzeitig sinkt dadurch der Energieverbrauch um 30 %. Die steifere Bauweise führt außerdem zu einer höheren Genauigkeit. Somit kann auf weniger Produktionsfläche mehr produziert und gleichzeitig Energie gespart werden. Die neue Roboterfamilie QUANTEC ist sowohl auf die hohen Anforderungen der Automobilindustrie als auch auf die spezifischen Bedürfnisse der Branchen außerhalb der Automobilindustrie (General Industry) ausgerichtet.

Auf der K 2010 in Düsseldorf, der Weltmesse für die Kunststoff- und Kautschukindustrie, präsentierte KUKA die neuen QUANTEC Konsol-Maschinen. Diese Roboter eignen sich besonders für den Einsatz in der Kunststoffindustrie. Durch ihr geringeres Gewicht lassen sie sich leicht auf Spritzgussmaschinen montieren. Der nach vorn und nach unten erweiterte Arbeitsbereich erleichtert die Entnahme von Teilen aus den Spritzgussmaschinen. Der QUANTEC K ultra Roboter ist der weltweit stärkste Konsolroboter mit der höchsten Leistungsdichte.

Neue Steuerungstechnik KR C4 Basis für erweiterte Mensch-Maschine-Kooperationen

Für die neue Generation der Steuerungstechnik KR C4 wurden Technologiesprünge aus der IT-Welt genutzt, um dem Markt kostenoptimierte Innovationen zu bieten. So wurde die interne und externe Kommunikationstechnik konsequent auf Ethernet umgestellt, ein besonders industrietaugliches PC-Mainboard verwendet und die Rechen-Performance durch den Einsatz von Multi-Core-Prozessoren skalierbar gesteigert. Diese Architektur ermöglichte eine Verringerung proprietärer Hardwarebaugruppen

durch Einsatz von Softwarefunktionalitäten, welche auf dem PC ablaufen. Weniger Hardware führt zu einer geringeren Verkabelung, die Verfügbarkeit der Steuerung steigt. Gleichzeitig wird die Flexibilität der Steuerung durch umfassende Konfigurationsmöglichkeiten der Softwaremodule erhöht. Eine integrierte, ebenfalls softwarebasierte Sicherheitssteuerung ermöglicht flexibel konfigurierbare Sicherheitsfunktionen, welche beispielsweise die Basis für neue Mensch-Maschine-Kooperationen bilden. Intelligente Energiesparfunktionen führen darüber hinaus zu einem um bis zu 95 % reduzierten Energieverbrauch im Stand-by.

KUKA smartPAD mit intuitiver Bedienung

Auch bei der Entwicklung des neuen Handbediengerätes KUKA smartPAD standen innovative Neuerungen im Mittelpunkt. Der neue Touchscreen im Hochkantformat ermöglicht eine sehr intuitive Bedienung des Robotersystems. Das Bediengerät ist im laufenden Betrieb absteckbar. Außerdem können mit einem einzelnen Bediengerät mehrere vernetzte Robotersysteme angesteuert werden.

Die neue KUKA Engineering Software WorkVisual begleitet den Benutzer über den gesamten Lebenszyklus eines Automatisierungsprojekts hinweg. Mit dieser Softwareumgebung wird die neue Steuerung mit Hilfe moderner und intuitiver Interaktionsprinzipien wie Drag&Drop konfiguriert und programmiert.

KUKA Labs (Advanced Robotics)

KUKA entwickelt zukunftsweisende Lösungen für die Industrie und im Bereich der Servicerobotik. Vor allem der KUKA Leichtbauroboter (LBR) zielt auf eine Vielzahl von Aufgaben: zum Beispiel Arbeitsplätze, an denen Mensch und Roboter ohne die bis heute gegebene Anforderung von Schutzeinrichtungen zusammenarbeiten können, sowie in neuen Märkten wie der Medizin. Auf Grundlage von existierenden Fundamenten wird die Leichtbauroboter-Familie gezielt weiterentwickelt. Auf der AUTOMATICA 2010 demonstrierte das Unternehmen eine Ausführung des LBR, deren Außenstruktur aus Aluminium gefertigt und damit besonders industrietauglich ist. Die Stärken dieses Roboters liegen bei Füge- und Montagevorgängen.

Aufgrund seines geringen Eigengewichts und seiner Energieeffizienz ist dieser Roboter sowohl ortsflexibel einsetzbar als auch für den Einsatz auf mobilen Systemen prädestiniert. Eine Weiterentwicklung der 2008 vorgestellten Studie eines mobilen Roboters „Konzept omniRob“ konnte auf der AUTOMATICA 2010 mit der autonomen Durchführung von Kommissionierungs- und Zulieferaufgaben in einer realen, unstrukturierten Produktionsumgebung von seiner Industrietauglichkeit überzeugen. Der mobile Roboter wird nun in mehreren Pilotprojekten in der Automobilbranche und der General Industry weiterentwickelt.

Im Bereich der mobilen Robotik leitet KUKA das geförderte Projekt TAPAS (www.tapas-project.eu), in welchem robotergestützte Logistik- und Assistenzdienste für die flexiblen Produktionen der Zukunft entwickelt werden. Das Unternehmen ist Projektpartner in FIRST-MM (www.first-mm.eu), wo erforscht wird, wie mobile Systeme mit notwendigen Informationen versorgt werden. Auch in vielen anderen Themenbereichen arbeitet KUKA mit führenden Industrie- und Forschungspartnern zusammen, um den schnellen Wissenstransfer von der Forschung in die Industrie und damit KUKAs Technologieführerschaft zu sichern.

Im Bereich der Medizintechnik wurden die F&E-Prozesse für die Entwicklung von Produkten der Medizinrobotik weiter ausgeprägt und für eine Zertifizierung vorbereitet. Dies ermöglicht unseren Kunden eine verbesserte Schnittstelle bei der Durchführung gemeinsamer kundenspezifischer Medizinanwendungen. Des Weiteren wird der KUKA Leichtbauroboter zunehmend in Forschungsprojekten der Medizintechnik eingesetzt.

KUKA engagiert sich weiterhin auch für die Robotik als Ganzes und bringt sich hier vor allem als Koordinator der European Technology Platform (EUROP; www.robotics-platform.eu), als Mitglied des European Robotics Networks (EURON; www.euron.org) und als Koordinator des mit diesen Netzwerken im Zusammenhang stehenden Projekts euRobotics (www.euRobotics-project.eu) ein.

GESCHÄFTSBEREICH SYSTEMS

KUKA Systems konzentrierte sich im Berichtsjahr auf die Standardisierung von Produkten und Komponenten im Anlagenbau und im Zellengeschäft. Folgende Beispiele machen das breite Anwendungsspektrum der Lösungen deutlich.

FlexibleCube – Baukastensystem für Laser- und Schutzgasanwendungen

Mit FlexibleCube hat der Geschäftsbereich ein Baukastensystem für Laser- sowie Schutzgasanwendungen entwickelt und erstmalig auf der Messe Euroblech in Hannover vorgestellt. Das modulare Konzept erleichtert Anwendern den Einstieg in die Automatisierungstechnik oder ermöglicht die Erweiterung von Produktionskapazitäten. FlexibleCube bietet eine breite Palette an standardisierten Komponenten wie Schutzkabinen, Sicherheitselementen oder Positionierhilfen und stellt damit eine preiswerte und flexible Basis dar, um die Produktion effizienter zu gestalten. Mit KUKA FlexibleCube ist der Kunde in der Lage, sich passend zu seinen Anforderungen eine teilautomatisierte Produktionszelle selbst zusammenzustellen.

Cycle Move – ein neues Konzept für die Teilbereitstellung

Cycle Move ist ein neues, kostengünstiges Konzept für die Teilbereitstellung in automatisierten Produktionsanlagen. Das Zuführsystem besteht im Wesentlichen aus zwei übereinander angeordneten und gegenläufig geneigten Bahnen, auf denen die rollengelagerten Paletten mit Bauteilen durch die Schwerkraft weiterbefördert werden. Dabei dient eine Bahn als Zuführung und die andere als Rücklaufbahn. Der Transport der entleerten Paletten von der Zuführ- auf die Rücklaufbahn erfolgt durch den in der Zelle vorhandenen Roboter oder eine automatische Rückföhreinrichtung. Vorteile dieses Zuführsystems sind eine hohe Verfügbarkeit, ein geringer Energieverbrauch und die Entkoppelung des Bedieners vom Anlagentakt.

Pressenautomation mit KUKA COBRA

Ebenfalls auf der Euroblech in Hannover stellte KUKA Systems ein neues System zur Automatisierung von Pressen vor. Erstmals wird der Greifer horizontal geschwenkt; dies führt zu einer höheren Freigängigkeit und größeren Flexibilität in der Presse. Die höheren Geschwindigkeiten werden durch eine Überlagerung der Achsen von Roboter und Linearsystem bei gleichzeitiger Reduzierung der bewegten Masse erreicht. Mit KUKA COBRA ist eine Ausbringung von bis zu 18 Bauteilen pro Minute möglich. Es können außerdem Bauteile inklusive Greifer von bis zu 100 Kilogramm bewegt werden. In diesem neuen System sind die Software KS PressTec und ein Funktionspaket zum Handling der Bauteile bereits integriert.

Wafersägen für die Solarindustrie weiterentwickelt

Für die Produktion von Wafern in der Solarindustrie wurden zwei Sägen weiterentwickelt. Die Advanced Wire Saw Maschine 3800 bietet nunmehr die Möglichkeit, statt des ölbasierten ein umweltfreundliches, auf Polyethylenglykol basiertes Schleifmittel zu verwenden. Zudem kann diese Wafersäge jetzt Siliziumblöcke mit einer Gesamtlänge von 1200 mm verarbeiten. Gleichzeitig wurde der Lärmpegel der Maschine reduziert und die Prozessstabilität des Sägevorgangs gesteigert. Für das Sägen der Blöcke auf Länge wurde außerdem eine neue Generation der Cropping-Säge entwickelt. Diese Maschine zeichnet sich durch eine automatische Spannvorrichtung und die Möglichkeit zur Integration in automatisierte Linien aus.

Falzen eines Schiebedachs

Als Ausbaustufe des bewährten HighOutputQuality-Systems kann mit einem neu entwickelten Falzkopf eine 180°-Schiebedachfalzung in höchster Oberflächenqualität und kurzer Prozesszeit durchgeführt werden. Alle notwendigen Funktionen sind in diesem Falzkopf untergebracht. Das System kann sowohl „fliegend“ als auch traditionell (Schiebedach wird in Falzvorrichtung gespannt) eingesetzt werden. Je nach Schiebedachgröße sind Prozesszeiten unter 50 Sekunden möglich.

Radhausfalzen an der Karosserie

Mit diesem Konzept können hochflexible Falzanwendungen im Radhausbereich an der Karosserie durchgeführt werden. Das „Softtouch“-Konzept ermöglicht ein „Anschmiegen“ des Formbettes, um beste Oberflächenqualität zu erreichen. Ein integriertes Messsystem erfasst alle Toleranzabweichungen und übermittelt diese Daten an die Robotersteuerung – somit wird höchste Prozessgenauigkeit erzielt. Bis zu sechs unterschiedliche Fahrzeugmodelle sind mit dem neuen Konzept bearbeitbar.

BESCHAFFUNG

Im KUKA Konzern wickeln die Geschäftsbereiche Robotics und Systems die Beschaffung der direkt benötigten Produktionsteile jeweils in eigener Regie ab. Indirektes Material und Dienstleistungen werden dagegen nach dem Lead-Buyer-Konzept für alle Konzernteile gemeinschaftlich eingekauft. Dabei ist KUKA Robotics unter anderem für die Beschaffung von Transportdienstleistungen und Energie zuständig und KUKA Systems für das Gebäudemanagement, die Fahrzeugflotte und Telekommunikationsdienstleistungen. Der massive Anstieg der Nachfrage im zweiten Halbjahr veranlasste beide Einkaufsabteilungen zu besonderen Maßnahmen bei der Sicherstellung der Materialversorgung.

ROBOTICS INSTALLIERT SPEZIALISTENTEAMS

Im Geschäftsbereich Robotics führte das sprunghafte Anziehen der Nachfrage zu Verknappungen vor allem bei Rohmaterialien (Metalle) und elektronischen Komponenten. Deshalb wurden Spezialistenteams gebildet, die die Materialversorgung bei den Lieferanten vor Ort, bei deren Zulieferern und vereinzelt auch bei den Herstellern von Rohmaterialien und elektronischen Komponenten sicherstellen sollten. Dennoch war eine Verlängerung der Lieferzeiten in der Produktion und Auslieferung von Robotern nicht zu vermeiden.

Gleichzeitig intensivierte der Geschäftsbereich die Nutzung seines webbasierten Supplier Relationship Managements, mit dem KUKA im Maschinen- und Anlagenbau Maßstäbe setzt. Dieses Beschaffungssystem besteht aus einer elektronischen Plattform zur Durchführung von Lieferantenanfragen und der elektronischen Einbindung von Lieferanten in eine moderne Bevorratung der Bauteile (Vendor Managed Inventory). So konnte KUKA Robotics u. a. die Beschaffungsmengen aus Niedrigkostländern wie China und Osteuropa weiter erhöhen. Insgesamt gelang es, die stark anziehenden Preise für Rohstoffe auszugleichen und die Zielvorgaben des Kostensenkungsprogramms zu erfüllen.

SYSTEMS STRAFFT SEINE EINKAUFSAKTIVITÄTEN

Auch der Geschäftsbereich Systems reagierte auf die Verknappung von Bauteilen mit der Bildung eines Spezialistenteams vor Ort, das die Verfügbarkeit von Konstruktionsdaten und Kaufteilen klärt, die Zusagen der Lieferanten überwacht und eine Priorisierung in der eigenen Fertigung vornimmt. So konnten Engpässe frühzeitig erkannt und vermieden werden.

Gleichzeitig wurde der Einkauf des Geschäftsbereichs Systems gestrafft und warengruppenorientiert ausgerichtet. Projektekäufer begleiten dabei ihre Projekte, bis sie auf den Facheinkäufer der Warengruppe übergehen. Spezialisten konzentrieren sich außerdem auf die weltweite Suche und Bewertung von neuen Lieferanten. Wegen der notwendigen Flexibilität bei der Realisierung der Anlagen kauft KUKA Systems überwiegend in der Region für die Region ein. Ausnahmen bestehen hierbei für Konstruktionsdienstleistungen, die für Europa teilweise in Asien erbracht werden, und den Stahl- und Vorrichtungsbau, der mehrheitlich aus Deutschland und Osteuropa kommt. Insgesamt konnte der Geschäftsbereich seine Einkaufskosten 2010 deutlich senken.

MITARBEITER

AUSSERGEWÖHNLICHE BESCHÄFTIGUNGSLAGE

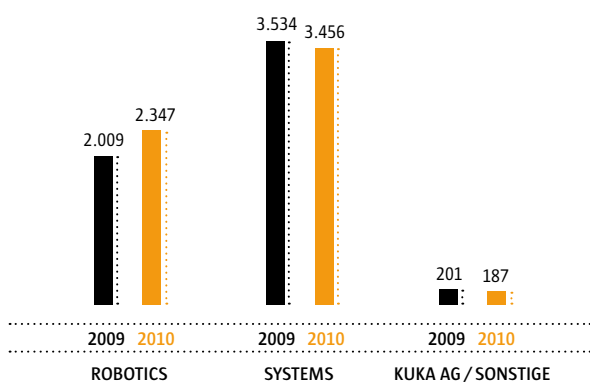
Im Geschäftsjahr 2010 musste KUKA eine außergewöhnliche Beschäftigungslage meistern. Während einerseits noch Anpassungen der Personalkapazitäten im Zuge des Kostensenkungsprogramms und des geringeren Geschäftsvolumens zu Jahresbeginn im Fokus standen, hatte der Geschäftsbereich Robotics andererseits ab dem zweiten Quartal das starke Anziehen der Nachfrage personell zu bewältigen.

Der Geschäftsbereich Robotics erweiterte seine Produktionskapazitäten in Augsburg dabei vorwiegend mit Zeitarbeitskräften. Gerade in der Wirtschaftskrise hat sich das hohe Maß an Flexibilität in der Produktion ausgezahlt. Im Abschwung konnten die Kapazitäten schnell angepasst und im Aufschwung wieder aufgebaut werden. Eine atmende Produktion kann so Nachfragespitzen ausgleichen.

Seit dem 1. Juli 2010 wurden außerdem wieder Mitarbeiter für die Forschung und Entwicklung eingestellt. Gleichzeitig strukturierte der Geschäftsbereich Systems seine internen Prozesse – vor allem in Augsburg – neu. Neben Altersteilzeitlösungen, konzerninternen Versetzungen, Arbeitszeitreduzierungen und der Nutzung der natürlichen Fluktuation wurde die Mehrheit der freiwilligen Aufhebungsvereinbarungen in 2010 im Geschäftsbereich Systems abgeschlossen. Die zentralen Dienstleistungsabteilungen der KUKA AG arbeiten bereits in Shared Service Centern für den Konzern.

Ein Erfolgsfaktor des KUKA Konzerns sind seine motivierten und qualifizierten Mitarbeiter. Ihrer Einsatzbereitschaft ist es zu verdanken, dass KUKA die besonderen Belastungen der außergewöhnlichen Beschäftigungslage des Geschäftsjahres 2010 gemeistert hat und gestärkt in den laufenden Aufschwung geht. Dadurch ist das Unternehmen außerdem auf die Herausforderungen der demografischen Entwicklung in Deutschland besser vorbereitet. Auch die eingeleitete Internationalisierung der Belegschaft ist eine Antwort auf den zu erwartenden Mangel an Fachkräften.

MITARBEITER NACH GESCHÄFTSBEREICHEN (31.12.)



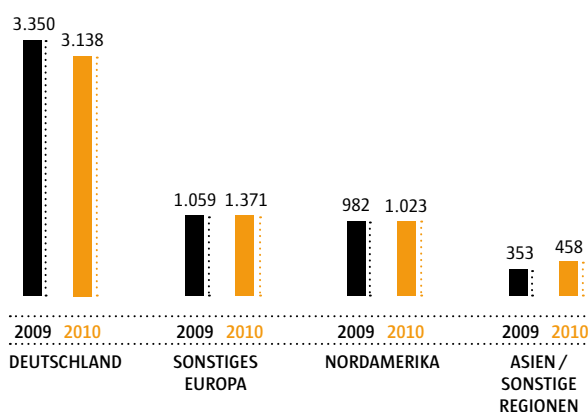
Insgesamt haben die personalpolitischen Anpassungsmaßnahmen des KUKA Konzerns im Berichtsjahr zu folgenden Veränderungen geführt:

- Die Kurzarbeit konnte in Deutschland schrittweise zurückgeführt werden. Waren Ende 2009 noch 477 Mitarbeiter in Kurzarbeit, so verringerte sich diese Anzahl von 425 am 31. März über 245 zum Halbjahr auf 100 am 30. September. Zum Jahresende konnte die Kurzarbeit größtenteils beendet werden.
- Gleichzeitig wurden am Standort Augsburg insgesamt 104 freiwillige Aufhebungsvereinbarungen abgeschlossen.
- Die Anzahl der eingesetzten Zeitarbeitskräfte erreichte konzernweit im ersten Quartal mit 573 ihren Tiefpunkt und stieg anschließend wieder an. Ende 2010 lag diese Zahl wieder bei 843. Knapp die Hälfte der Zeitarbeiter wird in den amerikanischen Gesellschaften eingesetzt.

INTERNATIONALITÄT IM UNTERNEHMEN GESTÄRKT

Insgesamt stieg die Anzahl der Mitarbeiter im KUKA Konzern von 5.744 am 31. Dezember 2009 auf 5.990 am 31. Dezember 2010; angesichts des deutlich angezogenen Geschäftsvolumens ist dies ein unterdurchschnittlicher Zuwachs um 4,3 % bzw. 246 Personen. Dabei waren zwei gegenläufige Entwicklungen festzustellen. Einerseits wurden gemäß der globalen Ausrichtung unserer Kunden Personalkapazitäten in Osteuropa und den BRIC-Staaten aufgebaut. So wurde bei der ungarischen Tochtergesellschaft KUKA Robotics Hungaria, die den Schaltschrankbau für Roboter betreibt, die Anzahl der Mitarbeiter nach der geschäftsbedingten Anpassung im Vorjahr wieder um 351 erhöht. In den BRIC-Staaten stieg die Anzahl der Mitarbeiter um 104. Andererseits wurde am zentralen Standort des KUKA Konzerns in Augsburg die Belegschaft um 259 auf 2.375 Mitarbeiter zum Jahresende 2010 reduziert.

MITARBEITER NACH REGIONEN (31.12.)



Im Jahr 2010 fand somit ein Aufbau vorwiegend von Produktionsarbeitsplätzen im Ausland und ein Abbau von Zentralfunktionen im Inland statt. So kann eine marktgerechtere Verteilung der Wertschöpfung des Unternehmens auf die Regionen Europa, Amerika und Asien erreicht und die Internationalität im Konzern weiterentwickelt werden. Ziel dieser Maßnahmen ist die langfristige Sicherung der Ertragskraft des Unternehmens und damit auch die Sicherung von Arbeitsplätzen im gesamten Unternehmen.

ALTERSSTRUKTUR KONSTANT GEBLIEBEN

Die Altersstruktur der Mitarbeiter im KUKA Konzern ist gegenüber dem Vorjahr mit durchschnittlich 41 Jahren konstant geblieben. Dabei liegt der Altersdurchschnitt im Geschäftsbereich Robotics mit 39 Jahren etwas unter dem Konzerndurchschnitt und im Geschäftsbereich Systems mit 42 Jahren etwas darüber. Auch die Qualifikationsstruktur hat sich im Berichtsjahr nur wenig verändert. 20% der Mitarbeiter besitzen einen Universitäts- oder Fachhochschulabschluss, 72% verfügen über eine qualifizierte technische oder kaufmännische Ausbildung; die übrigen Mitarbeiter befinden sich in der Ausbildung oder haben keine Fachausbildung.

Für ihre 40-jährige Betriebszugehörigkeit konnten 11 Mitarbeiter (Vorjahr: 7) geehrt werden; 48 Mitarbeiter (Vorjahr: 20) feierten ihr 25-jähriges Betriebsjubiläum.

VERSTÄRKT IN AUSBILDUNG INVESTIEREN

Der deutsche Maschinen- und Anlagenbau erwartet in den nächsten Jahren erste negative Auswirkungen der demographischen Entwicklung und geringere Bewerberzahlen für neue Ausbildungsplätze. Dies führt zu einem generellen Umdenken in der Ausbildung. Es müssen neue Zielgruppen u. a. mittels Teilqualifizierungen der Bewerber angesprochen werden. KUKA plant darüber hinaus ein Traineeprogramm unter anderem für Absolventen chinesischer Hochschulen, um Nachwuchskräfte für die asiatischen Wachstumsmärkte auszubilden.

2010 konnte die Anzahl der Ausbildungsplätze gegenüber dem Vorjahr erhöht werden. Insgesamt stieg die Anzahl der Auszubildenden im Konzern zum Jahresende von 193 auf 210. Damit erhöhte sich auch die Ausbildungsquote; d. h. der Anteil junger Berufstätiger, von 3,4% im Vorjahr auf 3,5% im Berichtsjahr.

KUKA bietet an seinen deutschen Standorten in Augsburg, Bremen und Schwarzenberg/Erzgebirge ein breites Angebot an technischen und kaufmännischen Ausbildungsberufen an: Industriekaufmann/-frau, Fachinformatiker/-in, Mechatroniker/-in, Zerspanungsmechaniker/-in, Industriemechaniker/-in sowie Elektroniker für die Automatisierungstechnik. Am Standort Schwarzenberg werden außerdem Werkzeugmechaniker/-innen ausgebildet.

Neben der Intensivierung der Ausbildung von Facharbeitern ist KUKA dabei, seine Attraktivität für junge Absolventen von Hochschulen und Schulen zu erhöhen. Eine zentrale Maßnahme hierbei sind in den kommenden Jahren familienfreundlichere Arbeitsplätze.

KUKA UNTER DEN 100 TOP-ARBEITGEBERN

Das Unternehmen pflegt seit vielen Jahren intensive Kontakte zu Hochschulen und Schulen. 2010 präsentierte sich KUKA auf 12 Hochschul- und Bewerbermessen und stellte insgesamt 85 Plätze für Praktikanten zur Verfügung (Vorjahr: 80). 32 Studenten schrieben ihre Diplomarbeit im Unternehmen (Vorjahr: 30).

Den Schulen in der Region bietet das neue Ausbildungszentrum in Augsburg außerdem verschiedene Möglichkeiten, die Arbeitswelt kennen zu lernen. Schüler aller Schulformen können hier eine Woche lang eine „Schnupperlehre“ machen. Es werden Betriebserkundungen für Schulklassen und ein Bewerbertraining angeboten. Eine weitere Zielgruppe sind junge Mädchen, denen auf einem sogenannten Girls' Day Einblick in technische Berufe gegeben wird.

Das Institut trendence hat Hochschulabsolventen auch 2010 nach den beliebtesten Arbeitgebern in Deutschland befragt. Dabei zeigte sich, dass KUKA in der Gunst der Studenten weiter gestiegen ist und sich von Platz 42 im Vorjahr auf Platz 37 unter allen großen deutschen Arbeitgebern verbessern konnte.

FAMILIENFREUNDLICHE ARBEITSPLÄTZE IM MITTELPUNKT

Eine weitere zentrale Maßnahme zur Erhöhung der Attraktivität als Arbeitgeber ist die Zertifizierung durch das „audit berufundfamilie“ der Gemeinnützigen Hertie-Stiftung gewesen. Von Februar bis Mai 2010 wurden die bestehenden Angebote der KUKA AG und ihrer Tochtergesellschaften KUKA Roboter GmbH, KUKA Systems GmbH und KUKA Dienstleistungs GmbH am Standort Augsburg auf ihre Vereinbarkeit von Beruf und Familie

überprüft. Gleichzeitig sind weiterführende Ziele einer familienbewussten Personalpolitik in den nächsten drei Jahren festgelegt worden. Hierbei verpflichtet sich KUKA, die bestehenden Angebote wie flexible Arbeitszeitregelung oder Kinderbetreuung in den Sommerferien entsprechend den vereinbarten Zielen weiterzuentwickeln. Bundesfamilienministerin Kristina Schröder überreichte KUKA im Juni 2010 das Zertifikat eines familienfreundlichen Unternehmens.

MITARBEITERAKTIENPROGRAMM

Auch die Möglichkeit, sich am Kapital des Unternehmens zu beteiligen, erhöht die Attraktivität des Unternehmens für bestehende und potenzielle Mitarbeiter. Deshalb hat KUKA vor einigen Jahren das MitarbeiterAktienProgramm (MAP) ins Leben gerufen. 2010 wurde das achte MAP aufgelegt, an dem insgesamt 322 Mitarbeiter teilnahmen (Vorjahr: 544). Das Unternehmen förderte den Kauf von jeweils zwei KUKA Aktien mit einer Anreizaktie. Insgesamt gingen so rund 150.000 Aktien in den Besitz von Mitarbeitern über. Der Gesamtumsatz des achten MAP betrug 2,2 Mio. € (Vorjahr: ebenfalls 2,2 Mio. €).

RISIKOBERICHT

GRUNDSÄTZE

Der KUKA Konzern ist als global aufgestelltes und international operierendes Unternehmen einer Vielzahl von potenziellen Risiken ausgesetzt, die mit jedem unternehmerischen Handeln einhergehen. Das Ziel des Vorstands der KUKA AG ist es, diese Risiken zu minimieren und die potenziellen Chancen zu nutzen, um den Wert des Unternehmens systematisch und nachhaltig für alle Stakeholder und Shareholder zu steigern.

Risikomanagement

Um dieses Ziel zu erreichen, hat der Vorstand ein umfassendes Risikomanagementsystem innerhalb des Konzerns installiert, welches kontinuierlich und systematisch externe und interne Risiken für alle Geschäftsbereiche und Tochtergesellschaften erfasst und bewertet. Diese Bewertung erfolgt konzernweit einheitlich nach der potenziellen Schadenshöhe und deren Eintrittswahrscheinlichkeit. Weiter erfolgt eine Präzisierung durch die Unterscheidung in Worst-, Medium- und Best-Case-Szenarien und den sich daraus ergebenden Risikoerwartungswerten sowie

durch die entsprechende Berücksichtigung von Rückstellungen bzw. Wertberichtigungen in den Bilanzen der jeweiligen Bereiche bzw. Gesellschaften. Die gemeldeten Risiken werden dem Vorstand quartalsweise in Risikosteuerungskreis-Sitzungen vorgebracht und gegebenenfalls näher erläutert. Ebenfalls wird in diesem Steuerungskreis festgelegt, ob die bereits getroffenen Maßnahmen zur Risikominimierung als ausreichend erscheinen oder ob weitere Schritte durch die Verantwortlichen einzuleiten sind. Die Plausibilisierung von gemeldeten Risiken findet in diesem Steuerungskreis ebenso statt wie die Ableitung von Handlungsalternativen zur Vermeidung von zukünftigen Risiken ähnlicher Art. Der monatlich erstellte Risikobericht beinhaltet unter anderem die Top-10-Risiken für die Bereiche Konzern, Robotics, Systems und die AG (Holding) sowie eine Übersicht zur Risikogesamtsituation. Um die Relevanz des Risikomanagements in den Fokus zu rücken, sind die Top-10-Risiken des Konzerns fester Bestandteil des Berichtswesens zum Monatsabschluss. Darüber hinaus ist der Risikobericht Inhalt von Sitzungen des Vorstands, des Aufsichtsrats und insbesondere des Prüfungsausschusses.

Die jeweils direkte Verantwortung für Früherkennung, Steuerung und Kommunikation der Risiken ist festgelegt und liegt beim Management der Geschäftsbereiche und der Tochtergesellschaften. Risikokoordinatoren in den zentralen und dezentralen Unternehmenseinheiten sorgen für eine einheitliche Berichterstattung mit klar definierten Meldewegen und mit an die Gesellschaftsgröße angepassten Meldegrenzen. Für den Fall, dass konzernweit fest definierte Meldegrenzen überschritten werden, besteht die interne Ad-hoc-Meldepflicht für auftretende Risiken. Die Koordination des Risikomanagementsystems obliegt dem Leiter Konzerncontrolling innerhalb der KUKA AG, der zugleich als Leiter Risikomanagement dem CFO der KUKA AG direkt unterstellt ist. Hierdurch wird sichergestellt, dass das Risikomanagement integraler Bestandteil des gesamten Planungs-, Steuerungs- und Berichterstattungsprozesses im KUKA Konzern ist.

Das Risikomanagementsystem des Konzerns ermöglicht es der Unternehmensleitung, wesentliche Risiken frühzeitig zu erkennen, Maßnahmen zur Gegensteuerung einzuleiten und deren Umsetzung zu überwachen. Regelmäßige Prüfungen des Risikomanagementprozesses durch die interne Revision gewährleisten dessen Effizienz und Weiterentwicklung. Daneben prüft der Abschlussprüfer das Risikofrüherkennungssystem auf seine Eignung, um Entwicklungen, die den Fortbestand des Unternehmens gefährden können, frühzeitig zu erkennen.

UMFELD- UND BRANCHENRISIKEN

KUKA ist einem zyklischen Investitionsverhalten seines Kundenkreises in relevanten Teilmärkten ausgesetzt. Dabei stellt die Automobilbranche mit ihren oligopolistischen Strukturen und dem steten Preisdruck einen wesentlichen Teil des Geschäftsvolumens in den Geschäftsbereichen Systems und Robotics dar. Darüber hinaus wirken sich Länderrisiken, wie zum Beispiel Patent- und Markenschutz in Asien, Wechselkursschwankungen, Finanzierungsrisiken, technische Risiken und das Risiko signifikanter Preissteigerungen bei bedeutenden Rohstoffen auf die Risikosituation des KUKA Konzerns aus.

Die Auswirkungen der Wirtschaftskrise waren insbesondere zum Jahresanfang 2010 noch deutlich zu spüren. Danach profitierte KUKA vor allem von einem Anstieg der Auftragsvergabe in der Automobilindustrie und im Maschinen- und Anlagenbau. So konnten die Auftragseingänge im Gesamtjahr um 26,5% und der Umsatz um 19,6% gegenüber dem Vorjahr gesteigert werden.

Obwohl sich die finanzielle Situation der meisten Automobilhersteller im vergangenen Geschäftsjahr deutlich verbessert hat, beobachtet KUKA die Entwicklung der Automobilkonzerne ständig. Im Rahmen eines Exposure-Reportings werden für Kunden, abhängig von deren Ratingeinstufung, bei Bedarf Obergrenzen für die Auslegung von Angeboten bzw. die Annahme von Bestellungen vorgegeben. Diese Vorgehensweise gilt ebenfalls für Kunden aus anderen Marktsegmenten, z. B. der General Industry.

Derzeit bestehen insbesondere folgende aktuelle Risiken, welche auf den Geschäftsverlauf auch nach 2010 Auswirkung haben könnten:

- Aufwertung des Euro gegenüber anderen Währungen
- Auslaufen bestehender Konjunkturprogramme
- Weiterer Einstieg von Mitbewerbern – vor allem aus dem asiatischen Raum – und dadurch Verstärkung des Kostendrucks
- Erneute Verschärfung der Banken- und Finanzkrise
- Politische Risiken insbesondere durch aktuelle Entwicklungen in Nordafrika

LEISTUNGSWIRTSCHAFTLICHE RISIKEN

KUKA Robotics

Anhaltendes Kostenbewusstsein und die Forderung nach ständigen Produktinnovationen aller Kunden weltweit, insbesondere aus der Automobilindustrie und deren Zulieferbranche, stellen die wesentlichen Herausforderungen für das Produktangebot dieses Geschäftsbereichs dar. Die Folge sind ein steter Preisdruck und potenziell längere Nutzungszyklen der eingesetzten Roboter in den aktuell bedienten Märkten.

KUKA Robotics wirkt diesem Trend mit der kontinuierlichen Entwicklung neuer Produkte und Anwendungen entgegen, die den Kunden in bestehenden Märkten nachweisbare finanzielle Vorteile durch einen raschen Mittelrückfluss bieten. Darüber hinaus werden neue Märkte erschlossen, beispielsweise Applikationen im Bereich der Medizintechnik und in sonstigen konsumnahen Bereichen. Im Geschäftsjahr 2010 wurden im KUKA Konzern insgesamt 29,5 Mio. € für Forschung und Entwicklung aufgewendet, wovon der größte Anteil (95,6%) auf den Geschäftsbereich Robotics entfiel.

Eine ständige Verbreiterung der Kundenbasis aus der General Industry ist ein wesentlicher Bestandteil der Unternehmensstrategie zur Entwicklung neuer Absatzmärkte neben der Automobilindustrie. Darüber hinaus wird der Vertrieb in der Region Amerika und in den BRIC-Staaten weiter vorangetrieben. Währungsvorteile begünstigen außerdem zum Teil das Geschäft der Wettbewerber. Durch erhöhte Verteilung der Wertschöpfung auf verschiedene Währungszone soll erreicht werden, die Ertragskraft unabhängiger von Währungsschwankungen zu gestalten („natural hedging“).

KUKA Systems

Aufgrund der Langfristigkeit der Auftragsabwicklung, der oft erforderlichen Spezifikationsanpassungen während der Abarbeitung der Aufträge, der geringen Frequenz der Auftragseingänge sowie des Preis- und Wettbewerbsdrucks können Risiken für den Umsatz und das Ergebnis in den Aufträgen entstehen. Ergänzend können sich weitere Projektrisiken z. B. aufgrund von Projektfehlkalkulationen, Konventionalstrafen und Projektverschiebungen ergeben. Im Rahmen des Exposure-Reportings werden insbesondere Solvenzrisiken überwacht und durch ein stringentes Projekt- und Forderungsmanagement verfolgt und damit reduziert. Andere Risiken werden laufend beobachtet und bei Bedarf durch Rückstellungen bilanziell berücksichtigt. Zudem wurden die Prozesse bezüglich der Herauslegung von Angeboten und der Annahme von Kundenbestellungen optimiert und weltweit vereinheitlicht.

Wie bereits im Vorjahr wirkte sich die regionale Diversifizierung der Aktivitäten in Europa und Nordamerika sowie die wachsende Geschäftstätigkeit vor allem im asiatischen Raum positiv auf die Risikosituation aus. Besonders in den BRIC-Staaten werden weiterhin hohe Potenziale gesehen, da die Automobilindustrie in diesen Ländern eine signifikante Steigerung der Produktionskapazitäten plant. Die steigende Modellvielfalt der Automobilindustrie wirkt sich ebenfalls positiv auf die Auftragslage aus, da steigende Anforderungen an flexible Produktionssysteme gestellt werden, die zum Neubau bzw. Umbau von Produktionslinien führen. Hieraus können sich für Systemanbieter und Zulieferer neue Geschäftsmöglichkeiten ergeben.

Durch die Notwendigkeit zum Bau von kleineren oder Ressourcen sparenden Fahrzeugen, die mit alternativen Energien angetrieben werden, wird es insbesondere für die amerikanischen Automobilhersteller notwendig sein, Investitionen in den Neubau von Produktionslinien bzw. den Umbau von bestehenden Produktionssystemen zu tätigen.

Betreibermodelle wie die KUKA Toledo Production Operations (KTPO) bieten zusätzliche Chancen und auch Risiken. Die Marke Jeep Wrangler weist im Vergleich zu den übrigen amerikanischen Fahrzeugmodellen überdurchschnittliche Entwicklungsmöglichkeiten auf, an denen KUKA auch im Jahr 2010 partizipiert hat. Risiken bestehen in diesem Zusammenhang in einer stärkeren Abhängigkeit von den produzierten Volumina für den amerikanischen Automobilmarkt.

Nach einer fundierten Marktanalyse der General Industry sollen bei KUKA Systems auch langfristige Geschäftspotenziale neben der Automobilindustrie realisiert werden. Aktuelle Beispiele hierfür sind die Luftfahrt- und Solarindustrie sowie der Schienenfahrzeugbau, in denen 2010 neue Aufträge akquiriert werden konnten.

UNTERNEHMENSSTRATEGISCHE RISIKEN

Ziel der Geschäftsbereiche ist es, in ihren jeweiligen Märkten zu den Technologie- und Marktführern zu gehören. Die konsequente Weiterentwicklung ihrer Technologien über koordinierte Innovationsprogramme hat deshalb zentrale Bedeutung. Eine wesentliche Aufgabe besteht darin, Chancen und Risiken technischer Innovationen rechtzeitig zu erkennen und diese auf ihre Machbarkeit zu überprüfen. Möglichen Fehleinschätzungen des Marktes wird durch regelmäßige, teilweise dezentrale Markt- und Wettbewerbsanalysen entgegengewirkt. Dies wird unterstützt von anwendungsorientierten Entwicklungen, Systempartnerschaften und Kooperationen zum Beispiel mit dem Deutschen

Zentrum für Luft- und Raumfahrt (DLR) in Wessling bei München sowie mit der Rheinisch-Westfälischen Technischen Hochschule (RWTH) Aachen und dem Universitätsklinikum Aachen.

Die Implementierung effizienter Qualitätssicherungssysteme sowie regelmäßige Zertifizierungen tragen dazu bei, mit kundenorientierten Produkten und Lösungen zu überzeugen und die Stellung der KUKA Gesellschaften in ihren Märkten zu festigen.

Die Unternehmensstrategie wird von einer zentralen Stabsstelle in der KUKA AG koordiniert und mit den Geschäftsbereichen regelmäßig überprüft und abgestimmt. In dem gemeinsamen Innovation Center werden Querschnittstechnologien und -konzepte entwickelt, um durch einheitliche Vorgehensweisen und Prozesse Synergien zu nutzen und den Anforderungen des Marktes mit innovativen Produkten und Lösungen gerecht zu werden.

Zur Optimierung der Kostensituation und zur Schaffung effizienter Prozesse im KUKA Konzern wurde 2010 die Kostenstruktur des Unternehmens verbessert. Neben geänderten Abläufen wurde vor allem die Ertragskraft gesteigert. Weiterhin wurde eine neue Risikocheckliste für Großaufträge implementiert, sodass speziell technische Risiken zukünftig besser eingeschätzt und kalkuliert werden können.

PERSONALRISIKEN

Der Erfolg des KUKA Konzerns, eines von Hochtechnologie geprägten Unternehmens, hängt maßgeblich von qualifizierten Fach- und Führungskräften ab. Personalrisiken erwachsen dem Konzern im Wesentlichen aus der Fluktuation von Mitarbeitern in Schlüsselfunktionen. Die Belebung der Konjunktur im vergangenen Jahr stellte KUKA vor die Herausforderung, dieses Personal langfristig an den Konzern zu binden und neue hoch qualifizierte Mitarbeiter auszubilden bzw. für eine Tätigkeit im Konzern zu gewinnen. Dies gilt sowohl für die traditionellen Märkte in Europa und den USA als auch für die Rekrutierung von Mitarbeitern in den Wachstumsmärkten, z. B. den BRIC-Staaten, in denen der Bedarf an gut ausgebildeten Mitarbeitern stetig zunimmt.

In Deutschland zeigt sich darüber hinaus ein zunehmender Mangel an qualifiziertem, insbesondere technisch ausgebildetem Personal. Dies erfordert entsprechende unternehmensinterne Qualifizierungsmaßnahmen und eine permanente Ausrichtung des Unternehmens auf den Arbeits- und Bewerbermarkt. Hierzu gibt es enge Kooperationen mit lokalen und nationalen Hochschulen und Forschungseinrichtungen, wie zum Beispiel mit der Universität Augsburg, der RWTH Aachen und dem Deutschen Zentrum für Luft- und Raumfahrt (DLR).

Die Aus- und Weiterbildung der Mitarbeiter auf allen Ebenen des Konzerns – teils dezentral, teils zentral organisiert – sichert dabei die unverzichtbare fachliche Kompetenz des Personals. Das unternehmensinterne internationale Traineeprogramm bietet Nachwuchskräften die Möglichkeit, verschiedene Bereiche und Auslandsgesellschaften kennen zu lernen. Die zum Jahresende 210 Auszubildenden im KUKA Konzern werden früh in das Unternehmen integriert und nach Beendigung der Ausbildung weitestgehend in ein festes Arbeitsverhältnis übernommen. Eine der entscheidenden Herausforderungen der kommenden Jahre wird sein, den KUKA Konzern hinsichtlich der demografischen Entwicklung zukunftssicher aufzustellen.

Neben der Verankerung eines attraktiven leistungs- und erfolgsabhängigen Entgeltsystems für Führungskräfte zur Stärkung von unternehmerisch geprägten Denk- und Handlungsweisen stellt auch die Möglichkeit der Teilnahme an den Mitarbeiteraktienprogrammen des KUKA Konzerns für alle Mitarbeiter einen Anreiz dar, sich langfristig an den Konzern zu binden und an seiner Entwicklung zu partizipieren.

INFORMATIONSTECHNISCHE RISIKEN

Mit der Einführung des Shared Service Centers Informationstechnologie (IT) wurden die Voraussetzungen dafür geschaffen, um zunächst am Standort Augsburg alle IT-Prozesse in einer einzigen Abteilung zu bündeln, um Prozessvereinfachungen und -standardisierungen durchführen zu können und Kostensenkungspotenziale zu heben. Dies erfolgt unter anderem durch regelmäßige Investitionen in Hard- und Software sowie durch die restriktive Handhabung von Zugangs- und Zugriffsberechtigungen.

Die bestehenden IT-Sicherheits-Systeme und das vorhandene Business-Continuity-Management sowie Richtlinien und Organisationsstrukturen werden regelmäßig optimiert und überprüft, um mögliche informationstechnologische Risiken wie z. B. den Ausfall von Rechenzentren oder sonstigen IT-Systemen bereits im Vorfeld zu erkennen bzw. zu minimieren. Durch die konsequente Überwachung der betreffenden Prozesse wird sichergestellt, dass Risiken sowohl durch zunehmende externe Bedrohungen als auch die Abhängigkeit durch die weiter fortschreitende Digitalisierung von Geschäftsprozessen minimiert werden.

Zudem besteht eine enge Verknüpfung der IT-Sicherheit mit dem Risikomanagementprozess des KUKA Konzerns. Sowohl im Zuge der jährlichen IT-Prüfung als auch stichprobenartig werden die entsprechenden Prozesse durch externe Prüfer auf die Einhaltung der rechtlichen Rahmenbedingungen überprüft.

Darüber hinaus richtet sich der Einsatz von IT an den Sicherheits- und Verfügbarkeitsanforderungen des KUKA Konzerns aus.

FINANZWIRTSCHAFTLICHE RISIKEN

Zu den zentralen Aufgaben der KUKA AG zählen die Koordination und Lenkung des Finanzbedarfs innerhalb des Konzerns sowie die Sicherstellung der finanziellen Unabhängigkeit. In diesem Zusammenhang optimiert die Zentrale auch die Konzernfinanzierung und begrenzt die finanzwirtschaftlichen Risiken. Hierzu wurde das in 2007 implementierte, einheitliche und konzernweit arbeitende Treasury-Reporting-System weiterentwickelt. Darüber hinaus wird das Liquiditätsrisiko für den Gesamtkonzern durch eine enge Begleitung der Konzerngesellschaften bei der Steuerung ihrer Zahlungsströme reduziert.

In den vergangenen eineinhalb Jahren wurde die Solvenz des KUKA Konzerns durch mehrere Maßnahmen gestärkt. Dabei wurde die Passivstruktur hinsichtlich der Fristigkeiten und der eingesetzten Finanzierungsinstrumente neu geordnet. Hierzu zählen zwei Kapitalerhöhungen, die Begebung einer Unternehmensanleihe sowie der Abschluss neuer Konsortialkreditvereinbarungen.

Die KUKA AG hat im November 2009 und im Juni 2010 jeweils Barkapitalerhöhungen durch Ausgabe neuer Aktien durchgeführt, wodurch Bruttoerlöse in Höhe von 27,9 Mio. € bzw. 45,4 Mio. € der Bilanz an neuem Eigenkapital zugeführt wurden.

Neben der primär erzielten Verbesserung der Eigenkapitalausstattung des Konzerns sind diese Mittel für allgemeine unternehmerische Zwecke vorgesehen. Dies betrifft neben der Finanzierung des Working Capital insbesondere die Umsetzung weiterer strategischer Maßnahmen, unter anderem Investitionen in Entwicklungsprojekte.

Im Rahmen der Neuordnung der Konzernfinanzierung hat die KUKA AG eine Anleihe bei institutionellen und Retail-Investoren im In- und Ausland platziert. Die Anleihe hat einen Gesamtnennbetrag von 202 Mio. € und eine Laufzeit von sieben Jahren bis 2017. Die Mittel dienen einerseits für eine etwaige Tilgung der am 9. Mai 2006 begebenen Wandelanleihe, die am 9. November 2011 zur Rückzahlung fällig wird. Die Tilgung in Höhe von 69,0 Mio. € ist durch einen hierfür eigens bereitgestellten Teilbetrag aus den Erlösen der Anleihe sichergestellt. Die verbleibenden Erlöse wurden für eine Ablösung der Barinanspruchnahmen des Konsortialkredits und zur Entwicklung des operativen Geschäfts verwendet.

Die Rating-Agenturen Standard & Poor's und Moody's bewerteten die KUKA AG mit einem langfristigen Corporate-Kreditrating von B bzw. B2 (CFR). Beide Ratings sind mit einem stabilen Ausblick versehen. Die Anleihe der KUKA AG wurde mit einem Rating von B- bzw. B3 versehen.

Die KUKA AG schloss im März 2010 eine Verlängerung und Erhöhung des bestehenden Konsortialkreditvertrags in Höhe von insgesamt 336 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 31. März 2012 ab. Dieser Betrag teilte sich in revolving ausnutzbare Barlinien (146 Mio. €) sowie Avallinien (190 Mio. €) auf.

Nach dem erfolgreichem Abschluss der Kapitalerhöhung im Juni 2010 und der Platzierung einer Unternehmensanleihe hat sich die KUKA AG im November 2010 mit dem Bankenkonsortium über den Abschluss eines neuen Konsortialkredits geeinigt, der den im März 2010 abgeschlossenen Konsortialkredit vorzeitig ablöst. Der neue Konsortialkredit hat ein Gesamtvolumen von 200 Mio. € und eine Laufzeit bis 31. März 2014. Das Gesamtvolumen des Kredits teilt sich in Avallinien in Höhe von 150 Mio. € und in revolving ausnutzbare Barlinien in Höhe von 50 Mio. € auf. Der neue Konsortialkredit enthält im Verhältnis zum bisherigen Kreditvertrag verbesserte Konditionen und ein erhöhtes Maß an Flexibilität.

Der Konsortialkreditvertrag enthält marktübliche Covenants hinsichtlich Verschuldungskoeffizienten und Zinsdeckung. Ein Risiko für die Aufrechterhaltung von derartigen covenantbasierten Finanzierungen besteht grundsätzlich dann, wenn eine deutlich unter den Planungen verlaufende Geschäftsentwicklung und infolge die Ertrags- und Finanzsituation ein Einhalten solcher Bedingungen nicht mehr gewährleistet. In solchen Fällen ist der Fortbestand der Finanzierung davon abhängig, inwieweit die finanzierenden Banken erforderlichen Anpassungen zustimmen. KUKA überwacht die Einhaltung der Covenants auf monatlicher Basis; zum 31. Dezember 2010 wurden die Covenants durch KUKA eingehalten.

Neben den oben beschriebenen Schritten ergänzen Vereinbarungen zu bilateralen Kreditlinien mit Banken und Kautionsversicherern das Finanzierungsportfolio des KUKA Konzerns. Dazu zählt z. B. das im Jahr 2006 aufgelegte ABS-Programm (regelmäßiger Verkauf von Forderungen) in Höhe von bis zu 25 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 31. März 2012.

Das transaktionsbezogene Wechselkursrisiko wird durch Devisentermingeschäfte abgesichert. Ziel dabei ist es, dieses Wechselkursrisiko rollierend zu sichern. Detailliert wird über das zentrale Devisenmanagement im Konzernanhang unter Finanzinstrumente auf den Seiten 95 und 96 berichtet. Grundsätzlich müssen alle Gesellschaften des KUKA Konzerns Fremdwährungspositionen im Zeitpunkt ihrer Entstehung sichern. Translationsrisiken – also Bewertungsrisiken für Bilanzbestände – aus der Umrechnung von Fremdwährungspositionen werden grundsätzlich nicht abgesichert, jedoch laufend beobachtet. Das aus der Volatilität der Leitwährungen resultierende ökonomische Wechselkursrisiko (Wettbewerbsrisiko) wird durch die Verteilung der Produktionsstandorte auf mehrere Länder reduziert („natural hedging“). Interne Richtlinien regeln die Verwendung von Derivaten, die einer ständigen internen Risikokontrolle unterliegen.

COMPLIANCE-RISIKEN

Compliance-Verstöße könnten zu Strafen, Sanktionen, gerichtlichen Verfügungen bezüglich zukünftigen Verhaltens, der Herausgabe von Gewinnen, dem Ausschluss aus bestimmten Geschäften, dem Verlust von Gewerkekonzessionen oder zu anderen Restriktionen führen. Des Weiteren könnte eine Verwicklung in potenzielle Korruptionsverfahren der Reputation des KUKA Konzerns insgesamt schaden und nachteilige Auswirkungen auf das Bemühen haben, sich um Geschäfte mit Kunden sowohl des öffentlichen als auch des privaten Sektors zu bewerben. Die Ermittlungen könnten sich auch auf Beziehungen zu Geschäftspartnern, von denen der KUKA Konzern abhängt, sowie auf die Fähigkeit, neue Geschäftspartner zu finden, nachteilig auswirken. Sie könnten sich ferner nachteilig auf die Fähigkeit auswirken, strategische Projekte und Transaktionen zu verfolgen, die für das Geschäft wichtig sein könnten, wie z. B. Joint Ventures oder andere Formen der Zusammenarbeit. Laufende oder zukünftige Ermittlungen könnten zur Aufhebung einiger bestehender Verträge führen und Dritte, einschließlich Mitbewerber, könnten gegen den KUKA Konzern in erheblichem Umfang rechtliche Verfahren anstrengen.

Um diese Risiken transparent und kontrollierbar zu machen, wurde Anfang 2008 ein weltweit gültiges Corporate-Compliance-Programm implementiert und alle Führungskräfte weltweit geschult. Der hierin verankerte Compliance-Ausschuss hält in regelmäßigen Abständen und bei Bedarf Sitzungen ab und berichtet an den Vorstandsvorsitzenden der KUKA AG; dieser berichtet direkt an den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats.

Die Gesamtverantwortung für das Corporate-Compliance-Programm liegt beim Vorsitzenden des Vorstands. Es unterliegt unter anderem einer strengen internen Kontrolle und wird in regelmäßigen Abständen aktualisiert. Wesentliche Risiken ergaben sich im Jahr 2010 hieraus nicht, da durch die frühzeitige Risikomitigation und Ursachenbekämpfung, wie z. B. die Anpassung von Geschäftsabläufen, aktiv gegengesteuert werden konnte.

SONSTIGE RISIKEN

Der KUKA Konzern beobachtet permanent weitere Risiken und steuert diesen so weit wie möglich entgegen. Risiken für die Umwelt sind aus betrieblichen Aktivitäten nicht zu erkennen, da auf den Einsatz von Gefahrstoffen verzichtet wird. Der Konzern nutzt teilweise im Eigentum befindliche Grundstücke und Immobilien im Rahmen seines Geschäftsbetriebes. Dabei trägt das Unternehmen Risiken für den Fall, dass dieses Eigentum mit etwaigen Altlasten, Bodenverunreinigungen oder sonstigen schädlichen Substanzen belastet ist. Nach heutigem Erkenntnisstand liegen keine wertmindernden, bilanziell zu berücksichtigende Tatsachen vor. Dies schließt jedoch nicht aus, dass sich solche Tatsachen, die beispielsweise Kosten verursachende Sanierungsmaßnahmen erforderlich machen würden, zukünftig ergeben könnten.

Rechtliche Risiken werden, wo möglich, durch standardisierte Rahmenverträge begrenzt. Die Rechtsabteilung des Konzerns unterstützt die operativen Gesellschaften und trägt so zu einer Risikobegrenzung bei. Des Weiteren besteht eine konzernweite D&O-Versicherung (Directors' and Officers' Liability Insurance), welche u. a. für die geschäftsführenden Organe (Vorstand und Geschäftsführer) sowie Aufsichtsorgane (Aufsichts-, Verwaltungs- und Beiräte) der in- und ausländischen Konzerntochtergesellschaften abgeschlossen wurde. Jährlich findet eine Überprüfung des vorhandenen Versicherungsschutzes statt, um das Verhältnis aus Versicherungsschutz und Selbsthalten versus Risikoprämie abzuwägen. Der Vorstand der KUKA entscheidet anschließend über die weitere Vorgehensweise.

Um eine mögliche Übernahme des Unternehmens abschätzen zu können, werden Analysen der Aktionärsstruktur durchgeführt. Die Globalisierung der operativen Geschäfte im KUKA Konzern hat die notwendige Berücksichtigung einer Vielzahl internationaler und landesspezifischer vorwiegend gesetzlicher Regelungen und Anweisungen von Finanzverwaltungen zur Folge. Abgabenrechtliche Risiken können entstehen durch fehlende Berücksichtigung von Gesetzen und anderen Regelungen. Insbesondere steuerliche Betriebsprüfungen können zu einer Belastung für den Konzern aus Prüfungsfeststellungen mit daraus abgeleiteten Zinsen, Strafen und Steuernachzahlungen führen. Für solche steuerlichen Risiken wird eine nach Kenntnis angemessene Vorsorge getroffen.

ZUSAMMENFASSENDE BEWERTUNG

In der Gesamtbetrachtung der Risiken ist der KUKA Konzern überwiegend leistungs- und finanzwirtschaftlichen Risiken ausgesetzt. Es sind für den Vorstand keine einzelnen oder aggregierten Risiken zu erkennen, die den Bestand des Unternehmens gefährden könnten. Strategisch und aufgrund der Restrukturierung auch finanziell ist das Unternehmen so aufgestellt, dass die sich bietenden Geschäftschancen genutzt werden können.

INTERNES KONTROLL- UND RISIKO- MANAGEMENTSYSTEM

GRUNDSÄTZE

Da das Mutterunternehmen, die KUKA Aktiengesellschaft, eine kapitalmarktorientierte Kapitalgesellschaft im Sinne des § 264d HGB ist, sind gemäß § 289 Abs. 5 und § 315 Abs. 2 Nr. 5 HGB die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Konzernrechnungslegungsprozess, der auch die Rechnungslegungsprozesse bei den in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften einbezieht, zu beschreiben.

Das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess ist gesetzlich nicht definiert. KUKA versteht das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem als umfassendes System und lehnt sich an die Definitionen des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e. V., Düsseldorf, zum rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystem (IDW PS 261 Tz. 1g f.) und zum Risikomanagementsystem (IDW PS 340, Tz. 4) an. Unter einem internen Kontrollsystem werden danach die vom Management im Unternehmen eingeführten Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen verstanden, die gerichtet sind auf die organisatorische Umsetzung der Entscheidungen des Managements

- zur Sicherung der Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Geschäftstätigkeit (hierzu gehört auch der Schutz des Vermögens, einschließlich der Verhinderung und Aufdeckung von Vermögensschädigungen),
- zur Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der internen und externen Rechnungslegung sowie
- zur Einhaltung der für das Unternehmen maßgeblichen rechtlichen Vorschriften.

Das Risikomanagementsystem beinhaltet die Gesamtheit aller organisatorischen Regelungen und Maßnahmen zur Risikerkennung und zum Umgang mit den Risiken unternehmerischer Betätigung.

STRUKTUREN UND PROZESSE

Im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess sind im KUKA Konzern folgende Strukturen und Prozesse implementiert:

Der Konzernvorstand trägt die Gesamtverantwortung für das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess. Über eine fest definierte Führungs- und Berichtsorganisation sind alle in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften eingebunden. Für deutsche Gesellschaften bestehen im Bereich Accounting, Human Resources und IT Shared Service Center bei der KUKA AG. Andere konzernübergreifende Aufgaben, etwa Treasury, Legal Services oder Taxes werden ebenfalls zentral auf Basis konzernerheitlicher Prozesse durch die KUKA AG erbracht.

Dazu werden die Grundsätze, die Aufbau- und Ablauforganisation sowie die Prozesse des konzernrechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystems in Konzernrichtlinien und Organisationsanweisungen niedergelegt und in regelmäßigen Abständen an aktuelle externe und interne Entwicklungen angepasst.

MERKMALE DES INTERNEN KONTROLL- UND RISIKOMANAGEMENTSYSTEMS

Im Hinblick auf den Konzernrechnungslegungsprozess erachten wir solche Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems als wesentlich, die die Bilanzierung und die Gesamtaussage des Konzernabschlusses einschließlich Konzernlagebericht maßgeblich beeinflussen können. Hierunter fallen im KUKA Konzern vor allem:

- Identifikation der wesentlichen Risikofelder (siehe Risikobericht auf Seite 67ff.) und Kontrollbereiche mit Einfluss auf den Konzernrechnungslegungsprozess;
- Qualitätskontrollen zur Überwachung des Konzernrechnungslegungsprozesses und der Ergebnisse der Rechnungslegung auf der Ebene des Konzernvorstands, der Führungsgesellschaften und einzelner in den Konzernabschluss einbezogener Meldeeinheiten;
- präventive Kontrollmaßnahmen im Finanz- und Rechnungswesen des Konzerns und der in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften sowie in operativen, leistungswirtschaftlichen Prozessen, die wesentliche Informationen für die Aufstellung des Konzernabschlusses einschließlich Konzernlagebericht generieren, inklusive einer Funktionstrennung von vordefinierten Genehmigungsprozessen in relevanten Bereichen;

- Maßnahmen, die die ordnungsmäßige EDV-gestützte Verarbeitung von konzernrechnungslegungsbezogenen Sachverhalten und Daten sicherstellen. Hierzu zählt zum Beispiel die zentrale Steuerung von Zugriffsrechten sowie die automatische Plausibilitätskontrolle bei der Datenerfassung im Reporting- und Konsolidierungssystem;
- Maßnahmen zur Sicherstellung des rechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystems durch die eingebundenen Fachabteilungen sowie durch die interne Revision, die durch systematische Prüfungen die Einhaltung des internen Kontrollsystems überwacht.

ZUSAMMENFASSENDE BEWERTUNG

Durch die dargestellten Strukturen, Prozesse und Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems wird sichergestellt, dass die Rechnungslegung der KUKA AG und des KUKA Konzerns einheitlich und im Einklang mit den gesetzlichen Vorgaben, den Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung, internationalen Rechnungslegungsstandards und konzerninternen Richtlinien erfolgt.

Ferner wird gewährleistet, dass Geschäftsvorfälle konzernweit einheitlich und zutreffend erfasst und bewertet werden und den internen und externen Adressaten der Rechnungslegung dadurch zutreffende und verlässliche Informationen zur Verfügung gestellt werden.

ANGABEN NACH § 315 ABS. 4 HGB UND ERLÄUTERNDER BERICHT

Nachfolgend sind die nach § 315 Abs. 4 HGB erforderlichen Angaben aufgeführt und erläutert.

ZUSAMMENSETZUNG DES GEZEICHNETEN KAPITALS

Zum 31. Dezember 2010 betrug das Grundkapital der KUKA Aktiengesellschaft 88.180.120,60 €, eingeteilt in 33.915.431 auf den Inhaber lautende, nennwertlose Stückaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von 2,60 € je Aktie. Das Grundkapital ist voll eingezahlt. Alle Aktien sind mit identischen Rechten ausgestattet und jede Aktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme.

Es besteht kein Anspruch der Aktionäre auf Verbriefung ihrer Anteile (§ 4 Abs. 1 der Satzung). Bei Ausgabe neuer Aktien kann der Beginn der Gewinnbeteiligung abweichend von § 60 Abs. 2 AktG festgesetzt werden (§ 4 Abs. 3 der Satzung).

BESCHRÄNKUNGEN, DIE STIMMRECHTE ODER DIE ÜBERTRAGUNG VON AKTIEN BETREFFEN

Die KUKA Aktiengesellschaft gewährt regelmäßig Vorständen der Gesellschaft sowie weiteren ausgewählten Führungskräften von Konzerngesellschaften aufgrund individualvertraglicher Regelungen die Teilnahme an so genannten „Phantom-Share-Programmen“, d. h. virtuellen Aktien-Programmen. Die Phantom-Share-Programme sind Bestandteil des erfolgsorientierten Vergütungssystems von Führungskräften und sind auf eine nachhaltige Steigerung des Unternehmenswertes ausgerichtet. Die jeweiligen Programme haben eine Laufzeit von drei Jahren. Nach deren Ablauf erfolgt eine Auszahlung, deren Höhe sich nach dem Aktienkurs und der Entwicklung des Unternehmenswertes richtet. Nach den Bedingungen der Phantom-Share-Programme müssen die teilnahmeberechtigten Führungskräfte am Ende der Laufzeit des jeweiligen Programms 25 % des ausgezahlten Bruttoerlöses zum Kauf von KUKA Aktien einsetzen, bis ein festgelegtes Haltevolumen, dessen Wert für die bisher aufgelegten Programme 50 % der jeweiligen Jahresfestvergütung entspricht, erreicht ist. Für die Erreichung des Haltevolumens werden auch außerhalb der Phantom-Share-Programme erworbene Aktien berücksichtigt. Die Halteverpflichtung endet erst mit dem Ausscheiden aus dem KUKA Konzern.

Die KUKA Aktiengesellschaft hat auch im Jahr 2010 ein so genanntes MitarbeiterAktienprogramm (MAP 2010) aufgelegt. Nach den Bedingungen des MAP 2010 konnten die Mitarbeiter im eigenen Namen und auf eigene Rechnung KUKA Aktien erwerben und haben zusätzlich zu den erworbenen Aktien, in einem in den Bedingungen des MAP 2010 festgelegten Verhältnis, Anreizaktien (Bonusaktien) erhalten. Die erworbenen KUKA Aktien sowie die zugeteilten Anreizaktien unterliegen bis zum 31. Dezember 2011 einer Veräußerungssperre.

Weitere Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt.

BETEILIGUNGEN AM KAPITAL, DIE 10 % DER STIMMRECHTE ÜBERSCHREITEN

Nach dem Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) hat jeder Anleger, der durch Erwerb, Veräußerung oder auf sonstige Weise die Stimmrechtsschwellen gemäß § 21 WpHG erreicht, überschreitet oder unterschreitet, dies der Gesellschaft und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) mitzuteilen.

Am 28. bzw. 29. Juni 2010 wurden – nach Durchführung der Kapitalerhöhung mit Bezugsangebot im Juni 2010 – der KUKA Aktiengesellschaft von den nachstehenden Personen und Gesellschaften folgende Beteiligungen mitgeteilt. Danach bestanden zu diesem Zeitpunkt Kapitalbeteiligungen, die 10% der Stimmrechte überschreiten:

| | | |
|---|--------|--|
| 1. Grenzebach Maschinenbau GmbH, Asbach-Bäumenheim, Deutschland | 25,18% | 23,69% unmittelbar gehalten 1,49% zugerechnet nach § 22 Abs. 2 WpHG |
| 2. Grenzebach GmbH & Co. KG, Asbach-Bäumenheim, Deutschland | 25,18% | 23,69% zugerechnet nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG 1,49% zugerechnet nach § 22 Abs. 2 WpHG |
| 3. Grenzebach Verwaltungs-GmbH, Asbach-Bäumenheim, Deutschland | 25,18% | 23,69% zugerechnet nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG 1,49% zugerechnet nach § 22 Abs. 2 WpHG |
| 4. Rudolf Grenzebach, Deutschland | 25,18% | 23,69% zugerechnet nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG 1,49% zugerechnet nach § 22 Abs. 2 WpHG |
| 5. Rinvest AG, Pfäffikon, Schweiz | 25,18% | 1,49% unmittelbar gehalten 23,69% zugerechnet nach § 22 Abs. 2 WpHG |
| 6. Dr. Till Reuter, Schweiz | 25,18% | 1,49% zugerechnet nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG 23,69% zugerechnet nach § 22 Abs. 2 WpHG |

Die KUKA Aktiengesellschaft ist darüber informiert worden, dass die Grenzebach Maschinenbau GmbH im weiteren Verlauf des Jahres 2010 zusätzliche Aktien der Gesellschaft erworben hat und hierdurch unmittelbar, d. h. ohne weitere Zurechnungstatbestände nach dem WpHG, einen Stimmrechtsanteil größer 25% hält. Der Gesellschaft sind hierzu keine Stimmrechtsmeldungen zugegangen, sodass davon auszugehen ist, dass durch den Erwerb weiterer Aktien keine Stimmrechtsschwellen nach dem WpHG überschritten wurden.

AKTIEN MIT SONDERRECHTEN, DIE KONTROLLBEFUGNISSE VERLEIHEN

Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen, existieren nicht.

ART DER STIMMRECHTSKONTROLLE, WENN ARBEITNEHMER AM KAPITAL BETEILIGT SIND UND IHRE KONTROLLRECHTE NICHT UNMITTELBAR AUSÜBEN

Eine Beteiligung von Arbeitnehmern im Sinne des § 315 Abs. 4 Nr. 5 HGB besteht nicht.

GESETZLICHE VORSCHRIFTEN UND SATZUNGSBESTIMMUNGEN ÜBER DIE ERNENNUNG UND ABBERUFUNG DER VORSTANDSMITGLIEDER UND ÜBER SATZUNGSÄNDERUNGEN

Der Vorstand der Gesellschaft besteht gemäß § 6 Abs. 1 der Satzung aus mindestens zwei Personen. Der Aufsichtsrat bestimmt die Anzahl der Vorstandsmitglieder (§ 6 Abs. 2 der Satzung). Die Bestellung und die Abberufung von Mitgliedern des Vorstands sind in §§ 84 und 85 AktG sowie in § 31 MitbestG und § 6 der Satzung geregelt.

Gemäß §§ 119 Abs. 1 Nr. 5, 179 Abs. 1 AktG bedarf jede Satzungsänderung eines Beschlusses der Hauptversammlung. § 22 Abs. 1 der Satzung sieht vor, dass zur Beschlussfassung in der Hauptversammlung die einfache Mehrheit des vertretenen Grundkapitals genügt, sofern nicht durch Gesetz eine größere Mehrheit zwingend vorgeschrieben ist; Letzteres ist insbesondere bei Beschlussfassungen betreffend eine Änderung des Unternehmensgegenstands, bei Kapitalherabsetzungen und bei einem Formwechsel der Fall.

Der Aufsichtsrat ist gemäß § 11 Abs. 3 der Satzung zur Vornahme von Satzungsänderungen berechtigt, die nur die Fassung betreffen. Des Weiteren wurde der Aufsichtsrat durch Beschluss der Hauptversammlung vom 29. April 2009 ermächtigt, die Fassung des § 4 der Satzung nach (auch teilweiser) Durchführung der Erhöhung des Grundkapitals nach Ausnutzung des genehmigten Kapitals II und, falls dieses bis zum 28. April 2014 nicht (vollständig) ausgenutzt sein sollte, nach Ablauf der Ermächtigungsfrist,

anzupassen. Zudem wurde der Aufsichtsrat durch Beschluss der Hauptversammlung vom 29. April 2010 ermächtigt, die Fassung des § 4 der Satzung nach (auch teilweiser) Durchführung der Erhöhung des Grundkapitals nach Ausnutzung des genehmigten Kapitals III und, falls dieses bis zum 28. April 2015 nicht (vollständig) ausgenutzt sein sollte, nach Ablauf der Ermächtigungsfrist, anzupassen.

BEFUGNISSE DES VORSTANDS ZUR AUSGABE UND ZUM RÜCKKAUF VON AKTIEN

Der Vorstand wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 29. April 2009 und durch den aufgrund dieses Beschlusses in die Satzung der Gesellschaft eingefügten § 4 Abs. 5 ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 28. April 2014 mit Zustimmung des Aufsichtsrats um bis zu 34.500.000 € durch Ausgabe neuer auf den Inhaber lautender Aktien gegen Bareinlagen und/oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals zu erhöhen (genehmigtes Kapital II). Das genehmigte Kapital II wurde im November 2009 im Umfang von 6.915.974 € und im Juni 2010 im Umfang von 12.104.146,60 € ausgenutzt und durch die Hauptversammlung vom 29. April 2010 teilweise geändert, sodass es jetzt noch im Umfang von 15.479.879,40 € besteht. Im Falle einer (auch teilweisen) Ausnutzung dieser Ermächtigung ist den Aktionären grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats Spitzenbeträge vom Bezugsrecht der Aktionäre auszunehmen. Weiterhin ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht auszuschließen, sofern die Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen zum Zwecke des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder von Beteiligungen an Unternehmen oder von sonstigen Vermögensgegenständen erfolgt. Außerdem ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre insoweit auszuschließen, wie es erforderlich ist, um Inhabern der von der KUKA Aktiengesellschaft oder ihren Tochtergesellschaften ausgegebenen Optionsscheine und Wandelschuldverschreibungen ein Bezugsrecht auf neue Aktien in dem Umfang zu gewähren, wie es ihnen nach Ausübung des Options- bzw. Wandlungsrechts bzw. nach Erfüllung der Options- bzw. Wandlungspflicht zustehen würde. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, die weiteren Einzelheiten der Kapitalerhöhung und ihrer Durchführung, insbesondere den Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienaussgabe, festzulegen.

Weiterhin ist der Vorstand durch Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung vom 29. April 2010 und durch den aufgrund dieses Beschlusses in die Satzung der Gesellschaft eingefügten § 4 Abs. 6 ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 28. April 2015 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer Aktien einmalig oder mehrmals um bis zu 7.607.587,00 € zu erhöhen (genehmigtes Kapital III). Dabei ist den Aktionären grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats Spitzenbeträge vom Bezugsrecht der Aktionäre auszunehmen und das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen, wenn die Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen zum Erwerb von Unternehmen oder Unternehmensteilen oder Beteiligungen an Unternehmen oder zum Erwerb sonstiger Vermögensgegenstände (einschließlich Forderungen Dritter gegen die Gesellschaft) erfolgt. Darüber hinaus ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre bei ein- oder mehrmaliger Ausnutzung des genehmigten Kapitals III gegen Bareinlagen bis zu einem Kapitalerhöhungsbetrag auszuschließen, der 10 % des im Zeitpunkt des Wirksamwerdens dieser Ermächtigung und des zum Zeitpunkt der Ausnutzung dieser Ermächtigung bestehenden Grundkapitals nicht überschreitet, um die neuen Aktien zu einem Ausgabebetrag auszugeben, der den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien der Gesellschaft zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabebetrages nicht wesentlich unterschreitet. Auf die vorgenannte 10%-Grenze werden Aktien angerechnet, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 29. April 2010 erworben und/oder aufgrund dieser Ermächtigung gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 Satz 5 AktG i.V.m. § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG veräußert werden oder die zur Bedienung von Options- oder Wandelanleihen, Genussrechten oder Gewinnschuldverschreibungen oder einer Kombination dieser Instrumente ausgegeben werden, sofern die Instrumente aufgrund einer in der Hauptversammlung vom 29. April 2010 beschlossenen Ermächtigung in entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben worden sind. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, die weiteren Einzelheiten der Kapitalerhöhung und ihrer Durchführung, insbesondere den Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienaussgabe, festzulegen.

Gemäß § 4 Abs. 7 der Satzung ist das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu 19.500.000 € durch Ausgabe von bis zu 7.500.000 neuen Aktien bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandlungs- bzw. Optionsrechten, die von der Gesellschaft oder deren unmittelbaren oder mittelbaren in- oder ausländischen Mehrheitsbeteiligungsgesellschaften bis zum 4. Juli 2008 ausgegebenen Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen beigefügt sind, von ihren Wandlungs- bzw. Optionsrechten Gebrauch machen.

Unter teilweiser Ausnutzung der entsprechenden Ermächtigung zur Begebung von Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen und des vorstehend beschriebenen bedingten Kapitals hat die KUKA Aktiengesellschaft am 9. Mai 2006 im Wege einer Privatplatzierung über ihre 100%ige niederländische Tochtergesellschaft, KUKA Finance B. V., eine durch die KUKA Aktiengesellschaft garantierte Wandelschuldverschreibung im Nominalbetrag von 69.000.000 € platziert. Hieraus entsteht die Verpflichtung zugunsten der Anleihegläubiger, jede Schuldverschreibung im Wert von nominal 50.000 € gemäß dem Wandlungsrecht jederzeit während des Ausübungszeitraums (8. Juli 2006 bis 18. Oktober 2011) ganz, nicht jedoch teilweise, zum aktuellen Wandlungspreis von 25,1034 € pro Aktie in auf den Inhaber lautende Stückaktien der KUKA Aktiengesellschaft mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von je 2,60 € zu wandeln (aufgrund der Dividendenausschüttung im Mai 2008 für das Geschäftsjahr 2007 und der Kapitalerhöhung im Juni 2010 musste der ursprünglich festgelegte Wandlungspreis entsprechend den Bedingungen der Schuldverschreibungen angepasst werden). Machen sämtliche Inhaber der Wandelschuldverschreibungen von ihrem Wandlungsrecht Gebrauch, wird das Kapital der Gesellschaft durch Ausgabe von – vorbehaltlich der Verwässerungsschutzbestimmungen der Anleihebedingungen – derzeit rund 2.750.000 neuen Aktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von je 2,60 € um rund 7.150.000 € erhöht. Eine Börsennotierung der Anleihe ist im EuroMTF-Markt der Luxemburger Börse erfolgt.

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine marktübliche Change-of-Control-Regelung, nach der die Anleihe-schuldnerin (KUKA Finance B. V.) und die Garantin (KUKA Aktiengesellschaft) die Änderung der Kontrolle unverzüglich nach Kenntniserlangung in einer führenden Zeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg, voraussichtlich im Luxemburger Wort, veröffentlichen und den Stichtag des Kontrollwechsels in gleicher Weise bekanntmachen müssen. Jeder Anleihegläubiger hat danach das Recht, von der Anleiheschuldnerin zum Stichtag des Kontrollwechsels die Rückzahlung einzelner oder aller seiner Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich Zinsen zu verlangen. Ansonsten wird das Wandlungsverhältnis nach näherer Maßgabe der Bedingungen der Schuldverschreibungen angepasst. Kontrolle im vorstehenden Sinn bezeichnet direktes oder indirektes (im Sinne des § 22 WpHG) rechtliches oder wirtschaftliches Eigentum von Aktien, die zusammen mehr als 30% der Stimmrechte der KUKA Aktiengesellschaft gewähren oder im Fall eines Erwerbsangebots für Aktien Umstände, in denen die Aktien, die sich bereits in der Kontrolle des Anbietenden (und/oder Personen, die mit dem Anbietenden zusammenwirken) befinden, und die Aktien, für die bereits das Angebot angenommen wurde, zusammen mehr als 50% der Stimmrechte der KUKA Aktiengesellschaft gewähren und zur gleichen Zeit das Angebot unbedingt geworden ist.

Gemäß § 4 Abs. 8 der Satzung ist das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu 18.200.000,00 €, eingeteilt in bis zu Stück 7.000.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital). Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber bzw. Gläubiger von Options- oder Wandlungsrechten bzw. die zur Wandlung/Optionsausübung Verpflichteten aus gegen Bareinlage ausgegebenen Options- oder Wandelanleihen, Genussrechten oder Gewinnschuldverschreibungen (bzw. Kombinationen dieser Instrumente), die von der KUKA Aktiengesellschaft oder einem nachgeordneten Konzernunternehmen der KUKA Aktiengesellschaft aufgrund der Ermächtigung des Vorstands durch Hauptversammlungsbeschluss vom 29. April 2010 bis zum 28. April 2015 ausgegeben bzw. garantiert werden, von ihren Options- bzw. Wandlungsrechten Gebrauch machen, oder, soweit sie zur Wandlung/Optionsausübung verpflichtet sind, ihre Verpflichtung zur Wandlung/Optionsausübung erfüllen, oder soweit die KUKA Aktiengesellschaft ein Wahlrecht ausübt, ganz oder teilweise anstelle der Zahlung des fälligen Geldbetrags Aktien der KUKA Aktiengesellschaft zu gewähren, soweit jeweils nicht ein Barausgleich gewährt oder eigene Aktien oder Aktien einer anderen börsennotierten Gesellschaft zur Bedienung eingesetzt werden. Die Ausgabe der neuen Aktien erfolgt zu dem nach Maßgabe des vorstehend bezeichneten Ermächtigungsbeschlusses jeweils zu bestimmenden Options- oder Wandlungspreis. Die neuen Aktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, in dem sie entstehen, am Gewinn teil. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen.

Gemäß Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung vom 29. April 2009 wurde die bis zum 30. September 2010 bestehende Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien aufgehoben. Des Weiteren hat die Hauptversammlung der KUKA Aktiengesellschaft vom 29. April 2010 die Gesellschaft bis zum 28. April 2015 ermächtigt, eigene Aktien bis zu insgesamt 10% des bei der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals über die Börse oder im Rahmen eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots der Gesellschaft zu erwerben, wobei die bereits erworbenen Aktien (3,91% des Grundkapitals) zu berücksichtigen sind. Dabei darf der Kaufpreis (ohne Erwerbsnebenkosten) grundsätzlich den in der Ermächtigung näher definierten Durchschnitts-Börsenkurs um nicht mehr als 10% über- bzw. unterschreiten.

Aufgrund dieses Beschlusses ist der Vorstand außerdem ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, die aufgrund dieser und früher erteilten Ermächtigungen erworbenen eigenen Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre

- (i) im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen oder beim Erwerb von Unternehmen oder Unternehmensteilen oder Beteiligungen an Unternehmen oder zum Erwerb sonstiger Vermögensgegenstände (einschließlich Forderungen Dritter gegen die Gesellschaft) an Dritte zu veräußern;
- (ii) auch in anderer Weise als über die Börse oder durch ein Angebot an alle Aktionäre zu veräußern, wenn diese Aktien gegen Barzahlung zu einem Preis veräußert werden, der den Börsenpreis von Aktien der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Veräußerung nicht wesentlich unterschreitet. Diese Ermächtigung gilt jedoch nur mit der Maßgabe, dass die unter Ausschluss des Bezugsrechts gemäß § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG veräußerten Aktien insgesamt 10 % des Grundkapitals nicht überschreiten dürfen, und zwar weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens noch im Zeitpunkt der Ausübung dieser Ermächtigung. Auf diese Begrenzung auf 10 % des Grundkapitals sind diejenigen Aktien anzurechnen, (i) die zur Bedienung von Options- oder Wandelanleihen, Genussrechten oder Gewinnschuldverschreibungen oder einer Kombination dieser Instrumente ausgegeben werden, sofern die Instrumente aufgrund einer in der Hauptversammlung vom 29. April 2010 beschlossenen Ermächtigung in entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben worden sind und (ii) die unter Ausnutzung einer zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens dieser Ermächtigung geltenden bzw. in der Hauptversammlung vom 29. April 2010 beschlossenen Ermächtigung zur Ausgabe neuer Aktien aus genehmigtem Kapital gemäß § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegeben werden;
- (iii) zur Einführung von Aktien der Gesellschaft an ausländischen Börsen zu verwenden, an denen sie bisher nicht zum Handel zugelassen sind;

- (iv) anstelle der Auszahlung variabler Vergütungsbestandteile und/ oder des 13. Monatsgehalts von Mitarbeitern im KUKA Konzern im bzw. für das Geschäftsjahr 2010 in 2010 und 2011 zum Erwerb anzubieten. Folgende Gruppen von Mitarbeitern sind erfasst: (i) Vorstandsmitglieder der Gesellschaft; (ii) Geschäftsführungsmitglieder der mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen; (iii) Arbeitnehmer der Gesellschaft; (iv) Arbeitnehmer der mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen. Bei dem Angebot von eigenen Aktien der Gesellschaft in diesem Zusammenhang ist vorzusehen, dass (i) die Aktien zu einem Preis erworben werden, der den Börsenpreis von Aktien der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Annahme des Angebots nicht wesentlich unterschreitet; (ii) vorbehaltlich tarifvertraglicher Regelung, die Annahmefrist für das jeweilige Angebot vier Wochen beträgt; und (iii) die Mitarbeiter die erworbenen Aktien für die Dauer von vier Jahren halten müssen.

Soweit eigene Aktien der Gesellschaft Mitgliedern des Vorstands der Gesellschaft anstelle der Auszahlung von Vergütungsbestandteilen zum Erwerb angeboten werden sollen, wird der Aufsichtsrat der Gesellschaft zur Verwendung der eigenen Aktien ermächtigt und legt die Modalitäten des Angebots eigener Aktien nach Maßgabe der vorstehenden Vorgaben fest.

Ferner ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die erworbenen Aktien einzuziehen. Sowohl die Erwerbsermächtigung als auch die Verwendungsermächtigung können auch in Teilen einmal oder mehrmals ausgeübt werden.

WESENTLICHE VEREINBARUNGEN DER GESELLSCHAFT, DIE UNTER DER BEDINGUNG EINES KONTROLLWECHSELS STEHEN, UND DIE HIERAUS FOLGENDEN WIRKUNGEN

Die KUKA Aktiengesellschaft und ihre wesentlichen Beteiligungsgesellschaften haben mit einem Bankensyndikat unter Führung der Deutsche Bank AG Filiale Deutschlandgeschäft, der Commerzbank AG, der UniCredit Bank AG und der Landesbank Baden-Württemberg im November 2010 einen neuen syndizierten Kreditvertrag abgeschlossen, unter dem die Kreditgeber einen Betrag von bis zu 200.000.000 € zur Verfügung stellen. Hierdurch wird der wesentliche Kreditbedarf des KUKA Konzerns (einschließlich der Stellung von Bankavalen) abgedeckt. Der Vertrag enthält eine marktübliche Change-of-Control-Regelung, unter der die Syndikatsbanken für den Fall, dass ein Aktionär (oder mehrere gemeinsam handelnde Aktionäre) Kontrolle über wenigstens

30 % der Stimmrechte der KUKA Aktiengesellschaft erlangt, den Kreditvertrag zur Rückzahlung fällig stellen können. Wäre es der KUKA Aktiengesellschaft in einem solchen Fall nicht möglich, am Markt umgehend eine neue Finanzierung zu erhalten, so könnte dies die wirtschaftliche Existenz der KUKA Aktiengesellschaft bedrohen.

Des Weiteren hat die KUKA Aktiengesellschaft unter Führung der Deutsche Bank AG (London Branch) und der Goldman Sachs International am 18. November 2010 eine Unternehmensanleihe mit einem Gesamtnennwert von 202 Mio. € emittiert. Die Unternehmensanleihe wird an der Luxemburger Börse (Euro MTF) gehandelt. Die Anleihebedingungen enthalten eine marktübliche Change-of-Control-Klausel. Danach liegt ein Change-of-Control vor, wenn

- (i) eine Person oder mehrere gemeinsam handelnde Personen (acting in concert) Kontrolle über mehr als 30 % des Grundkapitals oder der Stimmrechte der KUKA Aktiengesellschaft erlangen,
- (ii) durch eine einmalige oder mehrmalige Transaktionen sämtliche oder nahezu sämtliche Vermögensgegenstände der KUKA Aktiengesellschaft und der gemäß den Anleihebedingungen als „Restricted Subsidiary“ definierten Tochtergesellschaften an eine Person, die keine „Restricted Subsidiary“ ist, veräußert oder in sonstiger Weise übertragen werden,
- (iii) in zwei aufeinander folgenden Jahren die Mehrheit der Anteilseignervertreter im Aufsichtsrat nicht durch Aufsichtsratsmitglieder gestellt wird, die entweder bereits am Tag der Begebung der Unternehmensanleihe Mitglieder des Aufsichtsrats waren oder deren Bestellung zu Aufsichtsratsmitgliedern nicht durch den Nominierungsausschuss vorgeschlagen oder unterstützt wurde, oder
- (iv) die KUKA Aktiengesellschaft oder eine Tochtergesellschaft, die als „Restricted Subsidiary“ qualifiziert ist, eine in Ziffer 3 der Definition „Permitted Investment“ der Anleihebedingungen definierte Transaktion vornimmt. Hierunter fallen wesentliche Kapitalbeteiligungen an Dritten (z. B. Joint Ventures).

Tritt ein Ereignis ein, welches nach den Anleihebedingungen die Voraussetzungen eines Change-of-Control erfüllt, hat jeder Anleihegläubiger das Recht, von der KUKA Aktiengesellschaft den Rückkauf seine Anteile zu verlangen. Der Rückkaufspreis beträgt dann 101 % des Nominalbetrages zuzüglich Zinsen.

Würden alle oder ein erheblicher Teil der Anleihegläubiger im Falle eines Change-of-Control von ihrem Rückverkaufsrecht Gebrauch machen und könnte die KUKA Aktiengesellschaft nicht umgehend eine alternative Finanzierung am Markt erhalten, so könnte dies die wirtschaftliche Existenz der KUKA Aktiengesellschaft bedrohen.

ENTSCHÄDIGUNGSVEREINBARUNGEN DER GESELLSCHAFT, DIE FÜR DEN FALL EINES ÜBERNAHMEANGEBOTS MIT DEN MITGLIEDERN DES VORSTANDS ODER ARBEITNEHMERN GETROFFEN SIND

Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft, die für den Fall eines Übernahmeangebots mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern getroffen sind, bestehen nicht.

VERGÜTUNGSBERICHT

Der Vergütungsbericht erläutert die Grundlagen für die Festlegung der Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat sowie deren Höhe und Struktur. Darüber hinaus werden Angaben zum Aktienbesitz von Vorstand und Aufsichtsrat und zu den gemäß Wertpapierhandelsgesetz offen zu legenden Transaktionen mit der KUKA Aktiengesellschaft gemacht. Der Bericht richtet sich nach den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex und enthält Angaben, die nach den Bestimmungen des Handelsgesetzbuchs erforderlich sind, einschließlich der Offenlegung der Vorstandsvergütung nach §§ 314, 315 HGB. Der vom Wirtschaftsprüfer geprüfte Vergütungsbericht ist Teil des Lageberichts. Zu finden ist er im Corporate Governance Bericht.

PROGNOSEBERICHT

GESAMTWIRTSCHAFTLICHE RAHMENBEDINGUNGEN

Weltwirtschaft kehrt auf Wachstumskurs zurück

Die Erholung der Weltwirtschaft hat 2010 zu einem Zuwachs der Wirtschaftsleistungen von 3,9% geführt. Für das laufende Jahr erwartet die Weltbank ein weiteres Wachstum von 3,3%. Dabei werden die Entwicklungs- und Schwellenländer weiterhin überproportional zulegen und dürften einen Zuwachs von rund 6% erzielen. China bleibt mit einem prognostizierten Zuwachs von 8,7% im laufenden Jahr unverändert die globale Wachstumslokomotive (Quelle: Weltbank vom 13. Januar 2011).

Aufschwung gewinnt in Deutschland an Breite

Die Bundesregierung erwartet für das laufende Jahr, dass sich der exportgetriebene Aufschwung fortsetzt und im Inland an Breite gewinnt. Die Rückkehr der deutschen Industrie zu einer hohen Auslastung der Produktionskapazitäten mit verbesserter Ertragslage dürfte sich dabei positiv auf die Investitionsneigung

der Unternehmen und die Konsumneigung der Bevölkerung auswirken. Deshalb gehen die meisten wirtschaftswissenschaftlichen Forschungsinstitute davon aus, dass die Entwicklung der Wirtschaft in Deutschland in eine Phase stabilen Wachstums mündet. Die Bundesregierung schätzt den Anstieg des Bruttoinlandsprodukts im laufenden Jahr auf 2,3% (Quelle: Jahreswirtschaftsbericht der Bundesregierung vom 19. Januar 2011).

BRANCHENSPEZIFISCHE RAHMENBEDINGUNGEN

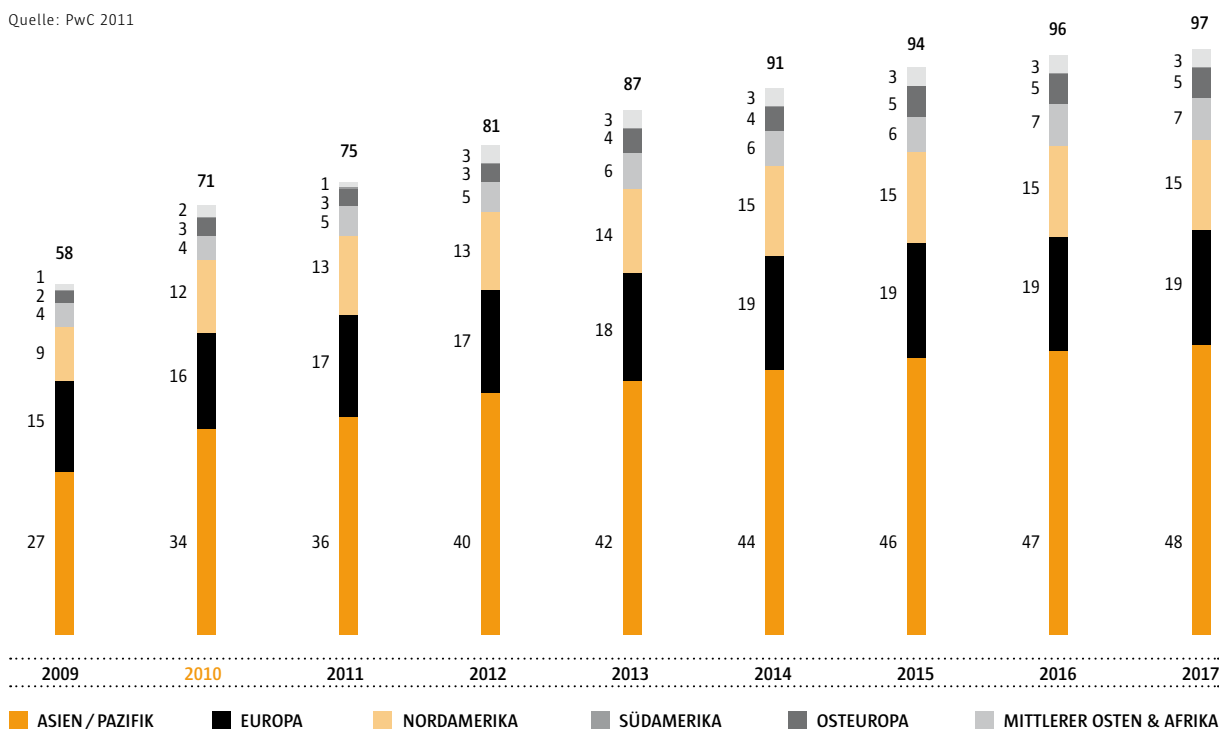
Automobilindustrie erwartet steigende Produktionszahlen

Ein wesentlicher Grund für den Anstieg der weltweiten Automobilproduktion ist das strukturelle Wachstum der Nachfrage in den Schwellenländern. Nach einer Analyse der Maschmeyer Rürup AG liegt die Verbreitung von Fahrzeugen dort erst bei einem Zehntel der entwickelten Volkswirtschaften. Demnach kommen in Indien und China auf je 1.000 Einwohner 19 bzw. 59 Fahrzeuge. In Europa liegt diese Quote bei 600 Fahrzeugen je 1.000 Einwohner und in den USA ist es sogar schon ein Verhältnis von 1:1 (Quelle: Handelsblatt vom 20. Dezember 2010).

AUTOMOBILPRODUKTION WELTWEIT 2009 – 2017

in Mio. Stück

Quelle: PwC 2011



Die USA und Europa, welche als reife Märkte der Automobilindustrie gelten, weisen im Vergleich zu den Schwellenländern daher deutlich geringere Wachstumsraten auf. Dabei bleibt die USA der weltgrößte Markt für Premium-Fahrzeuge. Die deutschen Hersteller planen deshalb eine Steigerung ihres Absatzes in Nordamerika bis 2015 um knapp 50%. (Quelle: Das Autojahr 2011, Handelsblatt vom 5. Januar 2011).

Insgesamt geht die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PWC davon aus, dass die Anzahl der weltweit produzierten Fahrzeugeinheiten von 71 Mio. in 2010 bis zum Jahr 2017 auf 97 Mio. Einheiten steigen wird.

Dabei wird China in den kommenden Jahren der Treiber für den Anstieg der weltweiten Fahrzeugproduktion sein. Während die Regionen Europa und Nordamerika im Vergleich zum Ausgangsjahr

2007 nur eine geringe Zunahme der produzierten Stückzahlen aufweisen dürften, gehen die Schätzungen für China von einer Verdreifung der Produktionszahlen bis 2017 aus. In zwei Jahren könnte China auch weltweit bereits die meisten Fahrzeuge produzieren (Quelle: PWC 2011).

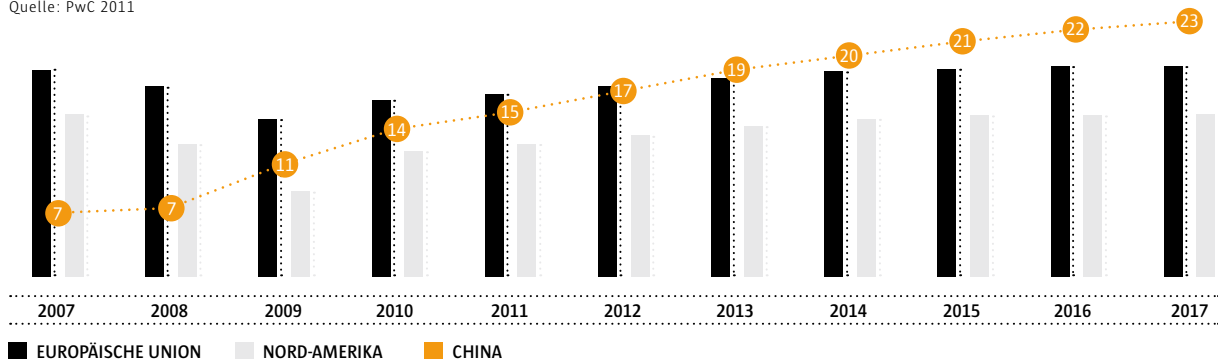
Modellvielfalt der Fahrzeuge ungebrochen

Prognosen über steigende Produktionszahlen ziehen verstärkte Investitionen der Automobilhersteller in den Bau neuer Produktionsanlagen und zur Verlagerung von Kapazitäten in die Wachstumsregionen nach sich. Sichtbar wird diese Entwicklung an der Zahl der geplanten Produktionsanläufe neuer Fahrzeugmodelle. Alle internationalen und nationalen Automobilhersteller planen nach einer Untersuchung von CSM, im laufenden Jahr weltweit insgesamt 376 (Vorjahr: 310) neue Modelle auf den Markt zu bringen; diese Anzahl erhöht sich im folgenden Jahr auf 378. (Quelle: CSM Worldwide 2011).

AUTOMOBILPRODUKTION NACH REGIONEN 2007 – 2017

in Mio. Stück

Quelle: PwC 2011



ROBOTERMARKT

Industrierobotik

Im laufenden Geschäftsjahr ist nach einer Studie der International Federation of Robotics (IFR) eine weitere Belebung des weltweiten Robotermarktes zu erwarten. Auch hierbei dürfte die internationale Automobilindustrie, die für mehr als ein Drittel des Absatzmarktes verantwortlich ist, der wichtigste Treiber sein. Neben der Modernisierung der bestehenden Automobilfabriken in den Industrieregionen gehen die Investitionen dieser Branche verstärkt in die Wachstumsmärkte der Schwellenländer. Gleichzeitig dürfte die General Industry ihre Nachfrage nach Robotern zur Steigerung der Qualität und Effizienz kontinuierlich steigern. Branchen wie die pharmazeutische und die kosmetische

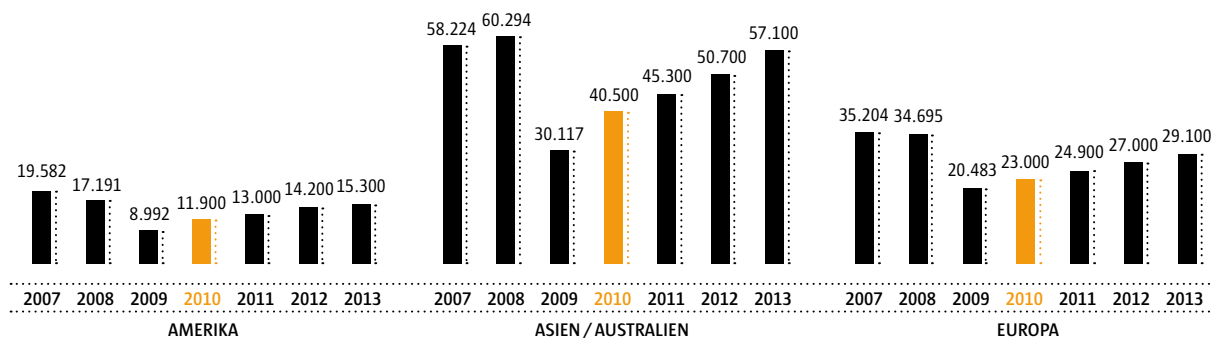
Industrie, die Medizintechnik sowie die Nahrungsmittel- und die Getränkeindustrie besitzen nach Ansicht von Fachleuten unverändert ein hohes Automatisierungspotenzial. Insgesamt erwartet die IFR für den Zeitraum 2011 bis 2013 eine jährliche Wachstumsrate des weltweiten Robotermarktes von 10%. Der Industrieroboter wird sich dabei weitere neue Anwendungen erschließen (Quelle: World Robotics 2010).

Servicerobotik

Völlig neue Anwendungsgebiete der Robotik entwickeln sich außerhalb des Einsatzes in der industriellen Produktion. Beispielsweise erbringen so genannte Serviceroboter Dienstleistungen in der innerbetrieblichen Logistik oder in der Medizin- und Sicherheitstechnik.

ABSATZ VON INDUSTRIEROBOTERN WELTWEIT 2007 – 2013

Quelle: IFR 09/2010



Im Vergleich zur Industrierobotik ist die Servicerobotik ein kleiner, aber schnell wachsender Markt. Ende 2009 betrug die Anzahl der abgesetzten Serviceroboter rund 77.000. Nach einer Studie der International Federation of Robotics (IFR) dürfte sich diese Anzahl im Zeitraum 2010 bis 2013 um 80.000 auf knapp 160.000 verdoppeln. Damit beträgt die durchschnittliche Wachstumsrate dieses neuen Geschäftsfelds 20% im Jahr; doppelt so schnell wie der Weltmarkt für Industrieroboter (Quelle: IFR World Robotics 2010).

UNTERNEHMENSSEZIFISCHE RAHMENBEDINGUNGEN

Positive Rahmenbedingungen bieten neue Chancen

Unterstützt von dem weltweiten Konjunkturaufschwung, sieht KUKA in der internationalen Automobilindustrie und insbesondere in der Robotik allgemein zahlreiche Chancen zum Ausbau laufender Geschäfte und zum Aufbau neuer Aktivitäten. Ein Schwerpunkt dabei ist die regionale Expansion des Unternehmens in den stark wachsenden Schwellenländern u. a. durch neue Fertigungskapazitäten vor Ort. Ein weiterer Schwerpunkt sind die neuen Einsatzmöglichkeiten der Robotik außerhalb der angestammten Märkte in der Automation industrieller Fertigungsprozesse.

Regionale Expansion

KUKA hat die Marktschwäche der vergangenen Jahre genutzt, um das Unternehmen auf die Wachstumsmärkte in den Schwellenländern Asiens und Südamerikas auszurichten. Dabei erfolgt der Ausbau des Geschäftes und der Aufbau von Kapazitäten schwerpunktmäßig in den BRIC-Staaten Brasilien, Russland, Indien und China. KUKA unterhält mit allen großen Automobilherstellern Europas und Nordamerikas langjährige Geschäftsbeziehungen und ist deshalb als international aufgestellter Maschinen- und Anlagenbauer in den wichtigsten Wachstumsmärkten wie Russland, China, Indien und Brasilien mit eigenen Landesgesellschaften präsent.

Ausbau der Fertigungskapazitäten in China

Um die wachsende Nachfrage nach Industrierobotern in wichtigen Schwellenländern vor Ort zu befriedigen, plant KUKA einen Ausbau seiner Fertigungskapazitäten in China. In den kommenden Jahren sollen die Produktionskapazitäten von derzeit 1.000 Robotern im Jahr auf 5.000 ausgeweitet werden. Die kurzen Lieferzeiten und die Nutzung kostengünstiger Zulieferungen sind hierbei entscheidend.

Ein strategisches Ziel des Unternehmens ist es in den kommenden Jahren, verstärkt lokale Kunden in den Schwellenländern zu gewinnen. Häufig gelingt der Markteintritt in diese neue Kundengruppe mit Automobilprojekten, die für den Export in die Industriestaaten mit ihren hohen Qualitäts- und Sicherheitsanforderungen vorgesehen sind. KUKA hat in diesem Zusammenhang bereits eine Reihe von Projekten mit chinesischen und indischen Automobilherstellern erfolgreich abgewickelt. Aufgrund ihrer fortschrittlichen Technologie und hohen Produktivität können diese Projekte als lokale Referenzen zur weiteren Expansion des Geschäftes auch außerhalb der Automobilindustrie (General Industry) herangezogen werden. Zielbranchen sind hier vor allem die Metallbearbeitung und der Maschinen- und Anlagenbau sowie die Kunststoff- und die Nahrungsmittelindustrie.

Vom Wachstum der Servicerobotik profitieren

Zur Ausschöpfung des Wachstumspotenzials in der Servicerobotik hat KUKA den Bereich Advanced Robotics gegründet. Seit Januar 2011 arbeitet dieser Bereich innerhalb der Robotics als eigenständige Gesellschaft KUKA Laboratories. Hier wurden entsprechende Forschungs- und Entwicklungskapazitäten gebündelt, um u. a. Märkte im nichtindustriellen Bereich zu erschließen; z. B. in der Medizintechnik. Zusätzlich soll der Leichtbauroboter (LBR) von der industriellen Erprobungsphase zur Marktreife gebracht werden. Als sensitiver, sicherer Roboter eröffnet der LBR völlig neue Anwendungen in der Zusammenarbeit mit dem Menschen.

Interessante Einsatzmöglichkeiten bestehen beispielsweise in der industriellen Montage, in den Werkstätten kleiner und mittlerer Betriebe als des Werkers dritte Hand oder auch in der Medizintechnik zur Einführung neuer Behandlungsmethoden.

VORAUSSICHTLICHE GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Gesamtaussage

KUKA hat im Berichtsjahr 2010 die Voraussetzungen für profitables Wachstum geschaffen. Im Rahmen der weiteren Erholung der Weltwirtschaft, die nunmehr auf einen stabilen Wachstumskurs einschwenken dürfte, erwarten wir im Planungszeitraum 2011 und 2012 auf Konzernebene weiter deutlich zunehmende Umsatzerlöse und nach dem erfolgreichen Abschluss des Kostensenkungsprogramms überproportional steigende operative Ergebnisse (EBIT). Damit sollten auch erstmalig wieder positive Jahresüberschüsse ausgewiesen werden können.

Im Einzelnen gehen wir von folgenden Marktentwicklungen aus: Nach dem schnellen Anspringen der Nachfrage bei Industrierobotern aus der Automobilindustrie erwarten wir nunmehr eine zunehmende Vergabe größerer Aufträge zum Bau von neuen Produktionsanlagen. Gleichzeitig dürfte die Nachfrage der großen westlichen Automobilhersteller nach Neuinvestitionen in die Wachstumsmärkte der BRIC-Staaten in Ersatzinvestitionen in den entwickelten Industrieregionen Europas und Nordamerikas zurückschwenken und sich dabei insgesamt normalisieren.

Außerdem wird die margenstärkere General Industry ihr strukturelles Wachstum fortsetzen und ihre Bemühungen zur Rationalisierung ihrer Produktionsprozesse über den verstärkten Einsatz robotergestützter Automationslösungen intensivieren.

Dies führt zu Änderungen der Umsatzstruktur vor allem im Geschäftsbereich Robotics und damit zur Verbesserung der Profitabilität im KUKA Konzern insgesamt. Hierzu dürfte auch ein nachfragebedingter Anstieg der Preise bei den abgewickelten Aufträgen im Geschäftsbereich Systems beitragen.

Umsatzentwicklung

Der KUKA Konzern erwartet in den nächsten zwei Jahren eine jährliche Wachstumsrate der Umsatzerlöse, die der prognostizierten Steigerungsrate der Branchenverbände entspricht und in einem hohen einstelligen Prozentbereich liegt. Dadurch dürften 2011 Umsatzerlöse von mindestens 1,15 Mrd. € und in 2012 von mindestens 1,25 Mrd. € erreicht werden. Im Geschäftsbereich Robotics werden dabei tendenziell höhere Wachstumschancen gesehen als im Geschäftsbereich Systems.

Kostenentwicklung

Die Straffung der betrieblichen Prozesse im Zuge des durchgeführten Kostensenkungsprogramms hat zu einer deutlichen Verringerung der Overheadkosten und zu einer Absenkung der operativen Gewinnschwelle geführt. Bei weiter steigenden Geschäftsvolumina wird die Personalkostenquote im KUKA Konzern deshalb tendenziell sinken. Die erfolgreich abgeschlossenen Kostensenkungsmaßnahmen sollten sich insbesondere in verbesserten Bruttomargen niederschlagen.

Operatives Ergebnis (EBIT-Marge)

Eine höhere Auslastung der betrieblichen Kapazitäten, eine verbesserte Umsatzstruktur mit einem höheren Anteil der General Industry und eine Reduktion der operativen Gewinnschwelle sollten zu einer EBIT-Marge von mindestens 5 % in 2011 und rund 6 % in 2012 führen.

Jahresüberschuss

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2010 musste noch ein negatives Jahresergebnis ausgewiesen werden. Angesichts deutlich steigender operativer Ergebnisse, aber auch höherer Steueraufwendungen und rückläufiger Finanzierungskosten erwarten wir in 2011 einen zweistellig positiven Jahresüberschuss und in 2012 eine weitere Verbesserung.

Forschung und Entwicklung, Investitionen

Zur Sicherung der Innovationskraft und zur Weiterentwicklung zum Technologieunternehmen werden die Aufwendungen des KUKA Konzerns für Forschung und Entwicklung in den kommenden Jahren wieder erhöht. Insbesondere der Geschäftsbereich Robotics wird neue Aktivitäten bei der Entwicklung von Software und Applikationen initiieren, die zu einer Steigerung der F&E-Quote, d. h. der Aufwendungen für Forschung und Entwicklung im Verhältnis zu den Umsatzerlösen, auf rund 8 % führen. Auf Konzernebene dürfte der F&E-Aufwand damit jährlich bei 35 bis 40 Mio. € bzw. einer F&E-Quote von 3 bis 3,5 % liegen.

Die Investitionen des Konzerns in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte werden in den kommenden zwei Jahren bei 2 bis 3 % vom Umsatz liegen.

Free Cashflow

Der Free Cashflow generiert sich im KUKA Konzern im Wesentlichen aus den operativen Ergebnissen und der Entwicklung des Working Capitals. Steigende Erträge aus dem operativen Geschäft und ein stringentes Working Capital Management sollten sicherstellen, dass bei der erwarteten Umsatzsteigerung positive freie Cashflows erwirtschaftet werden.

| | |
|---|------------|
| KONZERN-GEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG | 84 |
| GESAMTERGEBNISRECHNUNG | 84 |
| KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG | 85 |
| KONZERNBILANZ | 86 |
| ENTWICKLUNG DES KONZERN-EIGENKAPITALS | 88 |
| KONZERNANHANG | 90 |
| Konzern-Segmentberichterstattung | 90 |
| Allgemeine Angaben | 92 |
| Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung und zur Konzernbilanz | 101 |
| Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung | 135 |
| Erläuterungen zur Konzern-Segmentberichterstattung | 136 |
| Sonstige Erläuterungen | 137 |
| Organe | 140 |
| Anteilsbesitzliste | 142 |
| VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER | 144 |
| BESTÄTIGUNGSVERMERK | 145 |
| AUSZUG AUS DEM JAHRESABSCHLUSS DER KUKA AKTIENGESELLSCHAFT | 146 |
| GLOSSAR | 148 |

KONZERNABSCHLUSS

KONZERNGEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG

der KUKA Aktiengesellschaft für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2010

| in T€ | Erläuterung | 2009 | 2010 |
|---|-------------|----------------|------------------|
| Umsatzerlöse | (1) | 902.068 | 1.078.623 |
| Umsatzkosten | (2) | -742.832 | -874.591 |
| Bruttoergebnis vom Umsatz | | 159.236 | 204.032 |
| Vertriebskosten | (2) | -84.759 | -86.851 |
| Forschungs- und Entwicklungskosten | (2) | -35.565 | -29.537 |
| Allgemeine Verwaltungskosten | (2) | -77.685 | -76.313 |
| Sonstige betriebliche Erträge | (3) | 25.051 | 30.224 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | (3) | -39.178 | -24.025 |
| Betriebsergebnis | | -52.900 | 17.530 |
| Überleitung zum Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) | | | |
| im Betriebsergebnis enthaltene Finanzierungskosten | | 318 | 7.241 |
| Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) | | -52.582 | 24.771 |
| Abschreibungen auf Finanzanlagen | (4) | -388 | 0 |
| Zinserträge | (5) | 10.290 | 9.067 |
| Zinsaufwendungen | (5) | -21.381 | -31.114 |
| Finanzergebnis | | -11.479 | -22.047 |
| Ergebnis vor Steuern | | -64.379 | -4.517 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | (6) | -11.433 | -4.049 |
| Ergebnis nach Steuern | | -75.812 | -8.566 |
| davon auf Anteile Dritter entfallend | | -71 | 48 |
| davon auf Aktionäre der KUKA AG entfallend | | -75.741 | -8.614 |
| Ergebnis je Aktie (verwässert / unverwässert) in € | (7) | -2,95 | -0,28 |

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

der KUKA Aktiengesellschaft für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2010

| in T€ | Erläuterung | 2009 | 2010 |
|--|-------------|----------------|---------------|
| Ergebnis nach Steuern | | -75.812 | -8.566 |
| Unterschiede aus Währungsumrechnung | | -1.414 | 6.874 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | (24) | -4.209 | -1.814 |
| Latente Steuern auf die Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | | 1.335 | 273 |
| Direkt im Eigenkapital erfasste Wertänderungen | | -4.288 | 5.333 |
| Gesamterfolg | | -80.100 | -3.233 |
| davon auf Anteile Dritter entfallend | | -71 | 48 |
| davon auf Aktionäre der KUKA AG entfallend | | -80.029 | -3.281 |

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG*

der KUKA Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2010

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Jahresfehlbetrag | -75,8 | -8,6 |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte | 6,9 | 7,1 |
| Abschreibungen auf Sachanlagen | 16,2 | 15,2 |
| Sonstige zahlungsunwirksame Erträge | -3,5 | -14,0 |
| Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen | 12,5 | 23,7 |
| Cash Earnings | -43,7 | 23,4 |
| Gewinne / Verluste aus Anlagenabgängen | 0,6 | -0,6 |
| Veränderungen der Rückstellungen | 3,7 | -28,2 |
| Veränderungen von Posten des Umlaufvermögens und der Schulden | | |
| Veränderung der Vorräte | 47,9 | -52,0 |
| Veränderung der Forderungen und Abgrenzungsposten | 109,7 | -45,3 |
| Veränderung der Schulden und Abgrenzungsposten (ohne Finanzschulden) | -113,4 | 77,9 |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | 4,8 | -24,8 |
| Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens | 2,5 | 2,9 |
| Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte | -11,4 | -4,8 |
| Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen | -15,8 | -10,6 |
| Auszahlungen für Investitionen in Finanzinvestitionen | -1,1 | 0,0 |
| Auszahlungen für den Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten | -1,2 | 0,0 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | -27,0 | -12,5 |
| Free Cashflow | -22,2 | -37,3 |
| Einzahlungen aus Kapitalerhöhung | 27,4 | 42,8 |
| Einzahlungen aus der Begebung von Schuldverschreibungen und anleiheähnlichen Verbindlichkeiten | 0,0 | 198,2 |
| Ein- / Auszahlungen aus der Aufnahme / Tilgung von Bankverbindlichkeiten und anleiheähnlichen Verbindlichkeiten | 14,6 | -63,9 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | 42,0 | 177,1 |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds | 19,8 | 139,8 |
| Wechselkurs- und sonstige Veränderungen des Finanzmittelfonds | 0,1 | 2,4 |
| Veränderung des Finanzmittelfonds | 19,9 | 142,2 |
| (davon Zu- / Abnahme der Zahlungsmittel mit eingeschränkter Verfügbarkeit) | (0,0) | (69,0) |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode | 41,3 | 61,2 |
| Finanzmittelfonds am Ende der Periode | 61,2 | 134,4 |
| Zahlungsmittel mit eingeschränkter Verfügbarkeit | 0,0 | 69,0 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente lt. Bilanz | 61,2 | 203,4 |

* weitere Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung im Anhang Seite 135

KONZERNBILANZ

der KUKA Aktiengesellschaft zum 31. Dezember 2010

AKTIVA

| in T€ | Erläuterung | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|---|-------------|----------------|----------------|
| LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | | | |
| Anlagevermögen | (8) | | |
| Immaterielle Vermögenswerte | (9) | 79.216 | 76.530 |
| Sachanlagen | (10) | 90.251 | 85.775 |
| Finanzinvestitionen | (11) | 965 | 963 |
| | | 170.432 | 163.268 |
| Forderungen aus Finanzierungsleasing | (12) | 75.761 | 77.762 |
| Ertragsteuerforderungen | | 10.350 | 9.042 |
| Übrige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | | 9.956 | 12.038 |
| Latente Steuern | (6) | 25.784 | 34.540 |
| | | 292.283 | 296.650 |
| KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | | | |
| Vorräte | (13) | 103.816 | 158.014 |
| Forderungen und sonstige Vermögenswerte | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | (14) | 114.245 | 125.713 |
| Forderungen aus Fertigungsaufträgen | (14) | 124.279 | 166.139 |
| Forderungen aus Finanzierungsleasing | (12) | 3.452 | 4.082 |
| Ertragsteuerforderungen | | 9.836 | 3.644 |
| Sonstige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungen | (15) | 17.082 | 27.061 |
| | | 268.894 | 326.639 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | (16) | 61.228 | 203.435 |
| | | 433.938 | 688.088 |
| | | 726.221 | 984.738 |

PASSIVA

| in T€ | Erläuterung | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|-------------|----------------|----------------|
| EIGENKAPITAL | (17) | | |
| Gezeichnetes Kapital | (18) | 76.076 | 88.180 |
| Kapitalrücklage | (19) | 47.061 | 75.427 |
| Eigene Anteile | (20) | -27.926 | -27.926 |
| Gewinnrücklagen | (21) | 64.196 | 60.938 |
| Ausgleichsposten für Anteile Dritter | (22) | 1.418 | 1.466 |
| | | 160.825 | 198.085 |
| LANGFRISTIGE SCHULDEN | (26) | | |
| Finanzverbindlichkeiten | (27) | 63.823 | 192.823 |
| Übrige Verbindlichkeiten | (28) | 16.030 | 13.639 |
| Verpflichtungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | (24) | 70.049 | 70.248 |
| Latente Steuern | (6) | 18.815 | 18.285 |
| | | 168.717 | 294.995 |
| KURZFRISTIGE SCHULDEN | (26) | | |
| Finanzverbindlichkeiten | (27) | 45.877 | 70.927 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 73.331 | 148.606 |
| Erhaltene Anzahlungen | | 27.084 | 48.980 |
| Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen | (14) | 54.592 | 39.603 |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | | 82 | 75 |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten | | 13.326 | 14.342 |
| Übrige Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungen | (28) | 71.287 | 80.274 |
| Sonstige Rückstellungen | (25) | 111.100 | 88.851 |
| | | 396.679 | 491.658 |
| | | 726.221 | 984.738 |

ENTWICKLUNG DES KONZERN-EIGENKAPITALS

der KUKA Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2010

| Erläuterung | | (18) | (19) | (20) |
|---------------------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | Aktienanzahl im Umlauf | Gezeichnetes Kapital in Mio. € | Kapitalrücklage in Mio. € | Eigene Anteile in Mio. € |
| 01.01.2009 | 25.272.660 | 69,2 | 26,5 | -27,9 |
| Gesamterfolg | | | | |
| Kapitalerhöhung | 2.659.990 | 6,9 | 20,5 | |
| Mitarbeiteraktienprogramm | | | | |
| Sonstige Veränderungen | | | | |
| 31.12.2009 | 27.932.650 | 76,1 | 47,0 | -27,9 |
| Gesamterfolg | | | | |
| Kapitalerhöhung | 4.655.441 | 12,1 | 28,4 | |
| Mitarbeiteraktienprogramm | | | | |
| Sonstige Veränderungen | | | | |
| 31.12.2010 | 32.588.091 | 88,2 | 75,4 | -27,9 |

(21)

(22)

Gewinnrücklagen

| Währungsumrechnung in Mio. € | Versicherungs- mathematische Gewinne und Verluste in Mio. € | Jahresüberschuss und sonstige Gewinnrücklagen in Mio. € | Anteilseignern zustehendes Eigenkapital in Mio. € | Ausgleichsposten für Anteile Dritter in Mio. € | Summe in Mio. € |
|---------------------------------|--|--|--|--|--------------------|
| -8,5 | 5,0 | 147,7 | 212,0 | 1,5 | 213,5 |
| -1,4 | -2,9 | -75,7 | -80,0 | -0,1 | -80,1 |
| | | | 27,4 | | 27,4 |
| | | 0,1 | 0,1 | | 0,1 |
| | | -0,1 | -0,1 | | -0,1 |
| -9,9 | 2,1 | 72,0 | 159,4 | 1,4 | 160,8 |
| 6,9 | -1,6 | -8,6 | -3,3 | 0,1 | -3,2 |
| | | | 40,5 | | 40,5 |
| | | 0,1 | 0,1 | | 0,1 |
| | 1,2 | -1,3 | -0,1 | | -0,1 |
| -3,0 | 1,7 | 62,2 | 196,6 | 1,5 | 198,1 |

KONZERNANHANG

der KUKA Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2010

KONZERN-SEGMENTBERICHTERSTATTUNG*

| in Mio€ | Robotics | | Systems | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 |
| Konzernaußenumsatzerlöse | 299,5 | 385,5 | 602,0 | 692,2 |
| in % der Konzernumsatzerlöse | 33,2 | 35,7 | 66,7 | 64,2 |
| Konzerninnenumsatzerlöse | 31,0 | 50,2 | 3,5 | 3,1 |
| Umsatzerlöse der Bereiche | 330,5 | 435,7 | 605,5 | 695,3 |
| Betriebsergebnis | -11,5 | 20,8 | -29,1 | 12,8 |
| im Betriebsergebnis enthaltene Zinsen | | | 0,3 | 7,2 |
| Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) | -11,5 | 20,8 | -28,8 | 20,0 |
| in % der Umsatzerlöse des Bereichs | -3,5 | 4,8 | -4,8 | 2,9 |
| in % der Konzernaußenumsatzerlöse | -3,8 | 5,4 | -4,8 | 2,9 |
| in % des durchschnittlichen Capital Employed (ROCE) | -9,5 | 16,1 | -14,5 | 10,4 |
| Capital Employed (Jahresdurchschnitt) | 120,5 | 129,1 | 198,6 | 192,4 |
| Capital Employed (Geschäftsjahresende) | 119,0 | 139,3 | 183,5 | 201,2 |
| Vermögen | 199,9 | 249,2 | 436,3 | 504,8 |
| Schulden | 90,4 | 117,4 | 266,6 | 303,6 |
| Investitionen | 16,3 | 6,7 | 8,9 | 7,5 |
| planmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | 10,4 | 9,6 | 10,3 | 9,5 |
| außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | 0,1 | | | |
| Anzahl der Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt) | 2.119 | 2.201 | 3.675 | 3.419 |

* weitere Informationen zur Konzern-Segmentberichterstattung siehe Anhang Seite 136f.

| KUKA AG u. sonstige Gesellschaften | | Überleitung und Konsolidierung | | Konzern | |
|------------------------------------|-------|--------------------------------|--------|---------|---------|
| 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 |
| 0,6 | 0,9 | | | 902,1 | 1.078,6 |
| 0,1 | 0,1 | | | 100,0 | 100,0 |
| 9,0 | 9,4 | -43,5 | -62,7 | | |
| 9,6 | 10,3 | -43,5 | -62,7 | 902,1 | 1.078,6 |
| -22,2 | -22,9 | 9,9 | 6,9 | -52,9 | 17,6 |
| | | | | 0,3 | 7,2 |
| -22,2 | -22,9 | 9,9 | 6,9 | -52,6 | 24,8 |
| - | - | - | - | -5,8 | 2,3 |
| - | - | - | - | -5,8 | 2,3 |
| - | - | - | - | -16,6 | 7,9 |
| -0,6 | -6,7 | -1,0 | -2,3 | 317,5 | 312,5 |
| -1,2 | -12,2 | -1,2 | -3,5 | 300,1 | 324,8 |
| 170,2 | 175,8 | -177,5 | -192,1 | 628,9 | 737,7 |
| 82,3 | 91,1 | -15,8 | -22,9 | 423,5 | 489,2 |
| 2,0 | 1,2 | - | - | 27,2 | 15,4 |
| 2,3 | 3,1 | | | 23,0 | 22,2 |
| | | | | 0,1 | |
| 186 | 194 | | | 5.980 | 5.814 |

ALLGEMEINE ANGABEN

AUFSTELLUNGSGRUNDSÄTZE

Der Konzernabschluss der KUKA Aktiengesellschaft, Zugspitzstraße 140, 86165 Augsburg, zum 31. Dezember 2010 wird nach dem zum Bilanzstichtag zur Anwendung in der Europäischen Gemeinschaft zugelassenen International Financial Reporting Standards (IFRS) und den International Accounting Standards (IAS) des International Accounting Standards Board (IASB) sowie den Auslegungen des Standing Interpretations Committee (SIC) und des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), ergänzt um die nach § 315a Absatz 1 HGB anzuwendenden Vorschriften, aufgestellt. Alle für das Geschäftsjahr 2010 verpflichtend anzuwendenden Standards (IFRS / IAS) und Auslegungen (IFRICs) wurden berücksichtigt. Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen grundsätzlich den im Vorjahr angewandten Methoden mit Ausnahme der erstmals seit dem Geschäftsjahr 2010 verpflichtend anzuwendenden Standards und Interpretationen. Die neu angewandten Standards und Interpretationen sind unter den „Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ aufgelistet.

Der Konzernabschluss entspricht deutschem Recht. Die Vorjahreszahlen wurden nach denselben Standards ermittelt. Die Aufstellung des Konzernabschlusses erfolgt mit Ausnahme bestimmter Finanzinstrumente, die zu Zeitwerten ausgewiesen werden, auf Basis historischer Anschaffungs- oder Herstellungskosten.

Der Konzernabschluss wurde in Euro aufgestellt. Soweit nicht anders vermerkt, werden die Beträge im Anhang in Millionen Euro (Mio. €) angegeben.

Der Vorstand hat den Konzernabschluss am 2. März 2011 aufgestellt.

KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

Tochterunternehmen, die die KUKA Aktiengesellschaft gemäß IAS 27 bzw. SIC 12 direkt oder indirekt beherrscht (sog. „Control-Konzept“), werden nach den Regeln der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen.

Der Konzernabschluss basiert auf den nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden erstellten Abschlüssen der KUKA Aktiengesellschaft und der einbezogenen Tochterunternehmen. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt durch Verrechnung der Beteiligungsbuchwerte mit dem anteiligen neu bewerteten Eigenkapital der Tochterunternehmen zum Zeitpunkt ihres Erwerbs. Positive Unterschiedsbeträge werden entsprechend IFRS 3 unter den immateriellen Vermögenswerten als Geschäfts- oder Firmenwert aktiviert. Negative Unterschiedsbeträge sind erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen.

Umsätze, Aufwendungen und Erträge sowie Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den einbezogenen Konzerngesellschaften werden aufgerechnet und Zwischenergebnisse eliminiert. Auf die Konsolidierungsvorgänge werden die erforderlichen Steuerabgrenzungen vorgenommen.

Bürgschaften und Garantien, die die KUKA Aktiengesellschaft zugunsten konsolidierter Tochtergesellschaften übernimmt, werden – soweit sie keine Außenwirkung entfalten – eliminiert.

KONSOLIDIERUNGSKREIS

In den Konzernabschluss sind insgesamt 45 Gesellschaften und damit eine Gesellschaft mehr als im Vorjahr einbezogen. Neben der KUKA Aktiengesellschaft sind sechs Gesellschaften mit Sitz im Inland und 38 Gesellschaften mit Sitz im Ausland einbezogen, bei denen die KUKA Aktiengesellschaft direkt oder indirekt über die Mehrheit der Stimmrechte verfügt.

Im Vergleich zum 31. Dezember 2009 hat sich der Konsolidierungskreis ausschließlich durch die Gründung der KUKA Systems (Thailand) Co., Ltd., Bangkok / Thailand, im Geschäftsbereich Systems verändert.

Unternehmenserwerbe

Im Vorjahr wurde von einem tschechischen Unternehmen der Geschäftsbereich mit Siliziumsägen für 1,1 Mio. € gekauft. Die Anlagen wurden in die am 27. August 2009 von der KUKA Systems GmbH, Augsburg (90,0 % der Anteile), und der KUKA Roboter GmbH, Augsburg (10,0 % der Anteile), für insgesamt 0,2 Mio. CZK erworbene Mantelgesellschaft KUKA S-BASE s. r. o., Roznov p. R., Tschechien, eingelegt.

Die Kaufpreisverbindlichkeit wurde vollständig durch Zahlungsmittel beglichen. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente oder zusätzliche Anteile an bereits vollkonsolidierten Unternehmen wurden nicht erworben.

Auf den Erwerb entfielen Umsätze in Höhe von 0,0 Mio. € sowie ein Jahresfehlbetrag von 0,1 Mio. €. Wäre das Geschäft bereits zu Jahresbeginn 2009 erworben worden, so hätten sich bzgl. Umsatz und Jahresergebnis keine wesentlichen anderen Werte ergeben.

Nachfolgende Tabelle zeigt die im Zuge des Erwerbs des Geschäftsbereichs übernommenen Buchwerte unmittelbar vor der Akquisition sowie die Eröffnungsbilanz zu Zeitwerten:

| in Mio. € | übernommene Buchwerte | Eröffnungsbilanz zu Zeitwerten |
|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Immaterielle Vermögenswerte | 0,0 | 0,4 |
| Sachanlagen | 0,4 | 0,4 |
| Vorräte | 0,3 | 0,3 |
| Summe | 0,7 | 1,1 |

Bei den übernommenen Vermögenswerten handelt es sich im Wesentlichen um fertige bzw. im Bau befindliche Siliziumsägen mit Ersatzteilen sowie um die entsprechenden Konstruktionszeichnungen. Schulden und Eventualverbindlichkeiten wurden nicht übernommen. In die Steuerbilanz der KUKA S-BASE s. r. o. wurden die Zeitwerte übernommen, sodass hierauf keine latenten Steuern zu bilanzieren waren. Ein Geschäfts- oder Firmenwert war bei der Transaktion nicht aufzudecken.

WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung werden unter Verwendung des Mittelkurses am Bilanzstichtag umgerechnet. Dabei eintretende Kursgewinne oder Kursverluste werden ergebniswirksam in den sonstigen betrieblichen Erträgen oder Aufwendungen erfasst.

Die Jahresabschlüsse der einbezogenen Auslandsgesellschaften werden aus der funktionalen Währung (IAS 21) in Euro umgerechnet. Dies ist bei fast allen Auslandsgesellschaften die jeweilige Landeswährung, da sie im Wesentlichen in ihrem Währungsbereich aktiv sind. Die einzige Ausnahme ist die KUKA Robotics Hungária Ipari Kft., Taksony / Ungarn, deren funktionale Währung seit 2007 der Euro ist, da sie ihre Geschäfte überwiegend in Euro abwickelt.

Alle Vermögenswerte und Schulden werden zum Mittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Die Firmenwerte sowie das Eigenkapital werden zu historischen Kursen umgerechnet. Die Aufwendungen und Erträge werden zum Jahresdurchschnittskurs angesetzt. Die Umrechnung des Jahresergebnisses wird in der Gewinn- und Verlustrechnung ebenfalls mit dem Jahresdurchschnittskurs vorgenommen. Unterschiede aus der Währungsumrechnung bei den Vermögenswerten und Schulden gegenüber der Umrechnung des Vorjahres sowie Umrechnungsdifferenzen zwischen Gewinn- und Verlustrechnung und Bilanz werden ergebnisneutral im Eigenkapital unter den Gewinnrücklagen ausgewiesen. Scheiden Konzernunternehmen aus, werden bestehende Währungsdifferenzen ergebniswirksam aufgelöst. Die Währungskurse haben sich zum Vorjahr wie folgt entwickelt:

| Land | Währung | Stichtagskurs | | Durchschnittskurs | |
|------------------------|---------|---------------|------------|-------------------|----------|
| | | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 2009 | 2010 |
| Brasilien | BRL | 2,5113 | 2,2177 | 2,7706 | 2,3344 |
| Kanada | CAD | 1,5128 | 1,3322 | 1,5852 | 1,3665 |
| China | CYN | 9,8350 | 8,8220 | 9,5174 | 8,9805 |
| Indien | INR | 67,0400 | 59,7580 | 67,3080 | 60,6318 |
| Japan | JPY | 133,1600 | 108,6500 | 130,2333 | 116,4567 |
| Korea | KWN | 1,6670 | 1,4991 | 1,7728 | 1,5325 |
| Malaysia | MYR | 4,9326 | 4,0950 | 4,9040 | 4,2733 |
| Mexiko | MXN | 18,9223 | 16,5475 | 18,7841 | 16,7532 |
| Russland | RUB | 43,1540 | 40,8200 | 44,1391 | 40,2780 |
| Schweden | SEK | 10,2520 | 8,9655 | 10,6200 | 9,5469 |
| Schweiz | CHF | 1,4836 | 1,2504 | 1,5099 | 1,3823 |
| Taiwan | TWD | 46,1570 | 38,9163 | 45,9748 | 41,9341 |
| Thailand | THB | 47,9860 | 40,1700 | 47,7750 | 42,0825 |
| Tschechische Republik | CZK | 26,4730 | 25,0610 | 26,4548 | 25,2939 |
| Ungarn | HUF | 0,2704 | 0,2780 | 0,2805 | 0,2754 |
| USA | USD | 1,4406 | 1,3362 | 1,3933 | 1,3268 |
| Vereinigtes Königreich | GBP | 0,8881 | 0,8608 | 0,8911 | 0,8582 |
| Vietnam | VND | 26,42244 | 25,8959 | 24,8590 | 25,3792 |

BILANZIERUNG UND BEWERTUNG

Geschäfts- oder Firmenwerte

Geschäfts- oder Firmenwerte werden im Rahmen der Regelungen des IFRS 3 nach dem Impairment-Only-Ansatz bilanziert und mindestens einmal jährlich Werthaltigkeitstests unterzogen.

Die Werthaltigkeitstests werden für die definierten Cash Generating Units gemäß den Regelungen des IAS 36 nach der Discounted-Cashflow-Methode auf Basis der Nutzungswerte durchgeführt. Hierfür wurden die Daten für die Detailplanungsphase aus den Unternehmensplanungen für die nächsten drei Jahre zugrunde gelegt und für die Folgezeit unterstellt, dass die jährlichen Cashflows grundsätzlich denen des dritten Jahres entsprechen. Vereinfachend wird hierbei in der ewigen Rente angenommen, dass die Investitionen den planmäßigen Abschreibungen entsprechen und das Working Capital unverändert bleibt.

Zu den verwendeten segmentspezifischen Diskontierungssätzen sowie zu den weiteren Parametern und deren Herleitung ebenso wie für die Nennung der wesentlichen Geschäfts- oder Firmenwerte verweisen wir auf die unter Erläuterung 9 gemachten Ausführungen.

Selbst erstellte Software und andere Entwicklungskosten

Entwicklungskosten für neu entwickelte Produkte oder selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte (z. B. Software) werden aktiviert, soweit sowohl die technische Realisierbarkeit als auch die Vermarktung der neu entwickelten Produkte sichergestellt sind, dem Konzern daraus ein wirtschaftlicher Nutzen zufließt sowie die weiteren Voraussetzungen des IAS 38.57 vorliegen. Die Herstellungskosten umfassen dabei die direkt und indirekt dem Entwicklungsprozess zurechenbaren Kosten. Forschungskosten werden gemäß IAS 38 als laufender Aufwand berücksichtigt. Sofern wesentlich, werden Fremdkapitalzinsen bei so genannten „Qualifying Assets“ aktiviert. Als „Qualifying Assets“ werden im KUKA Konzern solche Vermögenswerte definiert, für die ein Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erforderlich ist, um sie in einen gebrauchsfähigen oder verkaufsfähigen Zustand zu versetzen. Im KUKA Konzern kommen hierfür vor allem Fabrikationsanlagen, selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte und langfristige Fertigungsaufträge in Betracht.

Die planmäßige Abschreibung beginnt mit der wirtschaftlichen Nutzung des Vermögenswerts und läuft linear über die jeweilige voraussichtliche Nutzungsdauer von in der Regel ein bis drei Jahren. Darüber hinaus wird die Werthaltigkeit von aktivierten, noch nicht abgeschlossenen Entwicklungsprojekten durch jährliche Werthaltigkeitstests überprüft.

Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte, im Wesentlichen Software, werden zu Anschaffungskosten angesetzt und planmäßig linear über ihre voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer von drei bis fünf Jahren abgeschrieben.

Mit Ausnahme der Geschäfts- oder Firmenwerte bestehen im KUKA Konzern keine Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer.

Sachanlagevermögen

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, angesetzt, die in der Regel linear vorgenommen werden. Sollten Abschreibungen beim beweglichen Anlagevermögen nach der degressiven Methode dem Werteverzehr besser entsprechen, so kommen diese zum Ansatz. Die gewählte Abschreibungsmethode wird fortlaufend überprüft.

In die Herstellungskosten der selbst erstellten Anlagen werden in Übereinstimmung mit IFRS neben den direkt zurechenbaren Kosten auch anteilige Gemeinkosten einbezogen. Fremdkapitalzinsen werden bei „Qualifying Assets“ aktiviert.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen hauptsächlich folgende Nutzungsdauern zugrunde:

| | Jahre |
|------------------------------------|---------|
| Gebäude | 25 – 50 |
| Grundstückseinrichtungen | 2 – 15 |
| Technische Anlagen und Maschinen | 2 – 15 |
| Andere Anlagen | 2 – 15 |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 2 – 15 |

Außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen werden gemäß IAS 36 vorgenommen, soweit der erzielbare Betrag des Vermögenswerts den Buchwert unterschreitet. Der erzielbare Betrag ist dabei der höhere Betrag aus Nettoveräußerungswert und Nutzungswert des betroffenen Vermögenswerts. Sind die Gründe für eine in Vorjahren vorgenommene außerplanmäßige Abschreibung entfallen, erfolgt eine entsprechende Zuschreibung.

Zuwendungen der öffentlichen Hand

Zuwendungen der öffentlichen Hand werden gemäß IAS 20 nur erfasst, wenn angemessene Sicherheit besteht, dass die damit verbundenen Bedingungen erfüllt und die Zuwendungen gewährt werden.

Die Zuwendungen der öffentlichen Hand für Vermögenswerte (beispielsweise Investitionszuschüsse und -zulagen) werden von den Anschaffungs- oder Herstellungskosten des betroffenen Vermögenswerts abgesetzt. Ertragsbezogene Zuwendungen werden erfolgswirksam vereinnahmt.

Finanzierungsleasing und operatives Leasing

Im Rahmen von Finanzierungsleasingverträgen wird dem Leasingnehmer das wirtschaftliche Eigentum in den Fällen zugerechnet, in denen er im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, trägt (IAS 17). Sofern das wirtschaftliche Eigentum dem KUKA Konzern zuzurechnen ist, erfolgt für diese Fälle die Aktivierung zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses zum beizulegenden Zeitwert oder zum niedrigeren Barwert der Mindestleasingzahlungen. Die Abschreibungen erfolgen linear entsprechend der wirtschaftlichen Nutzungsdauer oder über die kürzere Vertragslaufzeit. Die abgezinsten Zahlungsverpflichtungen aus den Leasingraten werden als Verbindlichkeiten passiviert und unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Finanzierungsleasingverträge, bei denen der KUKA Konzern Leasinggeber ist und alle wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, auf den Leasingnehmer überträgt, werden beim Leasinggeber als Verkaufs- und Finanzierungsgeschäft bilanziert. In Höhe des Nettoinvestitionswerts aus dem Leasingverhältnis wird eine Forderung angesetzt und die Zinserträge werden erfolgswirksam erfasst.

Soweit im KUKA Konzern Operating-Leasing-Verhältnisse gemäß IAS 17 auftreten, werden Leasingraten bzw. Mietzahlungen direkt als Aufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst und linear über die Laufzeit des Leasingvertrags verteilt, es sei denn, eine andere systematische Grundlage entspricht eher dem zeitlichen Nutzungsverlauf. Unter Erläuterung 10 wird über die entsprechenden zukünftigen Aufwendungen berichtet.

Finanzinstrumente

Finanzinstrumente sind Verträge, die gleichzeitig bei einem Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei dem anderen zu einer finanziellen Verbindlichkeit oder zu einem Eigenkapitalinstrument führen. Dazu gehören sowohl originäre Finanzinstrumente (z. B. Forderungen oder Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen) als auch derivative Finanzinstrumente (z. B. Geschäfte zur Absicherung gegen Wertänderungsrisiken).

Derivative Finanzinstrumente sind Finanzkontrakte, deren Wert sich vom Preis eines Vermögenswerts (wie z. B. Aktien, Obligationen, Geldmarktinstrumente oder Commodities) oder eines Referenzsatzes (wie Währungskursen, Indizes und Zinsen) ableitet. Sie erfordern keine oder nur geringe Anfangsinvestitionen und ihre Abwicklung erfolgt in der Zukunft. Beispiele für derivative Finanzinstrumente sind Optionen, Termingeschäfte oder Zinswapgeschäfte. Derivate werden im KUKA Konzern zur Absicherung von Währungsrisiken eingesetzt.

Nach IAS 39 werden folgende, für KUKA relevante Kategorien von Finanzinstrumenten unterschieden:

- ausgereichte Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)
- zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten mit erfolgswirksamer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Financial Assets/ Liabilities Held for Trading)
- zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available-for-sale Financial Assets)
- übrige finanzielle Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)

Finanzinstrumente werden, soweit nicht anders angegeben, zu ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Der beizulegende Zeitwert eines Finanzinstruments ist der Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte.

Finanzinstrumente werden grundsätzlich erstmalig mit dem Tag bilanziell erfasst, an dem der Vermögenswert an oder durch die KUKA geliefert wird (Bilanzierung zum Erfüllungstag).

Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Finanzinvestitionen

Beteiligungen an fortgeführten Geschäftseinheiten, die für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns qualitativ und quantitativ von untergeordneter Bedeutung sind, werden im KUKA Konzern den zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten zugeordnet. Sie werden zu ihren Anschaffungskosten angesetzt. Aktuelle Marktwerte sind nicht verfügbar, da die Gesellschaftsanteile nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden.

Forderungen und sonstige Vermögenswerte

Forderungen und sonstige Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung angemessener Abschläge für alle erkennbaren Einzelrisiken bewertet. Auch das allgemeine Kreditrisiko wird, sofern nachweisbar, durch entsprechende Wertkorrekturen berücksichtigt. Dazu werden diese finanziellen Vermögenswerte anhand gleichartiger Risikoausfallereigenschaften gruppiert, gemeinsam auf Wertminderungen untersucht und gegebenenfalls wertberichtigt. Bei der Ermittlung des Wertberichtigungsbedarfs werden neben den vertraglich vorgesehenen Zahlungsströmen auch historische Ausfallerfahrungen berücksichtigt.

Der Buchwert der Vermögenswerte wird unter Verwendung von Wertberichtigungskonten reduziert. Konkrete Ausfälle führen zur Ausbuchung der betreffenden Forderungen. Das theoretisch mögliche maximale Ausfallrisiko entspricht den Buchwerten. Die Buchwerte entsprechen weitgehend den Marktwerten.

Derivative Finanzinstrumente mit einem positiven Zeitwert werden als sonstige Vermögenswerte ausgewiesen.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Zahlungsmittel umfassen alle in der Bilanz ausgewiesenen flüssigen Mittel, d. h. Kassenbestände, Schecks und Guthaben bei Kreditinstituten, soweit sie innerhalb von drei Monaten verfügbar sind.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten sind zu fortgeführten Anschaffungskosten passiviert. Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen werden mit dem Barwert der zukünftigen Leasingraten ausgewiesen.

Langfristige Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr werden unter Zugrundelegung der entsprechenden Zinssätze auf den Bilanzstichtag abgezinst, sofern der Zinseffekt wesentlich ist.

Finanzschulden werden bei ihrem erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert und nach Abzug von Transaktionskosten angesetzt. In den Folgeperioden werden sie zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet; jede Differenz zwischen dem Auszahlungsbetrag (nach Abzug von Transaktionskosten) und dem Rückzahlungsbetrag wird über die Laufzeit der Ausleiherung unter Anwendung der Effektivzinsmethode im Zinsergebnis erfasst. Gebühren, die bei der Einrichtung von Kreditlinien anfallen, werden als Transaktionskosten des Kredits aktiviert und über die Laufzeit der entsprechenden Kreditzusage abgeschrieben.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen umfassen auch die Verpflichtungen aus ausstehenden Lieferantenrechnungen.

Derivative Finanzinstrumente mit einem negativen Zeitwert führen zu einem Ausweis einer sonstigen Verbindlichkeit.

Derivative Finanzinstrumente

Im KUKA Konzern werden nach IAS 39 sämtliche derivativen Finanzinstrumente zum Erfüllungstag zu beizulegenden Zeitwerten angesetzt. Die Zeitwerte werden mit Hilfe standardisierter finanzmathematischer Verfahren unter Verwendung aktueller Marktparameter wie Wechselkurs und Bonität der Vertragspartner (Mark-to-Market-Methode) oder quotierter Preise ermittelt. Für die Berechnungen werden Mittelkurse verwendet.

Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt zur Sicherung von Währungskursschwankungen. Eine Bilanzierung von Sicherungsgeschäften im Rahmen der restriktiven Vorschriften des Hedge Accounting unterbleibt.

Vorräte

Gemäß IAS 2 werden Vorräte zu durchschnittlichen Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet. In die Herstellungskosten werden neben den Einzelkosten in Übereinstimmung mit IAS 2 auch angemessene Material- und Fertigungsgemeinkosten einbezogen. Soweit erforderlich, wurden Abschläge auf niedrigere realisierbare Nettoveräußerungswerte vorgenommen. Diese Abschläge berücksichtigen neben der verlustfreien Bewertung auch alle sonstigen Bestandsrisiken. Sofern die Gründe, die in der Vergangenheit zu einer Abwertung der Vorräte geführt haben, nicht länger bestehen, wird eine Wertaufholung vorgenommen.

Fertigungsaufträge

Fertigungsaufträge, die die Kriterien des IAS 11 erfüllen, werden nach der Percentage-of-Completion-Methode (POC-Methode) bilanziert. Der anzusetzende Fertigstellungsgrad wird dabei pro Auftrag in der Regel durch das Verhältnis der bereits angefallenen Kosten zu den erwarteten Gesamtkosten (Cost-to-Cost-Methode) ermittelt. Der entsprechende Gewinn des Fertigungsauftrags wird auf Basis des so errechneten Fertigstellungsgrads realisiert. Der Ausweis dieser Aufträge erfolgt unter den Forderungen bzw. Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen. Soweit die angearbeiteten Leistungen die Anzahlungen übersteigen, erfolgt der Ausweis aktivisch unter den Forderungen aus Fertigungsaufträgen. Verbleibt nach Abzug der Anzahlung ein negativer Saldo, erfolgt der Ausweis unter den Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen. Fremdkapitalzinsen werden gemäß IAS 23 für Fertigungsaufträge berücksichtigt, die ab 2009 begonnen wurden. Für Drohverluste werden, falls notwendig, entsprechende Rückstellungen gebildet.

Tatsächliche und latente Steuern

Steuerforderungen und Steuerverbindlichkeiten werden mit dem Betrag bemessen, in dessen Höhe eine Erstattung von der bzw. eine Zahlung an die Steuerbehörde erwartet wird.

Aktive und passive latente Steuern werden gemäß IAS 12 auf alle temporären Differenzen zwischen den Buchwerten in der Konzernbilanz und den steuerlichen Wertansätzen der Vermögenswerte und Schulden (Liability Method) sowie für steuerliche Verlustvorträge gebildet. Aktive latente Steuern für Bilanzierungs- und Bewertungsunterschiede sowie für steuerliche Verlustvorträge werden nur insoweit angesetzt, als mit hinreichender Wahrscheinlichkeit davon ausgegangen werden kann, dass diese Unterschiede in der Zukunft zur Realisierung des entsprechenden Vorteils führen. Eine Abzinsung aktiver und passiver latenter Steuern wird nicht vorgenommen. Eine Verrechnung von aktiven latenten Steuern mit passiven latenten Steuern erfolgt nur, soweit eine Identität der Steuergläubiger besteht.

Verpflichtungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Bewertung der Verpflichtungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen erfolgt nach IAS 19. Pensionen und ähnliche Verpflichtungen umfassen Versorgungsverpflichtungen des KUKA Konzerns aus leistungsorientierten Altersversorgungssystemen. Die Pensionsverpflichtungen werden nach dem so genannten Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) ermittelt. Bei diesem Verfahren werden neben den am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften auch künftig zu erwartende Steigerungen von Gehalt und Altersbezügen berücksichtigt. Die Berechnung beruht auf jährlich zu erstellenden versicherungsmathematischen Gutachten unter Berücksichtigung biometrischer Rechnungsgrundlagen. Der Dienstzeitaufwand wird als Personalaufwand ausgewiesen. Der Zinsanteil der Rückstellungszuführung wie auch die erwarteten Erträge aus dem Fondsvermögen werden im Finanzergebnis ausgewiesen. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden erfolgsneutral direkt im Eigenkapital erfasst (so genannte „3. Option“).

Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen werden gebildet, sofern gegenüber Dritten eine gegenwärtige Verpflichtung aus einem vergangenen Ereignis besteht. Ihre Höhe muss zuverlässig geschätzt werden können und sie muss eher wahrscheinlich als unwahrscheinlich zu einem Abfluss zukünftiger Ressourcen führen. Rückstellungen werden nur für rechtliche und faktische Verpflichtungen gegenüber Dritten gebildet.

Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen werden gebildet, soweit ein detaillierter, formeller Restrukturierungsplan erstellt und den betroffenen Parteien mitgeteilt wurde und sich die Gesellschaft der Verpflichtung mit hoher Wahrscheinlichkeit nicht mehr entziehen kann.

Es werden keine Aufwandsrückstellungen gebildet, da in diesem Fall keine Außenverpflichtung vorliegt.

Verpflichtungen aus dem Personalbereich, wie Urlaubslöhne, Gleitzeitguthaben und Altersteilzeit, werden unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Verpflichtungen für ausstehende Lieferantenrechnungen werden unter den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ausgewiesen.

Langfristige Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr werden unter Zugrundelegung der entsprechenden Zinssätze auf den Bilanzstichtag abgezinst, sofern der Zinseffekt wesentlich ist.

Aktienbasierte Vergütung

Im Rahmen eines Mitarbeiteraktienprogramms konnten KUKA Mitarbeiter der inländischen Gesellschaften KUKA Aktien erwerben. Gestaffelt nach einer Haltedauer von einem, drei und fünf Jahren wird dem Mitarbeiter für jeweils zehn erworbene KUKA Aktien eine Bonusaktie gutgeschrieben. Zusätzlich zu den gezeichneten Aktien wurden 50% Anreizaktien gewährt. Die Anzahl der Anreizaktien für alle Mitarbeiter war dabei auf 75.000 Stück begrenzt. Insgesamt wurden 150.195 Aktien von KUKA Mitarbeitern erworben.

Umsatzrealisierung

Fertigungsaufträge (IAS 11) werden nach dem effektiven Projektfortschritt (Percentage-of-Completion-Methode) bilanziert. Die übrigen Umsatzerlöse werden in Übereinstimmung mit IAS 18 realisiert. Die Umsatzerlöse werden zu dem Zeitpunkt gebucht, zu dem die Erzeugnisse oder Waren geliefert bzw. die Leistungen erbracht worden sind. Erlösschmälerungen, Konventionalstrafen und Skonti werden dabei in Abzug gebracht. Zu diesem Zeitpunkt kann die Höhe der Erlöse verlässlich bemessen werden und der Zufluss des wirtschaftlichen Nutzens aus dem Geschäft ist hinreichend wahrscheinlich.

Umsatzkosten

Die Umsatzkosten umfassen die Herstellungskosten der verkauften Erzeugnisse sowie die Anschaffungskosten der verkauften Handelswaren. Sie beinhalten neben den direkt zurechenbaren Material- und Fertigungseinzelkosten auch Gemeinkosten einschließlich der Abschreibungen auf die Produktionsanlagen und immateriellen Vermögenswerte, die Abwertungen auf die Vorräte sowie die berücksichtigten Fremdkapitalkosten. Den Aufwand für Rückstellungen für Produktgewährleistungen berücksichtigt KUKA zum Zeitpunkt der Umsatzlegung in den Umsatzkosten. Drohende Verluste aus Aufträgen werden in dem Berichtszeitraum berücksichtigt, in dem die aktuell geschätzten Gesamtkosten die aus dem jeweiligen Vertrag zu erwartenden Umsatzerlöse übersteigen.

Forschungs- und Entwicklungskosten

Die nicht aktivierungsfähigen Forschungs- und Entwicklungskosten werden bei Anfall ergebniswirksam erfasst.

ANNAHMEN UND SCHÄTZUNGEN

Im Konzernabschluss müssen Schätzungen vorgenommen und Annahmen getroffen werden, die Auswirkungen auf Höhe und Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen sowie der Eventualverbindlichkeiten haben. Die tatsächlichen Werte können in Einzelfällen von den getroffenen Annahmen und Schätzungen abweichen. Bei der Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden hat das Unternehmen folgende wesentliche Ermessensentscheidungen, die die Beträge im Abschluss wesentlich beeinflussen, getroffen. Nicht berücksichtigt werden dabei solche Entscheidungen, die Schätzungen beinhalten.

Entwicklungskosten

Entwicklungskosten werden entsprechend den Angaben in den dargestellten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aktiviert. Für Zwecke der Ermittlung der zu aktivierenden Beträge hat die Unternehmensleitung Annahmen über die Höhe der erwarteten künftigen Cashflows aus Vermögenswerten, die anzuwendenden Abzinsungssätze und den Zeitraum des Zuflusses von erwarteten zukünftigen Cashflows, die die Vermögenswerte generieren, zu treffen.

Wertminderung von Geschäfts- oder Firmenwerten

Der Konzern überprüft mindestens einmal jährlich, ob Geschäfts- oder Firmenwerte wertgemindert sind. Dies erfordert eine Schätzung der Nutzungswerte abzüglich Veräußerungskosten der jeweiligen Zahlungsmittel generierenden Einheiten, denen der Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet ist. Zur Ermittlung der Nutzungswerte muss die Unternehmensleitung die voraussichtlichen künftigen Cashflows der jeweiligen Zahlungsmittel generierenden Einheit schätzen und darüber hinaus einen angemessenen Abzinsungssatz wählen, um den Barwert dieser Cashflows zu ermitteln. Für Einzelheiten zu den Buchwerten der Geschäfts- oder Firmenwerte und zur Durchführung der Impairment-Tests verweisen wir auf die unter Gliederungspunkt 9 gemachten Ausführungen.

Aktive latente Steuern

Aktive latente Steuern werden in dem Maße angesetzt, in dem es wahrscheinlich ist, dass hierfür zu versteuerndes Einkommen verfügbar sein wird, sodass die Verlustvorträge tatsächlich genutzt werden können. Für die Ermittlung der Höhe der aktiven latenten Steuern ist eine Einschätzung der Unternehmensleitung des erwarteten Eintrittszeitpunkts und der Höhe des künftig zu versteuernden Einkommens sowie der zukünftigen Steuerplanungsstrategien erforderlich. Für Einzelheiten hierzu verweisen wir auf die unter Erläuterung 6 gemachten Ausführungen.

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen

Insbesondere im Segment Systems tätigen einige Gesellschaften einen Teil ihrer Geschäfte als Fertigungsaufträge, die nach der Percentage-of-Completion-Methode bilanziert werden. Die Umsätze werden entsprechend dem Fertigstellungsgrad ausgewiesen. Hierbei ist eine sorgfältige Schätzung des Leistungsfortschritts wesentlich für die Bilanzierung. In Abhängigkeit von der Methode zur Bestimmung des Fertigstellungsgrads, umfassen die wesentlichen Schätzungen die gesamten Auftragskosten, die bis zur Fertigstellung noch anfallenden Kosten, die gesamten Auftragserlöse und -risiken sowie andere Beurteilungen. Alle Schätzungen werden kontinuierlich durch das jeweilige für das Projekt verantwortliche Management überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Pensionen und andere Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses

Der Aufwand aus leistungsorientierten Plänen und anderen Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses wird anhand von versicherungsmathematischen Berechnungen ermittelt. Die versicherungsmathematische Bewertung erfolgt auf der Grundlage von Annahmen in Bezug auf Abzinsungssätze, erwartete Erträge aus Planvermögen, künftige Lohn- und Gehaltssteigerungen, Sterblichkeit und künftige Rentensteigerungen. Entsprechend der langfristigen Ausrichtung dieser Pläne unterliegen solche Schätzungen wesentlichen Unsicherheiten. Eine Veränderung des Abzinsungsfaktors um +/- 0,25 % würde zu einer um +/- 2,0 Mio. € höheren / niedrigeren Defined Benefit Obligation führen. Bezüglich weiterer Details zu den Pensionsrückstellungen verweisen wir auf Gliederungspunkt 24.

Rückstellungen

Die Bestimmung und Bewertung von Rückstellungen für drohende Verluste aus Aufträgen, von Rückstellungen für Gewährleistungen und von Rückstellungen im Rahmen von Rechtsstreitigkeiten ist in erheblichem Maß mit Einschätzungen verbunden.

Insbesondere langfristige Fertigungsaufträge werden auf Basis von Ausschreibungen vergeben. KUKA bildet dann eine Rückstellung für drohende Verluste, wenn die aktuell geschätzten Gesamtkosten die aus dem jeweiligen Vertrag erwarteten Gesamterlöse übersteigen. Diese Einschätzungen können sich infolge neuer Erkenntnisse im Projektfortschritt ändern. Verlustaufträge werden auf Basis der projektbegleitenden Kalkulation identifiziert. Hierbei ist eine Einschätzung der Leistungsanforderungen und Gewährleistungskosten nötig.

Die KUKA ist mit unterschiedliche Rechtsstreitigkeiten konfrontiert. Diese Verfahren können zu straf- oder zivilrechtlichen Sanktionen oder Geldbußen führen. Eine Rückstellung wird immer dann gebildet, wenn es wahrscheinlich ist, dass eine Verpflichtung entstanden ist, die zu künftigen Mittelabflüssen führen wird und hinsichtlich ihrer Höhe verlässlich abschätzbar ist. Die zugrunde liegenden Fragenstellungen sind häufig komplex und mit erheblichen Unsicherheiten verbunden. Entsprechend liegt der Beurteilung, ob zum Stichtag eine gegenwärtige Verpflichtung als Ergebnis eines Ereignisses in der Vergangenheit vorliegt, ob ein zukünftiger Mittelabfluss wahrscheinlich und die Verpflichtung verlässlich abschätzbar ist, ein erhebliches Ermessen durch das Management zugrunde. Der jeweilige Verfahrensstand wird durch die Gesellschaft, auch unter Einbeziehung externer Anwälte, regelmäßig beurteilt. Die Beurteilung kann sich durch neue Informationen ändern und es kann notwendig sein, die Rückstellung entsprechend anzupassen. Bezüglich weiterer Details zu den Rückstellungen verweisen wir auf Gliederungspunkt 25.

ÄNDERUNGEN DER BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Im Vergleich zum Konzernabschluss 2009 wurde aufgrund der internen Unternehmenssteuerung und zur Erhöhung der Transparenz die Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung dahingehend geändert, dass ausgehend vom Betriebsergebnis eine Überleitung auf das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) vorgenommen wird. Der Überleitungsposten „in den Umsatzkosten enthaltene Finanzierungskosten“ betrifft die gemäß IAS 23R abzugrenzenden Finanzierungsaufwendungen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angegeben.

Insgesamt ergaben sich im Geschäftsjahr 2010 aus Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden auf den Konzernabschluss der KUKA Aktiengesellschaft keine wesentlichen Auswirkungen.

Im Einzelnen werden folgende überarbeitete Standards ab dem Geschäftsjahr 2010 erstmalig angewandt:

IFRS 3 (rev. 2008) – Unternehmenszusammenschlüsse- und IAS 27 (rev. 2008) – Konzern- und Einzelabschlüsse

Die Änderungen des IFRS 3 betreffen insbesondere die Ermittlung der Anschaffungskosten (Anschaffungsnebenkosten werden aufwandswirksam erfasst), die Bilanzierung des Geschäfts- oder Firmenwerts, die Abbildung von sukzessiven Unternehmenserwerben sowie in einzelnen Bereichen den Ansatz und die Bewertung identifizierbarer Vermögenswerte und Schulden.

Die Änderungen des IAS 27 führen insbesondere zu Änderungen in Bezug auf Transaktionen mit Minderheiten sowie der den Minderheiten im Konzernabschluss zuzuweisenden Verlusten.

Abhängig von Art und Umfang künftiger Transaktionen, werden sich aus den Änderungen Auswirkungen auf die Finanz-, Vermögens- und Ertragslage des KUKA Konzerns ergeben, die zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch nicht abgeschätzt werden können.

Des Weiteren sind die nachfolgenden Standards und Interpretationen ebenfalls bereits in das EU-Recht übernommen und werden ab dem Geschäftsjahr 2010 angewandt:

- Änderung des IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung – Zulässige Grundgeschäfte im Rahmen von Sicherungsbeziehungen
- Änderung des IFRS 1 – Zusätzliche Ausnahmen für Erstanwender
- Änderung des IFRS 2 – Anteilsbasierte Vergütungs-transaktionen mit Barausgleich im Konzern

- Improvements to IFRSs (2009)*
- IFRIC 12 – Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen
- IFRS 15 – Verträge über die Errichtung von Immobilien
- IFRIC 16 – Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb
- IFRIC 17 – Unbare Ausschüttungen an Anteilseigner
- IFRIC 18 – Übertragung von Vermögenswerten durch einen Kunden
- IFRS für kleine und mittelgroße Unternehmen (dieser Standard besitzt für den KUKA Konzern keine Relevanz)

* Im Einzelnen sind hiervon die folgenden Standards betroffen: IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9, IFRIC 16.

Noch nicht verpflichtend anzuwendende IFRS-Standards und -Interpretationen

Bis zum Datum der Aufstellung des Konzernabschlusses wurden die folgenden neuen und geänderten Standards und Interpretationen verabschiedet. Diese treten jedoch erst später in Kraft. Die Erstanwendung erfolgt jeweils in dem Jahr, in dem die erstmalige Anwendung verpflichtend ist. Ihre Auswirkungen auf den Konzernabschluss der KUKA Aktiengesellschaft wurden noch nicht vollständig analysiert, sodass die zu erwartenden Effekte lediglich eine erste Einschätzung darstellen.

Änderung des IAS 32 – Einstufung von Bezugsrechten

IAS 32 wurde dahingehend ergänzt, dass Bezugsrechte, Optionen und Optionsscheine auf eine feste Anzahl eigener Aktien gegen einen festen Betrag in einer beliebigen Währung als Eigenkapitalinstrument auszuweisen sind, solange diese anteilig allen bestehenden Anteilseignern derselben Klasse gewährt werden. Bisher war der Ausweis unter den finanziellen Verbindlichkeiten vorzunehmen.

Die überarbeitete Fassung des Standards ist erstmals verpflichtend auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Februar 2010 beginnen.

IAS 24 (rev. 2009) – Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

Mit der Änderung des IAS 24 wurde insbesondere die Definition von nahe stehenden Unternehmen und Personen grundlegend überarbeitet sowie Anpassungen bezüglich der Definition der (angabepflichtigen) Geschäfte vorgenommen.

Die überarbeitete Fassung des Standards ist erstmals verpflichtend auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2011 beginnen. Die Anwendung der neuen Regelungen

erfolgt retrospektiv. Da es sich um Anhangsangaben handelt, wird der neue IAS 24 keine Auswirkung auf die Finanz-, Vermögens- und Ertragslage des KUKA Konzerns haben.

Des Weiteren sind die nachfolgenden Standards und Interpretationen bereits verabschiedet worden und teilweise bereits in das EU-Recht übernommen. Hieraus werden auf den Konzernabschluss der KUKA Aktiengesellschaft keine bzw. nur unwesentliche Auswirkungen erwartet:

| Standard / Interpretation | Verpflichtende Anwendung | Geplante Anwendung durch die KUKA AG |
|--|--------------------------|--------------------------------------|
| IFRS 1 – Begrenzte Befreiung erstmaliger Anwender von Vergleichsangaben nach IFRS 7 | 01.07.2010 | Geschäftsjahr 2011 |
| IAS 24 (rev. 2009) – Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen | 01.01.2011 | Geschäftsjahr 2011 |
| Änderung des IAS 32 – Einstufung von Bezugsrechten | 01.02.2010 | Geschäftsjahr 2011 |
| Improvements to IFRSs (2010)** | 01.01.2011 | Geschäftsjahr 2011* |
| IFRS 9 – Finanzinstrumente | 01.01.2013 | Geschäftsjahr 2013* |
| Änderungen des IFRIC 14 – Beitragsvorauszahlungen bei bestehenden Mindestdotierungsverpflichtungen | 01.01.2011 | Geschäftsjahr 2011 |
| IFRIC 19 – Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten mit Eigenkapitalinstrumenten | 01.07.2010 | Geschäftsjahr 2011 |

* Vorbehaltlich der Übernahme (Endorsement) durch die Europäische Union.

** Im Einzelnen sind hiervon die folgenden Standards betroffen: IFRS 1, IFRS 7, IAS 1, IAS 34, IFRIC 13; daneben wurden die Standards IFRS 3 und IAS 27 geändert, deren Anwendungszeitpunkte am 1. Juli 2010 beginnen.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN- GEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG UND ZUR KONZERNBILANZ

1 UMSATZERLÖSE

In den Umsatzerlösen werden die den Kunden berechneten Entgelte für Lieferungen und Leistungen – vermindert um Erlöschmälerungen, Konventionalstrafen und Skonti – ausgewiesen.

Die Aufgliederung der Umsatzerlöse nach Geschäftsbereichen und Regionen ergibt sich aus der Konzern-Segmentberichterstattung (vgl. Seite 90 und 91). Im Geschäftsbereich Robotics beträgt der Serviceanteil an den Umsatzerlösen rund 21 % (Vorjahr: 23 %). Im Geschäftsbereich Systems ist der Serviceanteil von untergeordneter Bedeutung.

Im Rahmen von Fertigungsaufträgen wurden im Berichtsjahr Umsatzerlöse in Höhe von 541,6 Mio. € (Vorjahr: 459,7 Mio. €) nach der Percentage-of-Completion-Methode erzielt.

2 UMSATZ-, VERTRIEBS-, FORSCHUNG- UND ENTWICKLUNGS- SOWIE ALLGEMEINE VERWALTUNGSKOSTEN

Die Aufgliederung der Umsatz-, Vertriebs-, Forschungs- und Entwicklungs- sowie der allgemeinen Verwaltungskosten stellt sich wie folgt dar:

| in Mio.€ | Umsatzkosten | | Vertriebskosten | | Forschungs- und Entwicklungskosten | | Allgemeine Verwaltungskosten | | Summe | |
|------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|---------------------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|--------------|----------------|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 |
| Materialaufwand | 476,3 | 592,7 | 1,4 | 1,0 | 9,4 | 4,1 | 0,2 | 0,4 | 487,3 | 598,2 |
| Personalaufwand | 218,1 | 234,6 | 45,7 | 46,0 | 20,4 | 18,7 | 35,6 | 40,2 | 319,8 | 339,5 |
| Abschreibungen | 13,5 | 13,0 | 0,8 | 1,0 | 3,8 | 3,4 | 5,1 | 4,9 | 23,2 | 22,3 |
| übrige Aufwendungen und Erträge | 34,9 | 34,3 | 36,9 | 38,9 | 2,0 | 3,3 | 36,8 | 30,8 | 110,6 | 107,3 |
| Summe | 742,8 | 874,6 | 84,8 | 86,9 | 35,6 | 29,5 | 77,7 | 76,3 | 940,9 | 1.067,3 |

Die Umsatzkosten enthalten unter den übrigen Aufwendungen Finanzierungskosten für Forderungen aus Fertigungsaufträgen in Höhe von 7,2 Mio. € (Vorjahr: 0,3 Mio. €). Diese wurden auf Basis des Konzernfinanzierungskostensatzes von 13,0 % ermittelt.

Die Personalkosten sind den Funktionsbereichen anhand der Kostenstellen direkt zugeordnet. Insgesamt ergibt sich folgendes Bild:

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Löhne und Gehälter | 266,3 | 284,8 |
| Soziale Abgaben und Aufwendungen für | | |
| Altersversorgung und für | | |
| Unterstützung | 53,5 | 54,7 |
| (davon für Altersversorgung) | (3,2) | (3,4) |
| Summe | 319,8 | 339,5 |

Die deutschen Gesellschaften des KUKA Konzerns erhielten in 2010 im Zuge der Kurzarbeit von der Bundesanstalt für Arbeit Zuschüsse in Höhe von insgesamt 1,0 Mio. € (Vj. 0,5 Mio. €), die direkt von den Personalaufwendungen gekürzt wurden.

Im Jahresdurchschnitt sowie zum Bilanzstichtag wurden im KUKA Konzern beschäftigt:

| Mitarbeiter nach Funktionsbereichen | Jahresdurchschnitt | | Stichtag | | | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | Gesamt 2009 | Gesamt 2010 | Gesamt 2009 | Gesamt 2010 | davon Inland | davon Ausland |
| Fertigung | 4.425 | 4.358 | 4.217 | 4.498 | 2.176 | 2.322 |
| Vertrieb | 578 | 528 | 564 | 532 | 278 | 254 |
| Verwaltung | 531 | 503 | 499 | 508 | 251 | 257 |
| Forschung und Entwicklung | 277 | 240 | 271 | 242 | 235 | 7 |
| | 5.811 | 5.629 | 5.551 | 5.780 | 2.940 | 2.840 |
| Auszubildende | 169 | 185 | 193 | 210 | 198 | 12 |
| Mitarbeiter | 5.980 | 5.814 | 5.744 | 5.990 | 3.138 | 2.852 |

3 SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Hierunter werden Erträge bzw. Aufwendungen erfasst, die nicht den Funktionsbereichen Umsatzkosten, Vertrieb, Forschung und Entwicklung sowie der allgemeinen Verwaltung zugeordnet oder an anderer Stelle gesondert ausgewiesen werden.

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|---|--------------|-------------|
| Erträge aus Währungsgeschäften | 20,3 | 24,0 |
| Erstattungen für Schadensfälle | 0,1 | 0,1 |
| Übrige Erträge | 4,7 | 6,1 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 25,1 | 30,2 |
| Aufwendungen aus Währungsgeschäften | 19,9 | 20,2 |
| Spenden | 0,2 | 0,1 |
| Sonstige Steuern | 3,0 | 2,8 |
| Übrige Aufwendungen | 16,1 | 0,9 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 39,2 | 24,0 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen und Erträge | -14,1 | 6,2 |

Der hohe Wert der übrigen Aufwendungen in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen im Vorjahr war insbesondere durch den Verkauf des Standorts Tours, Frankreich, begründet.

4 ABSCHREIBUNGEN AUF FINANZANLAGEN

Im vierten Quartal 2009 wurde die KP Köln GmbH Konstruktion und Planung, Köln, gegründet. 24 Mitarbeiter wechselten von der KUKA Systems GmbH, Augsburg, im Rahmen eines Betriebsübergangs in die neue Gesellschaft, die mit Eigenkapital ausgestattet wurde und den Geschäftsbetrieb erworben hat. Am 31. Dezember 2009 wurde die Gesellschaft im Zuge eines Management-Buyouts verkauft. Aus diesem Grunde wurde der Wert in Höhe von 0,4 Mio. € abgeschrieben.

5 ZINSERTRÄGE / ZINSAUFWENDUNGEN

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 10,3 | 9,1 |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | 21,4 | 31,1 |
| Zinsergebnis | -11,1 | -22,0 |

In den sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen sind die für das Geschäftsjahr erwarteten Erträge aus dem Vermögen von Pensionsfonds in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr: 0,2 Mio. €) enthalten. Die weiteren Zinserträge ergeben sich aus Geldanlagen bei Banken sowie aus dem Finanzierungsleasing im Zusammenhang mit der Finanzierung eines Fabrikgebäudes für die Produktion der Karosserie des Jeep Wrangler in Toledo, USA (siehe Erläuterung 12).

Die Zinsaufwendungen beinhalten den Zinsanteil in den Zuführungen zu Pensionsrückstellungen in Höhe von 3,8 Mio. € (Vorjahr: 4,2 Mio. €). Außerdem gehen Aval- und Bereitstellungsprovisionen, Refinanzierungskosten sowie Zinsen für erhaltene Darlehen in diese Position ein. Die Wandelanleihe belastete das Zinsergebnis im Geschäftsjahr mit 5,3 Mio. € (Vorjahr: 5,1 Mio. €). Die Zinsaufwendungen aus der im November 2010 begebenen Anleihe betragen 2,3 Mio. €. Einmalkosten im Zusammenhang mit dem alten Konsortialkreditvertrag in Höhe von 5,3 Mio. € wurden ebenfalls im Zinsaufwand erfasst (siehe Erläuterung 27 – Konsortialkredit). Die Transaktionskosten des neuen Konsortialkreditvertrags wurden abgegrenzt und werden über die Laufzeit verteilt. Hierfür sind in 2010 0,2 Mio. € angefallen.

6 STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG / LATENTE STEUERN

Steueraufwand

Nach ihrer Herkunft gliedern sich die Aufwendungen aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag wie folgt:

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|--|-------------|------------|
| Laufende Steueraufwendungen | 3,0 | 12,0 |
| (davon periodenfremd) | (-3,9) | (1,1) |
| Latente Steueraufwendungen | | |
| aus zeitlichen Bewertungsunterschieden | 6,5 | 0,4 |
| aus Verlustvorträgen | 1,9 | -8,4 |
| Summe | 11,4 | 4,0 |

Von den laufenden Ertragsteueraufwendungen entfallen Beträge in Höhe von 1,6 Mio. € (Vorjahr: -2,3 Mio. €) auf das Inland und in Höhe von 10,4 Mio. € (Vorjahr: 5,3 Mio. €) auf das Ausland.

Die latenten Steueraufwendungen betreffen in Höhe von -7,5 Mio. € (Vorjahr: 6,0 Mio. €) das Inland und in Höhe von -0,5 Mio. € (Vorjahr: Steuerertrag 2,4 Mio. €) das Ausland.

Der erwartete Steueraufwand auf Basis des Ergebnisses vor Steuern und des für die KUKA Gesellschaften in Deutschland geltenden Steuersatzes von 30,0 % (Vorjahr: 30,0 %) wird auf den tatsächlichen Steueraufwand wie folgt übergeleitet:

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|---|--------------|-------------|
| Ergebnis vor Steueraufwand | -64,3 | -4,5 |
| Erwarteter Steueraufwand | -19,3 | -1,4 |
| Steuersatzbedingte Abweichungen | 1,4 | 3,1 |
| Steuerminderungen aufgrund steuerfreier Erträge | -1,0 | -0,5 |
| Steuermehrungen aufgrund nicht abzugsfähiger Aufwendungen | 3,5 | 4,2 |
| Steuernachzahlungen (+)/ Steuererstattungen (-) für Vorjahre | -3,9 | 1,1 |
| Veränderung Wertberichtigung auf latente Steuer | 32,1 | -2,8 |
| Effekte aufgrund von Steuersatzänderungen | 0,1 | 0,0 |
| Sonstige Abweichungen | -1,5 | 0,3 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (tatsächlicher Steueraufwand) | 11,4 | 4,0 |

Der in Deutschland geltende Steuersatz umfasst für die Körperschaftsteuer 15,0%, für die Gewerbesteuer auf der Basis eines einheitlichen Hebesatzes 14,2% sowie für den Solidaritätszuschlag 5,5%.

Beim Ansatz latenter Steuern wurde grundsätzlich von dem für die jeweilige Gesellschaft geltenden Steuersatz ausgegangen.

Zu einem vorhandenen Körperschaftsteuerguthaben ergibt sich nach Abzinsung zum 31. Dezember 2010 ein Barwert in Höhe von 9,0 Mio. € als langfristige Steuerforderung (Vorjahr: 10,3 Mio. €) und ein Betrag in Höhe von 1,8 Mio. € als kurzfristige Steuerforderung (Vorjahr: 1,8 Mio. €).

Es liegen keine Steuergutschriften vor, auf die latente Steuern zu bilanzieren wären.

Im Wesentlichen aufgrund erwarteter inländischer Steuerkorrekturen ergab sich im laufenden Wirtschaftsjahr ein periodenfremder Steueraufwand in Höhe von 1,1 Mio. € (Vorjahr: -3,9 Mio. €)

Aus der letzten steuerlichen Betriebsprüfung für die Jahre 2002 bis 2004 waren keine Anpassungen der bilanziellen Vorsorge im laufenden Geschäftsjahr erforderlich. Die Betriebsprüfungsberichte liegen noch nicht vollständig vor.

Aktive und passive latente Steuern

Der Bestand an aktiven und passiven latenten Steuern auf zeitliche Bewertungsunterschiede und steuerliche Verlustvorträge im Konzern ist folgenden Posten zuzuordnen:

| in Mio. € | Aktiva latente Steuern | | Passiva latente Steuern | |
|--|------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| | 31.12.09 | 31.12.10 | 31.12.09 | 31.12.10 |
| Langfristiges Vermögen | 2,7 | 15,3 | 25,6 | 43,4 |
| Kurzfristiges Vermögen | 29,2 | 40,6 | 40,5 | 49,1 |
| Rückstellungen | 19,8 | 15,9 | 0,2 | 1,7 |
| Verbindlichkeiten | 12,5 | 13,1 | 7,9 | 3,4 |
| Zwischensumme | 64,2 | 84,9 | 74,2 | 97,6 |
| Saldierung | -55,4 | -79,4 | -55,4 | -79,4 |
| Wertberichtigungen | -6,4 | -2,8 | 0,0 | 0,0 |
| Zwischensumme | 2,4 | 2,7 | 18,8 | 18,2 |
| Latente Steuern auf zeitliche Bewertungsunterschiede | 2,4 | 2,7 | 18,8 | 18,2 |
| Latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge | 23,4 | 31,9 | 0,0 | 0,0 |
| Summe | 25,8 | 34,6 | 18,8 | 18,2 |
| (davon resultierend aus Posten im Eigenkapital) | | | 4,0 | 2,6 |

Wertberichtigungen auf den Buchwert aktiver latenter Steuern werden dann vorgenommen, wenn eine Realisierung der erwarteten Vorteile aus der latenten Steuer nicht hinreichend wahrscheinlich ist. Die dabei vorgenommene Einschätzung kann im Zeitablauf Änderungen unterliegen, die in Folgeperioden zu einer Auflösung der Wertberichtigung führen können.

Die dargestellten Bilanzansätze werden wertberichtigt, falls mit einer Realisierung der darin enthaltenen Steuervorteile nicht mehr gerechnet wurde.

Von den Verlustvorträgen in Höhe von 242,6 Mio. € (Vorjahr: 262,5 Mio. €) werden Beträge in Höhe von 137,1 Mio. € (Vorjahr: 185,1 Mio. €) nicht für die Bilanzierung von latenten Steuern herangezogen. Das Vorjahr wurde aufgrund der rechtlichen Entwicklung bei den Regelungen des § 8c KStG angepasst.

Gemäß IAS 12 sind im Konzernabschluss latente Steuern auf den Unterschiedsbetrag zwischen dem in der Konzernbilanz erfassten anteiligen Eigenkapital einer Tochtergesellschaft und dem Beteiligungsbuchwert für diese Tochtergesellschaft in der Steuerbilanz der Muttergesellschaft zu bilden (so genannte Outside Basis Differences), wenn mit der Realisierung dieses Unterschiedsbetrags gerechnet werden kann. Da es sich sowohl

bei der KUKA Aktiengesellschaft als auch bei den betroffenen Tochtergesellschaften um Kapitalgesellschaften handelt, sind diese Differenzen bei ihrer Realisierung ganz überwiegend gemäß § 8b KStG steuerfrei und damit permanenter Natur. Auch für etwaige temporäre Differenzen (z. B. resultierend aus der 5%igen Pauschalzurechnung des § 8b KStG) soll nach IAS 12.39 der Ansatz einer passivischen Steuerlatenz unterbleiben, wenn bei gegebener Kontrolle durch die Muttergesellschaft es nicht wahrscheinlich ist, dass diese Differenzen sich in der vorhersehbaren Zukunft umkehren. Da diese Umkehrung nicht erwartet wird, waren hieraus bilanziell keine Steuerlatenzen zu berücksichtigen. „Outside Basis Differences“ sind in Höhe von 0,5 Mio. € (Vorjahr: 0,6 Mio. €) vorhanden.

Die Veränderung der aktiven latenten Steuern auf zeitliche Bewertungsunterschiede in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr: 1,1 Mio. €) entfallen im Wesentlichen auf das kurzfristige Vermögen. Die Veränderungen der passiven latenten Steuern in Höhe von 0,6 Mio. € (Vorjahr: 5,7 Mio. €) entfallen im Wesentlichen auf das langfristige Vermögen.

Insgesamt setzt sich die Veränderung der aktiven und passiven latenten Steuern in Höhe von 9,4 Mio. € (Vorjahr: 6,5 Mio. €) aus ergebniswirksamen Beträgen in Höhe von -8,0 Mio. € (Vorjahr: 8,4 Mio. €) sowie erfolgsneutralen Beträgen in Höhe von -1,4 Mio. € (Vorjahr: -1,4 Mio. €) einschließlich Währungseffekten zusammen.

Steuerliche Verluste und Verlustvorträge

Soweit Verlustvorträge nicht wertberichtigt wurden, wird im Planungszeitraum von einer Nutzung dieser Steuerminderungspotenziale durch zu versteuernde Einkünfte ausgegangen, die aufgrund der Erwartungen der Gesellschaften als wahrscheinlich gelten.

Aufgrund der Regelungen des § 8c KStG sind in Deutschland im Zusammenhang mit dem in 2009 erfolgten größten Beteiligungserwerb an der KUKA AG steuerliche Verlustvorträge gefährdet und werden insoweit aus Vorsichtsgründen nicht der Bilanzierung zugrunde gelegt.

Die noch nicht genutzten Verlustvorträge betragen zum 31. Dezember 2010 242,6 Mio. € (Vorjahr: 262,5 Mio. €). Davon entfallen auf deutsche Gesellschaften 178,6 Mio. € (Vorjahr: 199,5 Mio. €), die zeitlich unbegrenzt vortragsfähig sind. In den USA bestehen Verlustvorträge in Höhe von 12,5 Mio. € (Vorjahr: 12,8 Mio. €), die in 2011 verfallen.

Darüber hinaus sind im Gesamtbetrag Verlustvorträge enthalten, die in Höhe von 26,1 Mio. € (Vorjahr: 36,0 Mio. €) auf Frankreich, 11,1 Mio. € (Vorjahr: 2,7 Mio. €) auf Japan und 3,1 Mio. € (Vorjahr: 3,1 Mio. €) auf Spanien entfallen. Daneben sind 11,2 Mio. € (Vorjahr: 8,4 Mio. €) Verlustvorträge in sonstigen Ländern vorhanden. Im Wesentlichen sind die steuerlichen Verlustvorträge auch im Ausland zeitlich unbegrenzt vortragsfähig.

7 ERGEBNIS JE AKTIE

Das unverwässerte / verwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich wie folgt:

| | 2009 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Jahresfehlbetrag nach Anteilen Konzernfremder (in Mio. €) | -75,7 | -8,6 |
| Gewichteter Durchschnitt der im Umlauf befindlichen Aktien (in Stück) | 25.671.659 | 30.325.029 |
| Ergebnis je Aktie (in €) | -2,95 | -0,28 |

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie ist gemäß IAS 33 aus dem Konzernergebnis nach Steuern und der Zahl der im gewichteten Jahresdurchschnitt im Umlauf befindlichen Aktien ermittelt.

Zum 31. Dezember 2008 waren 25,3 Mio. Aktien im Umlauf. Durch die im November 2009 durchgeführte Kapitalerhöhung hat sich die Anzahl der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Aktien zum Ende des Vorjahres auf 25,7 Mio. Stück erhöht.

Bei der im Juni 2010 durchgeführten Kapitalerhöhung wurden weitere 4,7 Mio. Aktien ausgegeben. Dadurch erhöhte sich die Anzahl der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Aktien zum 31. Dezember 2010 auf 30,3 Mio. Stück.

Aus der am 9. Mai 2006 erfolgten Emission der Wandelanleihe könnte zukünftig ein Verwässerungseffekt resultieren, da das Kapital bedingt um derzeit maximal 2.718.322 Aktien erhöht worden ist. Da im Jahr 2010 der durchschnittliche Börsenkurs unter dem Wandlungspreis lag und eine Wandlung somit für die Anleihegläubiger nachteilig gewesen wäre, hat sich für 2010 kein verwässernder Effekt ergeben.

8 ANLAGEVERMÖGEN

ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS
DES KUKA KONZERNS 2010

| in T€ | Anschaffungskosten / Herstellungskosten | | | | | Stand am 31.12.2010 |
|--|---|------------------------|---------------|---------------|-------------|------------------------|
| | Stand am 1.1.2010 | Währungs- differenz | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | |
| I. Immaterielle Vermögenswerte | | | | | | |
| 1. Rechte und Werte | 42.084 | 652 | 2.785 | 1.874 | 53 | 43.700 |
| 2. Selbst erstellte Software und andere Entwicklungskosten | 18.064 | 0 | 1.952 | 1.504 | 0 | 18.512 |
| 3. Geschäfts- und Firmenwerte | 56.633 | 0 | 0 | 0 | 0 | 56.633 |
| 4. Geleistete Anzahlungen | 1.665 | 0 | 54 | 545 | -53 | 1.121 |
| | 118.446 | 652 | 4.791 | 3.923 | 0 | 119.966 |
| II. Sachanlagen | | | | | | |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten ein- schließlich der Bauten auf fremden Grundstücken | 113.745 | 1.223 | 959 | 1.046 | 37 | 114.918 |
| 2. Technische Anlagen und Maschinen | 89.458 | 799 | 3.877 | 3.522 | 1.961 | 92.573 |
| 3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 71.698 | 1.378 | 4.915 | 9.616 | 173 | 68.548 |
| 4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 1.802 | 8 | 894 | 28 | -2.171 | 505 |
| | 276.703 | 3.408 | 10.645 | 14.212 | 0 | 276.544 |
| III. Finanzinvestitionen | | | | | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | 4.584 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.584 |
| 2. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Andere Beteiligungen | 878 | 0 | 0 | 0 | 0 | 878 |
| 4. Sonstige Ausleihungen | 16 | 0 | 0 | 2 | 0 | 14 |
| | 5.478 | 0 | 0 | 2 | 0 | 5.476 |
| | 400.627 | 4.060 | 15.436 | 18.137 | 0 | 401.986 |

Infolge von Finanzierungsleasingverträgen, bei denen der KUKA Konzern als Leasingnehmer auftritt, sind unter Technische Anlagen und Maschinen Beträge in folgender Höhe aktiviert:

| | | | | | | |
|----------------------------------|-------|---|--|--|--|-------|
| Technische Anlagen und Maschinen | 4.530 | 0 | | | | 4.530 |
|----------------------------------|-------|---|--|--|--|-------|

Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen

Buchwert

| | Stand am 1.1.2010 | Währungs- differenz | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Stand am 31.12.2010 | Stand am 31.12.2010 |
|--|----------------------|------------------------|---------------|---------------|-------------|------------------------|------------------------|
| | 29.260 | 521 | 5.139 | 1.867 | 0 | 33.053 | 10.647 |
| | 2.974 | 0 | 1.917 | 1.504 | 0 | 3.387 | 15.125 |
| | 6.996 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.996 | 49.637 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.121 |
| | 39.230 | 521 | 7.056 | 3.371 | 0 | 43.436 | 76.530 |
| | 62.767 | 282 | 3.186 | 109 | -2 | 66.124 | 48.794 |
| | 68.819 | 397 | 5.343 | 2.998 | 1 | 71.562 | 21.011 |
| | 54.866 | 909 | 6.652 | 9.345 | 1 | 53.083 | 15.465 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 505 |
| | 186.452 | 1.588 | 15.181 | 12.452 | 0 | 190.769 | 85.775 |
| | 4.509 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.509 | 75 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 878 |
| | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 10 |
| | 4.513 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.513 | 963 |
| | 230.195 | 2.109 | 22.237 | 15.823 | 0 | 238.718 | 163.268 |
| | 3.063 | | 234 | | | 3.297 | 1.233 |

**ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS
DES KUKA KONZERNS 2009**

| in T€ | Anschaffungskosten / Herstellungskosten | | | | | | |
|---|---|------------------------|--|---------------|---------------|-------------|------------------------|
| | Stand am 1.1.2009 | Währungs- differenz | Änderung Konsolidie- rungskreis* | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Stand am 31.12.2009 |
| I. Immaterielle Vermögenswerte | | | | | | | |
| 1. Rechte und Werte | 34.905 | -42 | 347 | 7.221 | 539 | 192 | 42.084 |
| 2. Selbst erstellte Software und andere Entwicklungskosten | 18.122 | 0 | 0 | 2.482 | 2.540 | 0 | 18.064 |
| 3. Geschäfts- und Firmenwerte | 56.633 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 56.633 |
| 4. Geleistete Anzahlungen | 12 | 0 | 0 | 1.696 | 0 | -43 | 1.665 |
| | 109.672 | -42 | 347 | 11.399 | 3.079 | 149 | 118.446 |
| II. Sachanlagen | | | | | | | |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken | 115.235 | -336 | 0 | 1.412 | 2.924 | 358 | 113.745 |
| 2. Technische Anlagen und Maschinen | 82.983 | 44 | 436 | 5.680 | 3.379 | 3.694 | 89.458 |
| 3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung | 70.188 | -17 | 0 | 5.336 | 4.489 | 680 | 71.698 |
| 4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 3.214 | 160 | 0 | 3.326 | 17 | -4.881 | 1.802 |
| | 271.620 | -149 | 436 | 15.754 | 10.809 | -149 | 276.703 |
| III. Finanzinvestitionen | | | | | | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | 4.697 | 0 | 0 | 0 | 113 | 0 | 4.584 |
| 2. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Andere Beteiligungen | 161 | 0 | 0 | 1.121 | 404 | 0 | 878 |
| 4. Sonstige Ausleihungen | 514 | -15 | 0 | 0 | 483 | 0 | 16 |
| | 5.372 | -15 | 0 | 1.121 | 1.000 | 0 | 5.478 |
| | 386.664 | -206 | 783 | 28.274 | 14.888 | 0 | 400.627 |

Infolge von Finanzierungsleasingverträgen, bei denen der KUKA Konzern als Leasingnehmer auftritt, sind unter Technische Anlagen und Maschinen Beträge in folgender Höhe aktiviert:

| | | | | | | | |
|---|--------------|--|--|------------|--|--|--------------|
| Technische Anlagen und Maschinen | 3.846 | | | 684 | | | 4.530 |
|---|--------------|--|--|------------|--|--|--------------|

* betrifft im Berichtsjahr den Unternehmenserwerb an der KUKA S-BASE s. r. o.,
Roznov p. R., Tschechien

Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen

Buchwert

| | Stand am 1.1.2009 | Währungs- differenz | Änderung Konsolidie- rungskreis* | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Buchwert | |
|--|----------------------|------------------------|--|---------------|---------------|-------------|------------------------|------------------------|
| | | | | | | | Stand am 31.12.2009 | Stand am 31.12.2009 |
| | 25.248 | -82 | 0 | 4.634 | 531 | -9 | 29.260 | 12.824 |
| | 3.228 | 0 | 0 | 2.286 | 2.540 | 0 | 2.974 | 15.090 |
| | 6.996 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.996 | 49.637 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.665 |
| | 35.472 | -82 | 0 | 6.920 | 3.071 | -9 | 39.230 | 79.216 |
| | 61.093 | -44 | 0 | 3.372 | 1.658 | 4 | 62.767 | 50.978 |
| | 65.074 | 25 | 0 | 6.196 | 2.476 | 0 | 68.819 | 20.639 |
| | 52.391 | -31 | 0 | 6.647 | 4.146 | 5 | 54.866 | 16.832 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.802 |
| | 178.558 | -50 | 0 | 16.215 | 8.280 | 9 | 186.452 | 90.251 |
| | 4.519 | 0 | 0 | 0 | 10 | 0 | 4.509 | 75 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 34 | 0 | 0 | 0 | 34 | 0 | 0 | 878 |
| | 453 | -15 | 0 | 0 | 434 | 0 | 4 | 12 |
| | 5.006 | -15 | 0 | 0 | 478 | 0 | 4.513 | 965 |
| | 219.036 | -147 | 0 | 23.135 | 11.829 | 0 | 230.195 | 170.432 |
| | 2.667 | | | 396 | | | 3.063 | 1.467 |

9 IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

Die Entwicklung der einzelnen Posten der immateriellen Vermögenswerte ist in der Entwicklung des Anlagevermögens (Anlagepiegel) dargestellt. In den Geschäftsjahren 2010 und 2009 sind keine außerplanmäßigen Abschreibungen vorgenommen worden.

Geschäfts- oder Firmenwerte

Von den ausgewiesenen Firmenwerten in Höhe von 49,6 Mio. € (Vorjahr: 49,6 Mio. €) entfallen auf:

| Profit Center in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Body-in-White (Karosseriebau) | 40,7 | 40,7 |
| Assembly & Test (Montagetechnik) | 4,7 | 4,7 |
| Robotics Automotive | 3,8 | 3,8 |
| Sonstige unter 1 Mio. € | 0,4 | 0,4 |
| Summe | 49,6 | 49,6 |

Einzelne Profit Center stellen die kleinste Zahlungsmittel generierende Einheit dar und sind damit Grundlage des Impairment-Tests der Geschäftswerte. Im Geschäftsbereich Robotics wird das Customer-Service-Geschäft den Profit Centern „Automotive“ und „General Industry“ anteilig zugeordnet.

Im dreijährigen Detailplanungszeitraum werden für die Impairment-Tests des Geschäftsjahres 2010 folgende Diskontierungssätze vor Steuern (gewichtete durchschnittliche Kapitalkosten (WACC)) verwendet:

| in % | 2009 | 2010 |
|------------------|-------------|-------------|
| Planungszeitraum | 2010 – 2012 | 2011 – 2013 |
| Systems | 9,4 | 9,6 |
| Robotics | 9,3 | 9,3 |

Dabei wurden die Eigenkapitalkosten auf Basis von segmentspezifischen Vergleichsgruppen (Peer Groups) ermittelt. Nach dem Detailplanungszeitraum wird die künftige Entwicklung der generierten Cashflows verstetigt. Hierzu wird in der ewigen Rente eine Wachstumsrate wie im Vorjahr von 0,5 % berücksichtigt.

In die Ermittlung des WACC gehen als wesentliche Komponenten die Marktrisikoprämie von 5,0 % (Vorjahr: 5,0 %) sowie der risikofreie Zinssatz von 3,1 % (Vorjahr: 4,1 %) ein. Der adjustierte Betafaktor wurde für das Segment Systems mit 1,288 sowie für das Segment Robotics mit 1,223 ermittelt.

Die Fremdkapitalkosten wurden aus den Refinanzierungskosten der KUKA Aktiengesellschaft abgeleitet.

Die Gewichtung der so ermittelten Eigen- und Fremdkapitalkostensätze erfolgte auf Basis der jeweiligen Peer Group. Die Kapitalstruktur wurde anhand der KUKA Aktiengesellschaft ermittelt. Als Steuersatz wird mit 30 % (Vorjahr: 33 %) der erwartete durchschnittliche Steuersatz der Gruppe gewählt.

Ein um 1 % höherer WACC beeinflusst die Werthaltigkeit der Firmenwerte ebenso wenig wie eine Reduzierung der Umsatzerlöse über die gesamte Planungsdauer um 10 % mit entsprechender Reduzierung der Cashflows.

Selbst erstellte Software und andere Produktentwicklungskosten

Nach IAS 38 sind auch selbst erstellte Software und andere Produktentwicklungskosten zu aktivieren. Diese Aktivierung erfolgt im KUKA Konzern zu definierten Herstellungskosten, die in Übereinstimmung mit den IAS direkt zurechenbare Einzelkosten sowie angemessene Zuschläge für Gemeinkosten und Abschreibungen beinhalten. Fremdkapitalzinsen werden für „Qualifying Assets“, mit deren Entwicklung nach dem 31. Dezember 2008 begonnen wurde, in die Herstellkosten auf Basis des Konzernfinanzierungskostensatzes von 13,0 % einbezogen.

Im KUKA Konzern werden Entwicklungskosten nur bei der KUKA Roboter GmbH aktiviert. Die Gesellschaft arbeitet an mehreren Projekten von Leistungs- und Steuerungssoftware für Roboter sowie neuen Applikationen im Bereich der Medizintechnik. Fremdkapitalkosten wurden in Höhe von 0,1 Mio. € berücksichtigt. Die gesamten Aufwendungen für Forschung und Entwicklung betragen im Berichtszeitraum 29,5 Mio. € (Vorjahr: 35,6 Mio. €).

Gemäß IAS 38 sind Entwicklungskosten wie im Vorjahr mit einem Buchwert von 15,1 Mio. € aus den Jahren 2007 bis 2010 aktiviert. Im Geschäftsjahr 2010 waren Zugänge von 2,0 Mio. € (Vorjahr: 2,5 Mio. €) zu verzeichnen. Die planmäßige Amortisation erfolgt linear über die jeweilige voraussichtliche Nutzungsdauer von in der Regel maximal drei Jahren.

10 SACHANLAGEN

Die Aufgliederung der in der Bilanz zusammengefassten Posten des Sachanlagevermögens sowie ihre Entwicklung im Berichtsjahr und im Vorjahr sind in der Erläuterung 8 enthalten. Die Investitionsschwerpunkte des Geschäftsjahrs werden im Lagebericht genannt.

Von den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten des Sachanlagevermögens wurden Zuschüsse und Zulagen in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr: 0,2 Mio. €) abgesetzt. Unmittelbar ertragswirksam wurden öffentliche Zuwendungen, im Wesentlichen für Forschungs- und Entwicklungsprojekte, in Höhe von 2,3 Mio. € (Vorjahr: 2,2 Mio. €) vereinnahmt. Bedingt rückzahlbare Zuwendungen bestanden zum Bilanzstichtag nicht.

Die Abschreibungsbeträge stellen sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Abschreibung auf Sachanlagen | | |
| planmäßig | 16,1 | 15,2 |
| außerplanmäßig | 0,1 | 0,0 |
| Summe | 16,2 | 15,2 |

Im Vorjahr vorgenommene außerplanmäßige Abschreibungen stehen im Wesentlichen im Zusammenhang mit Aufgabe eines Standorts der KUKA Robotics Hungária Ipari Kft., Taksony / Ungarn.

Den Finanzierungsleasingverträgen für Technische Anlagen und Maschinen liegen Zinssätze von 2,25 % p. a. zugrunde. Die in Zukunft fälligen Zahlungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen sowie die Barwerte der zukünftigen Leasingzahlungen, die in entsprechender Höhe unter den sonstigen Verbindlichkeiten bilanziert sind, ergeben sich aus der folgenden Tabelle:

| in Mio. € | 31.12.2009 Gesamt | 31.12.2010 Gesamt | davon fällig innerhalb eines Jahres | davon zwischen einem und fünf Jahren fällig |
|-------------------------|----------------------|----------------------|---|---|
| Mindestleasingzahlungen | 0,6 | 0,6 | 0,3 | 0,3 |
| Barwerte | 0,5 | 0,5 | 0,3 | 0,2 |

Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverträgen

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|-------------|-------------|
| Fällig innerhalb eines Jahres | 5,7 | 5,7 |
| Fällig zwischen einem Jahr und fünf Jahren | 16,2 | 13,0 |
| Fällig nach fünf Jahren | 7,2 | 7,7 |
| Summe | 29,1 | 26,4 |

Die Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverträgen im Rahmen des Operating Leasing beinhalten Leasingvereinbarungen über PKW, Büro- und Fabrikgebäude und Produktionseinrichtungen.

Insgesamt standen im Geschäftsjahr Mietaufwendungen in Höhe von 13,5 Mio. € (Vorjahr: 13,7 Mio. €) Mieterträge in Höhe von 0,4 Mio. € (Vorjahr: 0,4 Mio. €) gegenüber.

11 FINANZINVESTITIONEN

Der Zugang des Vorjahres bei den Finanzinvestitionen betrifft im Wesentlichen den Erwerb von 4,9 % der Anteile an der Bright Automotive Inc., Anderson, USA, für 1,0 Mio. USD.

12 FINANZIERUNGSLEASING

Die im Geschäftsjahr 2005 erstmals konsolidierte KUKA Toledo Production Operations LLC., Toledo / USA, produziert im Rahmen eines Betreibermodells für Chrysler den Jeep Wrangler. Bereits seit Juli 2006 werden unlackierte Karosserien im Rahmen des Projekts an Chrysler geliefert. Zur Finanzierung dieses Projekts wurde eine Operating-Leasingvereinbarung mit einer lokalen Körperschaft und einem finanzierenden Bankenkonsortium geschlossen. Die KUKA Aktiengesellschaft hat sich mit Chrysler LLC und den finanzierenden Banken in 2008 über die Ablösung der Finanzierung der Karosserieproduktion der US-amerikanischen Tochtergesellschaft KUKA Toledo Production Operations LLC („KTPO“) für den Jeep Wrangler von Chrysler verständigt. Die Ablösung der Finanzierung in Höhe von 77,1 Mio. €, welche mittels der vorhandenen Liquidität des KUKA Konzerns erfolgte, führte zum Erwerb des rechtlichen Eigentums an den Gebäuden und den Produktionsanlagen und damit zu einem Anstieg des Capital Employed in diesem Segment.

Aufgrund der bestehenden Vereinbarung zur Lieferung von Karossen mit Chrysler wurde der Eigentumserwerb der Vermögenswerte der Produktionsanlage nicht als Anlagenzugang bilanziert, sondern im Rahmen der Vorschriften des IFRIC 4/IAS 17 als Finance Lease kategorisiert und als Forderung aus Finanzierungsleasing eingebucht. Zum Bilanzstichtag besteht eine langfristige Leasingforderung in Höhe von 77,8 Mio. € (Vorjahr: 75,8 Mio. €) und eine kurzfristige Leasingforderung in Höhe von 4,1 Mio. € (Vorjahr: 3,5 Mio. €). Für die Bilanzierung ergibt sich somit eine Reduzierung der durch KTPO bilanzierten Umsatzerlöse um die fiktive Leasingrate. Der in der fiktiven Leasingrate enthaltene Zinsanteil wird dabei im Zinsergebnis gebucht, während der Tilgungsanteil dieser Zahlung die Forderung planmäßig zurückführt.

Aufgrund der Ausgestaltung des Geschäfts als Vollamortisationsleasingvertrag entsprechen sich zukünftige Mindestleasingzahlungen und Bruttoinvestition. Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung zum Barwert der ausstehenden Mindestleasingzahlungen:

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|---|-------------|-------------|
| Zukünftig zu erhaltende Mindestleasingzahlungen / Bruttoinvestition in Finanzierungsleasing | 130,6 | 130,7 |
| davon innerhalb eines Jahres | 10,4 | 11,3 |
| davon zwischen einem und fünf Jahren | 41,8 | 45,1 |
| davon nach fünf Jahren | 78,4 | 74,3 |
| Unrealisierter Finanzertrag | -51,3 | -48,8 |
| Barwert der ausstehenden Mindestleasingzahlungen | 79,3 | 81,9 |
| davon innerhalb eines Jahres | 3,5 | 4,1 |
| davon zwischen einem und fünf Jahren | 17,4 | 20,5 |
| davon nach fünf Jahren | 58,4 | 57,3 |

13 VORRÄTE

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 33,2 | 44,7 |
| Unfertige Erzeugnisse | 51,2 | 84,4 |
| Fertige Erzeugnisse, Waren | 13,0 | 18,7 |
| Geleistete Anzahlungen | 6,4 | 10,2 |
| Summe | 103,8 | 158,0 |

Der Buchwert der wertberichtigten Vorräte in Höhe von 94,9 Mio. € (Vorjahr: 64,5 Mio. €) ist zu seinem Nettoveräußerungswert bilanziert. Die Wertminderungen, bezogen auf den Bruttowert, betragen 27,6 Mio. € (Vorjahr: 27,9 Mio. €).

14 FORDERUNGEN

| in Mio. € | 31.12.2009 | | 31.12.2010 | |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | bis 1 Jahr | über 1 Jahr | bis 1 Jahr | über 1 Jahr |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 114,2 | 0,3 | 125,7 | 0,3 |
| Forderungen aus Fertigungsaufträgen | 124,3 | - | 166,1 | - |
| Summe | 238,5 | 0,3 | 291,8 | 0,3 |

In der folgenden Übersicht sind die Forderungen nach Alter und Werthaltigkeit gegliedert:

| Stand 31.12.2010 in Mio. € | Buchwert | Zum Abschluss- stichtag weder wertge- mindert noch überfällig | Buchwert der wert- geminder- ten Forde- rungen | wertge- minderte Forderun- gen vor Wertbe- richtigung | Wertbe- richtigung | Summe der überfälli- gen nicht wertge- minderten Forderun- gen | Zum Abschlussstichtag nicht wertgemindert und in den folgenden Zeitbändern überfällig | | | | |
|-------------------------------|----------|--|--|--|-----------------------|---|--|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------------|
| | | | | | | | Weniger als 30 Tage | Zwischen 30 und 60 Tagen | Zwischen 61 und 90 Tagen | Zwischen 91 und 180 Tagen | Mehr als 180 Tage |
| per 31.12.2009 | 114,5 | 81,4 | 4,5 | 10,7 | -6,2 | 28,6 | 10,3 | 5,2 | 4,1 | 3,3 | 5,7 |
| per 31.12.2010 | 126,0 | 96,7 | 0,6 | 7,4 | -6,8 | 28,7 | 13,4 | 5,3 | 3,6 | 3,6 | 2,8 |

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestands der Forderungen bestehen zum Abschlussstichtag keine Anzeichen, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden. Die Forderungen aus Fertigungsaufträgen besitzen keine Fälligkeiten und sind im Wert nicht gemindert.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben sich wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|---|------------|------------|
| Stand Wertberichtigungen am 1.1. | 6,8 | 6,2 |
| Zuführungen (Aufwendungen für Wertberichtigungen) | 2,1 | 3,2 |
| Verbrauch | -1,0 | -1,2 |
| Auflösungen | -1,7 | -1,4 |
| Stand Wertberichtigungen am 31.12. | 6,2 | 6,8 |

Der Gesamtbetrag der Zuführungen von 3,2 Mio. € (2009: 2,1 Mio. €) setzt sich zusammen aus Zuführungen aufgrund von Einzelwertberichtigungen in Höhe von 2,7 Mio. € (2009: 1,7 Mio. €) und pauschalierten Einzelwertberichtigungen in Höhe von 0,5 Mio. € (2009: 0,4 Mio. €).

Forderungen aus Fertigungsaufträgen

Bei den Forderungen aus Fertigungsaufträgen wurden pro Auftrag die angefallenen Auftragskosten einschließlich Ergebnisbeiträgen mit den erhaltenen Anzahlungen verrechnet. Zum Bilanzstichtag wurden für langfristige Fertigungsaufträge angefallene Auftragskosten und ausgewiesene Gewinne von 643,4 Mio. € (Vorjahr: 544,6 Mio. €) mit erhaltenen Anzahlungen in Höhe von 477,3 Mio. € (Vorjahr: 420,3 Mio. €) verrechnet. Daraus resultieren Forderungen von 166,1 Mio. € (Vorjahr: 124,3 Mio. €) und Verbindlichkeiten von 39,6 Mio. € (Vorjahr: 54,6 Mio. €). Bei den Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen übersteigen die erhaltenen Anzahlungen die angefallenen Auftragskosten und den Gewinnanteil.

15 SONSTIGE VERMÖGENSWERTE UND RECHNUNGSABGRENZUNGEN

| in Mio. € | bis 1 Jahr | über 1 Jahr | 31.12.2009 Gesamt | bis 1 Jahr | über 1 Jahr | 31.12.2010 Gesamt |
|---|------------|-------------|----------------------|------------|-------------|----------------------|
| Sonstige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungen | 17,1 | 9,6 | 26,7 | 27,1 | 11,7 | 38,8 |

Der Anstieg der sonstigen Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungen resultiert insbesondere aus erhöhten Umsatzsteuerforderungen und abgegrenzten Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem neuen Konsortialkreditvertrag.

In der folgenden Tabelle sind die unter sonstigen Vermögenswerten ausgewiesenen Finanzinstrumente gemäß IFRS 7 nach Alter und Werthaltigkeit gegliedert:

| in Mio. € | Buchwert | davon: Zum Abschluss- stichtag weder wertge- mindert noch überfällig | Buchwert der wert- geminder- ten Forde- rungen | wertge- minderte Forderun- gen vor Wertber- ichtigung | Wertber- ichtigung | Summe der überfälli- gen nicht wertge- minderten Forderun- gen | davon: zum Abschlussstichtag nicht wertgemindert und in den folgenden Zeitbändern überfällig | | | | |
|------------|----------|--|--|--|-----------------------|---|---|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------------|
| | | | | | | | Weniger als 30 Tage | Zwischen 30 und 60 Tagen | Zwischen 61 und 90 Tagen | Zwischen 91 und 180 Tagen | Mehr als 180 Tage |
| 31.12.2009 | 16,8 | 16,7 | 0,1 | 3,8 | -3,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 31.12.2010 | 15,5 | 15,5 | 0,0 | 2,7 | -2,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

Bestände an sonstigen Vermögenswerten, die weder wertgemindert noch in Zahlungsverzug befindlich sind, bestehen zum Abschlussstichtag nicht.

Die Wertberichtigungen auf sonstige Vermögenswerte haben sich wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|---|------------|------------|
| Stand Wertberichtigungen am 1.1. | 2,4 | 3,7 |
| Zuführungen (Aufwendungen für Wertberichtigungen) | 1,9 | 0,5 |
| Verbrauch | 0,0 | -0,1 |
| Auflösungen | -0,6 | -1,4 |
| Stand Wertberichtigungen am 31.12. | 3,7 | 2,7 |

16 ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTEL-ÄQUIVALENTE

Die Zahlungsmittel umfassen alle in der Bilanz ausgewiesenen flüssigen Mittel, d. h. Kassenbestände, Schecks und Guthaben bei Kreditinstituten, soweit sie innerhalb von drei Monaten verfügbar sind.

Im KUKA Konzern werden Bankguthaben ausschließlich bei Kreditinstituten einwandfreier Bonität gehalten. Außerdem werden anzulegende Gelder zur Risikodiversifikation über mehrere Kreditinstitute verteilt.

Bestände in Höhe von 69,0 Mio. € sind auf einem Treuhandkonto hinterlegt und können nur zur Erfüllung der Verpflichtung aus der Wandelschuldverschreibung herangezogen werden (sog. verfügungsbeschränkte Zahlungsmittel).

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------|-------------|--------------|
| Kassenbestände | 0,1 | 0,1 |
| Guthaben bei Kreditinstituten | 61,1 | 134,3 |
| Verfügungsbeschränkte Zahlungsmittel | - | 69,0 |
| Summe | 61,2 | 203,4 |

17 EIGENKAPITAL

Die Veränderung des Eigenkapitals einschließlich der erfolgsneutralen Effekte ist in der Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals auf Seite 88f. sowie in der Gesamtergebnisrechnung auf Seite 84 dargestellt.

Weitere Ausführungen das Eigenkapital betreffend, verweisen wir auch auf die Erläuterungen im Lagebericht unter „Angaben nach § 315 Abs. 4 HGB und erläuternder Bericht“.

18 GEZEICHNETES KAPITAL

Kapitalerhöhung November 2009

Im November 2009 wurde das Grundkapital der KUKA Aktiengesellschaft unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre durch eine teilweise Ausnutzung des genehmigten Kapitals um einen Betrag in Höhe von 6.915.974,00€ von 69.160.000,00€ auf 76.075.974,00€ gegen Bareinlage erhöht.

Dabei wurden 2.659.990 auf den Inhaber lautende Stückaktien zu einem Ausgabebetrag von 2,60€ je Aktie und einem Platzierungspreis von 10,50€ je Aktie ausgegeben. Der Unterschiedsbetrag zwischen Platzierungspreis und Ausgabebetrag wird unter Berücksichtigung von Provisionen und Steuern in der Kapitalrücklage ausgewiesen. Unter Abzug der direkten Transaktionskosten ist der Gesellschaft ein Betrag von 27,2 Mio. € zugeflossen.

Kapitalerhöhung Juni 2010

Im Juni 2010 wurde eine Bezugsrechtskapitalerhöhung durchgeführt und 4.655.441 Aktien ausgegeben. Die Kapitalerhöhung erfolgte mittels Ausgabe von Bezugsrechten im Verhältnis 6:1. Bei einem Ausgabebetrag von 2,60€ je Aktie betrug der Bezugspreis 9,75€. Der Unterschiedsbetrag zwischen Platzierungspreis und Ausgabebetrag wird unter Berücksichtigung von Provisionen und Steuern in der Kapitalrücklage ausgewiesen. Unter Abzug der direkten Transaktionskosten ist der Gesellschaft ein Betrag von 42,8 Mio. € zugeflossen.

Nach den beiden Kapitalerhöhungen beträgt das Grundkapital der KUKA Aktiengesellschaft 88.180.120,60€. Es unterteilt sich in 33.915.431 (Vorjahr: 29.259.990) auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien. Jede Aktie entspricht einer Stimme.

19 KAPITALRÜCKLAGE

Die Kapitalrücklage betrifft die KUKA Aktiengesellschaft. Die Veränderung im Vorjahr resultiert aus der im November 2009 durchgeführten Kapitalerhöhung. Die dabei entstandenen Transaktionskosten wurden unter Berücksichtigung von Steuern in Höhe von 0,5 Mio. € erfolgsneutral von der Kapitalrücklage in Abzug gebracht. Die Veränderung des Berichtsjahres beruht auf der Kapitalerhöhung im Juni 2010. Die entstandenen Transaktionskosten wurden in Höhe von 4,9 Mio. € ebenfalls erfolgsneutral von der Kapitalrücklage in Abzug gebracht.

20 EIGENE ANTEILE

Im Zeitraum vom 25. März 2008 bis zum 29. August 2008 wurden gemäß der Ermächtigung durch die Hauptversammlung vom 16. Mai 2007 eigene Aktien über die Börse gekauft. Im Rahmen dieser Ermächtigung hat die KUKA Aktiengesellschaft insgesamt 1.327.340 KUKA Aktien im Gegenwert von 27.898.339,58€ erworben. Unter Berücksichtigung der im November 2009 und Juni 2010 durchgeführten Kapitalerhöhungen waren zum 31. Dezember 2010 32.588.091 Aktien im Umlauf.

21 GEWINNRÜCKLAGEN

In den Gewinnrücklagen sind enthalten:

- Die thesaurierten Gewinne der KUKA Aktiengesellschaft und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften
- Konsolidierungs- und Wechselkurseffekte
- Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste von Pensionsrückstellungen sowie die darauf entfallenden latenten Steuern
- Verpflichtungen im Rahmen eines Mitarbeiteraktienprogramms für die KUKA Mitarbeiter

Insgesamt sind im Eigenkapital aus erfolgsneutralen Transaktionen latente Steuern in Höhe von 2,6 Mio. € (Vorjahr: 4,0 Mio. €) enthalten. Davon betreffen 3,4 Mio. € (Vorjahr: 3,4 Mio. €) die Wandelschuldverschreibung und -0,8 Mio. € (Vorjahr: 0,6 Mio. €) versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionen.

22 AUSGLEICHSPOSTEN FÜR ANTEILE DRITTER

Der Posten betrifft im Wesentlichen Anteile im Fremdbesitz an der KUKA Enco Werkzeugbau spol. s. r. o., Dubnica/Slowakei, sowie an der Hung Viet International Company Limited, Ho Chi Minh City/Vietnam. In der Entwicklung des Konzerneigenkapitals ist die Veränderung dieses Postens dargestellt.

23 KAPITALSTEUERUNG

Vorrangige Ziele der Kapitalsteuerung des KUKA Konzerns sind die Unterstützung der laufenden Geschäftstätigkeit mit ausreichend finanziellen Mitteln und die Steigerung des Unternehmenswerts.

Dazu sind eine angemessene Ausstattung mit Eigenkapital (Kennziffer Eigenkapitalquote), mit Liquidität (Kennziffer Nettoliquidität) und eine angemessene Verzinsung des eingesetzten Kapitals (Kennziffer ROCE) notwendig. Die Steuerung und das Controlling der Geschäftsbereiche erfolgt deshalb anhand dieser Kennzahlen.

| | | 2009 | 2010 |
|--|--------|--------------|--------------|
| Eigenkapital | Mio. € | 160,8 | 198,1 |
| / Gesamtkapital | Mio. € | 726,2 | 984,7 |
| Eigenkapitalquote | % | 22,1 | 20,1 |
| EBIT | Mio. € | -52,6 | 24,8 |
| / Capital Employed | Mio. € | 317,5 | 312,5 |
| ROCE | % | -16,6 | 7,9 |
| Liquide Mittel | Mio. € | 61,2 | 203,4 |
| langfristige Finanzverbindlichkeiten | Mio. € | -63,8 | -192,8 |
| kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | Mio. € | -45,9 | -70,9 |
| Nettoliquidität / -verschuldung | Mio. € | -48,5 | -60,3 |

24 VERPFLICHTUNGEN FÜR PENSIONEN UND ÄHNLICHE VERPFLICHTUNGEN

Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden im Zeitpunkt ihrer Entstehung direkt im Eigenkapital erfasst (3. Option gemäß IAS 19.93A).

Im Geschäftsjahr 2010 entwickelten sich die Pensionsrückstellungen wie folgt:

| in Mio. € | Stand 1.1. | Konsolidierungskreisänderung, Währungsanpassung, Sonstiges | Verbrauch | Auflösung | Zuführung | Versicherungsmathematische Gewinne (-) und Verluste (+) (ergebnisneutral) | Stand 31.12. |
|-------------|-------------|--|------------|------------|------------|---|--------------|
| 2009 | 68,5 | -0,2 | 6,2 | 0,7 | 4,4 | 4,2 | 70,0 |
| 2010 | 70,0 | 0,1 | 5,8 | 0,0 | 4,1 | 1,8 | 70,2 |

Die Pensionsrückstellungen betreffen die Verpflichtungen aus Anwartschaften und aus laufenden Leistungen an berechnete und ehemalige Mitarbeiter des KUKA Konzerns sowie deren Hinterbliebene. Je nach rechtlichen, wirtschaftlichen und steuerlichen Gegebenheiten des jeweiligen Landes bestehen dabei unterschiedliche Systeme der Alterssicherung, die in der Regel auf Beschäftigungsdauer und Vergütung der Mitarbeiter basieren.

Wegen ihres Versorgungscharakters werden die Verpflichtungen der US-Konzerngesellschaft KUKA Assembly and Test Corp. für die medizinische Versorgung der Mitarbeiter nach deren Eintritt in den Ruhestand gemäß IAS 19 ebenfalls unter dieser Position ausgewiesen. Auf diese pensionsähnlichen Verpflichtungen entfallen, ermittelt nach den Regelungen des IAS 19, 0,7 Mio. € (Vorjahr: 0,6 Mio. €) der Gesamtrückstellung. Im Vorjahr ergab sich auf Grund dieser Verpflichtungen, insbesondere bedingt durch Plankürzungen, ein Ertrag von 0,4 Mio. €. Die möglichen Auswirkungen einer Erhöhung/ Minderung um einen Prozentpunkt der angenommenen Kostentrends im medizinischen Bereich belaufen sich auf unter 50 T€.

Die betriebliche Altersversorgung erfolgt im Konzern sowohl beitrags- als auch leistungsorientiert.

Bei den beitragsorientierten Versorgungsplänen (Defined Contribution Plans) zahlt das Unternehmen Beiträge an staatliche oder private Rentenversicherungsträger. Mit Zahlung der Beiträge bestehen für das Unternehmen keine weiteren Leistungsverpflichtungen. Die Summe aller beitragsorientierten Pensionsaufwendungen in Höhe von 17,7 Mio. € (Vorjahr: 19,2 Mio. €) wird als Aufwand des jeweiligen Jahres ausgewiesen.

Bei leistungsorientierten Versorgungsplänen (Defined Benefit Plans) besteht die Verpflichtung des Unternehmens darin, die zugesagten Leistungen an aktive und frühere Mitarbeiter zu erfüllen.

Fondsfinanzierte Versorgungspläne bestehen ausschließlich in den USA.

Die Höhe der Pensionsverpflichtung (Anwartschaftsbarwert der Versorgungszusagen bzw. Defined Benefit Obligation) wurde nach versicherungsmathematischen Methoden berechnet, für die Schätzungen unumgänglich sind. Neben Annahmen zur Lebenserwartung sind hierbei folgende Prämissen bedeutsam, die vom wirtschaftlichen Umfeld im jeweiligen Land abhängen:

| 31.12. | Deutschland | | USA | | Übrige | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 |
| Biométrische Rechnungsgrundlagen | RT 2005 G | RT 2005 G | RP 2000 | RP 2000 | IPS55 (I); TV88/90 (F) | IPS55 (I); TV88/90 (F) |
| Abzinsungsfaktor | 5,40 % | 4,95 % | 5,75 % | 5,40 % | 5,60 % | 4,95 % |
| Erwartete Vermögensrendite | N/A | N/A | 8,00 % | 8,00 % | N/A | N/A |
| Gehaltsdynamik | 0,00 – 2,50 % | 0,00 – 2,50 % | N/A | N/A | 0,00 – 1,50 % | 0,00 – 1,50 % |
| Rentendynamik | 2,00 – 2,50 % | 1,75 – 2,50 % | N/A | N/A | 0,00 – 2,00 % | 0,00 – 2,00 % |
| Kostensteigerung für medizinische Versorgung | N/A | N/A | 5,00 - 7,00 % | 5,00 - 8,00 % | N/A | N/A |

Der Abzinsungsfaktor ist auf Basis der Renditen von erstrangigen, festverzinslichen Industriefinanzierungen am Abschlussstichtag ermittelt.

Die Gehaltsdynamik umfasst erwartete zukünftige Gehaltssteigerungen, die unter anderem in Abhängigkeit von der Inflation und der wirtschaftlichen Situation jährlich geschätzt werden.

Den erwarteten Renditen liegen Konsensus-Prognosen der jeweiligen Asset-Klassen sowie Bankengespräche zugrunde. Die Prognosen basieren auf Erfahrungswerten, Wirtschaftsdaten, Zinsprognosen und Erwartungen am Aktienmarkt.

Die sich nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) ergebende Pensionsverpflichtung wird bei einem fondsfinanzierten Versorgungssystem um die Höhe des Vermögens des Fonds gekürzt. Übersteigt das Fondsvermögen die Verpflichtung aus der Pensionszusage, wird nach IAS 19 ein

Aktivposten unter den sonstigen Vermögenswerten ausgewiesen. Soweit das Vermögen die Verpflichtung nicht deckt, wird die Nettoverpflichtung unter den Pensionsrückstellungen passiviert.

Aus Erhöhungen oder Verminderungen entweder des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung oder des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens können versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste entstehen. Ursache hierfür können unter anderem Änderungen der Berechnungsparameter, Schätzungsänderungen bezüglich des Risikoverlaufs der Pensionsverpflichtungen und Abweichungen zwischen dem tatsächlichen und dem erwarteten Ertrag aus dem Fondsvermögen sein. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden im Jahr ihrer Entstehung erfolgsneutral mit den Gewinnrücklagen verrechnet.

Finanzierungsstatus der leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen

| in Mio. € | Deutschland | | USA | | Übrige | | Gesamt | |
|---|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 |
| Barwert der rückerstattungsfinanzierten Versorgungsansprüche | 67,9 | 67,9 | 0,6 | 0,7 | 0,5 | 0,6 | 69,0 | 69,2 |
| Barwert der fondsfinanzierten Versorgungsansprüche | | | 4,1 | 4,8 | 0,0 | 0,0 | 4,1 | 4,8 |
| Anwartschaftsbarwert der Versorgungszusagen (Defined Benefit Obligation) | 67,9 | 67,9 | 4,7 | 5,5 | 0,5 | 0,6 | 73,1 | 74,0 |
| Fondsvermögen zu Marktwerten | | | 3,1 | 3,8 | 0,0 | | 3,1 | 3,8 |
| Nettoverpflichtung zum 31.12.* | 67,9 | 67,9 | 1,6 | 1,7 | 0,5 | 0,6 | 70,0 | 70,2 |

* entspricht der Pensionsrückstellung, da im Berichtsjahr und im Vorjahr keine Überdeckung aus Fondsvermögen und kein nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand zu verzeichnen war.

Infolge des im Vergleich zum Vorjahresstichtag beobachteten Rückgangs der Markttrenditen, insbesondere im Euro-Raum, wurden generell niedrigere Abzinsungsfaktoren für die Diskontierung der Pensionsverpflichtungen verwendet, sodass hieraus ceteris paribus eine höhere Defined Benefit Obligation resultiert. Die Veränderungen in der Defined Benefit Obligation ergeben sich dabei im Geschäftsjahr im Einzelnen aus der folgenden Übersicht:

Entwicklung der Defined Benefit Obligation

| in Mio. € | Deutschland | | USA | | Übrige | | Gesamt | |
|---|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 |
| Stand der Nettoverpflichtung zum 1.1. | 64,8 | 67,9 | 4,9 | 4,7 | 1,2 | 0,5 | 70,9 | 73,1 |
| davon fondsfinanziert | (0,0) | (0,0) | (4,0) | (4,1) | (0,0) | (0,0) | (4,0) | (4,1) |
| davon rückstellungsfinanziert | (64,8) | (67,9) | (0,9) | (0,6) | (1,2) | (0,5) | (66,9) | (69,0) |
| Laufender Dienstzeitaufwand | 0,3 | 0,4 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,4 | 0,6 |
| Zinsaufwand | 3,9 | 3,5 | 0,3 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 4,2 | 3,8 |
| Planänderungen | 0,0 | 0,0 | -0,4 | 0,0 | -0,3 | 0,0 | -0,7 | 0,0 |
| Auszahlungen | -5,6 | -5,6 | -0,2 | -0,2 | -0,2 | 0,0 | -6,0 | -5,8 |
| Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+) | 4,5 | 1,7 | 0,2 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 4,7 | 2,0 |
| Währungsumrechnung | 0,0 | 0,0 | -0,2 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | -0,2 | 0,3 |
| Sonstige Änderungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,2 | 0,0 | -0,2 | 0,0 |
| Stand der Nettoverpflichtung zum 31.12. | 67,9 | 67,9 | 4,7 | 5,5 | 0,5 | 0,6 | 73,1 | 74,0 |
| davon fondsfinanziert | (0,0) | (0,0) | (4,1) | (4,8) | (0,0) | (0,0) | (4,1) | (4,8) |
| davon rückstellungsfinanziert | (67,9) | (67,9) | (0,6) | (0,7) | (0,5) | (0,6) | (69,0) | (69,2) |

Im Berichtsjahr erhöhte sich die Defined Benefit Obligation durch die Senkung des Abzinsungsfaktors für die inländischen und ausländischen Pensionspläne. Der Einfluss der übrigen Bewertungsparameter wirkte sich nicht wesentlich aus.

Laufender Dienstzeitaufwand und Zinsaufwand von in Summe 4,4 Mio. € (Vorjahr: 4,6 Mio. €) stehen den vorgenommenen Auszahlungen im Geschäftsjahr von 5,8 Mio. € (Vorjahr: 6,0 Mio. €) gegenüber. Der Anstieg in der Defined Benefit Obligation resultiert im Wesentlichen aus im Geschäftsjahr angefallenen versicherungsmathematischen Verlusten in Höhe von 2,0 Mio. € (Vorjahr: Verluste von 4,7 Mio. €).

Die sonstigen Änderungen des Vorjahres betreffen den Wechsel von Mitarbeitern inklusive deren Pensionsansprüchen im Zusammenhang mit dem Verkauf des Standorts Tours der KUKA Systems France S. A., Frankreich.

Pensionsaufwand aus den leistungsorientierten Pensionsplänen

| in Mio. € | Deutschland | | USA | | Übrige | | Gesamt | |
|--|-------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|------------|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 |
| Laufender Dienstzeitaufwand | 0,3 | 0,4 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,4 | 0,6 |
| Zinsaufwand | 3,9 | 3,5 | 0,3 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 4,2 | 3,8 |
| Erwarteter Vermögensertrag der Fonds | - | - | -0,2 | -0,3 | - | - | -0,2 | -0,3 |
| Plankürzungen | - | - | -0,4 | 0,0 | -0,3 | 0,0 | -0,7 | 0,0 |
| Pensionsaufwand aus leistungsorientierten Zusagen | 4,2 | 3,9 | -0,2 | 0,1 | -0,3 | 0,1 | 3,7 | 4,1 |

Die Pensionsaufwendungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen sind um 0,4 Mio. € auf 4,1 Mio. € (Vorjahr: 3,7 Mio. €) angestiegen. Im Vorjahr gab es bei der medizinischen Versorgung der KUKA Assembly and Test Corp., Saginaw/USA, Plankürzungen in Höhe von 0,4 Mio. €. Zudem kam es zum Wegfall von Ansprüchen aufgrund von Restrukturierungsmaßnahmen bei der KUKA Systems France S. A., Montigny/Frankreich, in Höhe von 0,3 Mio. €. Dies führte insgesamt zu einer Reduzierung der Pensionsaufwendungen im Vergleichsjahr.

Die Aufstellung der im Eigenkapital erfassten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste beinhaltet folgende Beträge:

| in Mio. € | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|------|------|------|------|------|
| Kumulierte im Eigenkapital erfasste Gewinne (+)/Verluste (-) zum 1.1. | -9,5 | -6,3 | 3,5 | 6,9 | 2,7 |
| Versicherungsmathematische Gewinne (+)/Verluste (-) des Geschäftsjahres | 3,2 | 9,8 | 3,4 | -4,2 | -1,8 |
| Kumulierte im Eigenkapital erfasste Gewinne (+)/Verluste (-) zum 31.12. | -6,3 | 3,5 | 6,9 | 2,7 | 0,9 |

Entwicklung des Planvermögens im Geschäftsjahr

| in T€ | 2009 | 2010 |
|---|------------|------------|
| Beizulegender Zeitwert 1.1. | 2,4 | 3,1 |
| Erwartete Erträge | 0,2 | 0,3 |
| Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste | 0,5 | 0,2 |
| Währungsumrechnung | -0,1 | 0,2 |
| Zuwendungen durch den Arbeitgeber | 0,2 | 0,2 |
| Auszahlungen | -0,1 | -0,2 |
| Beizulegender Zeitwert 31.12. | 3,1 | 3,8 |

Aus den externen Pensionsfonds ergeben sich tatsächliche Vermögenserträge von 0,5 Mio. € (Vorjahr: Erträge von 0,7 Mio. €). Das Planvermögen von 3,8 Mio. € (Vorjahr: 3,1 Mio. €) setzt sich zum 31. Dezember 2010 in Höhe von 79,1% (Vorjahr: 78,9%) aus Anteilen an Aktienfonds, zu weiteren 20,9% (Vorjahr: 21,1%) aus Rentenpapieren und Barmitteln zusammen.

Für das Geschäftsjahr 2011 werden Einzahlungen des Arbeitgebers in das Fondsvermögen in Höhe von 0,2 Mio. € erwartet.

Die Beträge für das laufende Jahr und die vier Vorjahre der Pensionsverpflichtungen, der ausgegliederten Vermögenswerte und das die Leistungsverpflichtungen übersteigende Vermögen stellen sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Pensionsverpflichtungen (Defined Benefit Obligation) | 213,2 | 77,0 | 70,9 | 73,1 | 74,0 |
| Ausgegliederte Vermögenswerte (Plan Assets) | 74,9 | 3,1 | 2,4 | 3,1 | 3,8 |
| Das Vermögen übersteigende Leistungsverpflichtungen (Funded Status) | 138,3 | 73,9 | 68,5 | 70,0 | 70,2 |

Erfahrungsbedingte Anpassungen für das laufende Jahr und für die drei Vorjahre ergaben sich in folgender Höhe:

| in Mio. € | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|-------|--------|-------|------|
| Erfahrungsbedingte Erhöhung (+)/ Reduzierung (-) der Pensionsverpflichtungen | -3,0% | 0,8% | 1,0% | 0,5% |
| Erfahrungsbedingte Erhöhung (+)/ Reduzierung (-) der ausgegliederten Vermögenswerte | 0,0% | -53,1% | 15,6% | 5,9% |

Die Verpflichtungen für Restrukturierungen umfassen neben rückstellungsfähigen Personalstrukturmaßnahmen auch Rückstellungen für Sachstrukturmaßnahmen. Die Gesellschaft hat in 2009 einen umfangreichen Restrukturierungsplan mit Auswirkung auf den gesamten Konzern beschlossen und diesen im Geschäftsjahr konsequent umgesetzt. Insgesamt wurden im Berichtsjahr für zu erwartende Restrukturierungsmaßnahmen Rückstellungen in Höhe von rund 14,2 Mio. € verbraucht, 6,5 Mio. € wurden aufgelöst und im Gegenzug 2,7 Mio. € zugeführt. Zum Jahresende bestanden Verpflichtungen aus Restrukturierungen in Höhe von 4,7 Mio. €, davon entfielen 3,6 Mio. € auf den Geschäftsbereich Systems und 0,9 Mio. € auf den Geschäftsbereich Robotics. Im Zusammenhang mit der Restrukturierung in Frankreich bestand zum Stichtag eine Rückstellung in Höhe von 1,8 Mio. € (Vorjahr: 7,6 Mio. €). Durch den Verkauf des Standorts Tours im Vorjahr ist Nettovermögen in Höhe von 3,1 Mio. € aus dem KUKA Konzern abgegangen. 80 Mitarbeiter haben dadurch das Unternehmen verlassen.

Die übrigen Rückstellungen betreffen unter anderem mit 21,0 Mio. € (Vorjahr: 22,0 Mio. €) noch anfallende Kosten für bereits fakturierte Aufträge und Prozessrisiken von 2,7 Mio. € (Vorjahr: 5,2 Mio. €).

Die sonstigen Rückstellungen besitzen eine erwartete Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

25 SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

| in Mio. € | Stand 01.01.2010 | Konsolidierungskreisänderung, Währungsanpassung | Verbrauch | Auflösung | Zuführung | Stand 31.12.2010 |
|--|------------------|---|-------------|-------------|-------------|------------------|
| Garantieverpflichtungen und Risiken aus schwebenden Geschäften | 35,8 | 0,4 | 20,9 | 3,1 | 23,6 | 35,8 |
| Verpflichtungen aus Restrukturierungen | 22,7 | 0,0 | 14,2 | 6,5 | 2,7 | 4,7 |
| Übrige Rückstellungen | 52,6 | 2,0 | 26,4 | 6,7 | 26,8 | 48,3 |
| Summe | 111,1 | 2,4 | 61,5 | 16,3 | 53,1 | 88,8 |

Die Rückstellungen für Garantieverpflichtungen und Risiken aus schwebenden Geschäften enthalten Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften von 20,6 Mio. € (Vorjahr: 22,5 Mio. €) und Gewährleistungsrisiken von 15,2 Mio. € (Vorjahr: 13,3 Mio. €). Die Auflösungen entfallen mit 1,4 Mio. € auf Drohverlustrückstellungen und mit 1,7 Mio. € auf Gewährleistungsrisiken.

26 VERBINDLICHKEITEN

| 2010 in Mio. € | Restlaufzeit | | | 31.12.2010 Gesamt |
|---|------------------|------------------|--------------|----------------------|
| | Bis zu 1 Jahr | 1 bis 5 Jahre | > 5 Jahre | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1,8 | 0,0 | 0,0 | 1,8 |
| Anleihe | 2,2 | 0,0 | 192,8 | 195,0 |
| Wandelschuldverschreibungen | 66,9 | 0,0 | 0,0 | 66,9 |
| Finanzverbindlichkeiten | 70,9 | 0,0 | 192,8 | 263,7 |
| Verbindlichkeiten aus Liefere- rungen und Leistungen | 148,6 | - | - | 148,6 |
| Erhaltene Anzahlungen | 49,0 | - | - | 49,0 |
| Verbindlichkeiten aus Ferti- gungsaufträgen | 39,6 | - | - | 39,6 |
| Verbindlichkeiten verbundene Unternehmen | 0,1 | - | - | 0,1 |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten | 14,3 | - | - | 14,3 |
| Übrige Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungen | 80,3 | 11,5 | 2,1 | 93,9 |
| (davon aus sonstigen Steuern) | (10,9) | (0,0) | (0,0) | (10,9) |
| (davon im Rahmen der sozialen Sicherheit) | (1,4) | (0,0) | (0,0) | (1,4) |
| (davon Verpflichtungen aus dem Personalbereich) | (37,6) | (5,8) | (1,2) | (44,6) |
| (davon aus Leasing- verträgen) | (0,3) | (0,3) | (0,0) | (0,6) |
| (davon Derivate) | (6,4) | (0,0) | (0,0) | (6,4) |
| | 402,8 | 11,5 | 194,9 | 609,2 |

| 2009 in Mio. € | Restlaufzeit | | | 31.12.2009 Gesamt |
|---|------------------|------------------|------------|----------------------|
| | Bis zu 1 Jahr | 1 bis 5 Jahre | > 5 Jahre | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 45,5 | 0,0 | 0,0 | 45,5 |
| Anleihe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Wandelschuldverschreibungen | 0,4 | 63,8 | 0,0 | 64,2 |
| Finanzverbindlichkeiten | 45,9 | 63,8 | 0,0 | 109,7 |
| Verbindlichkeiten aus Liefere- rungen und Leistungen | 73,3 | - | - | 73,3 |
| Erhaltene Anzahlungen | 27,1 | - | - | 27,1 |
| Verbindlichkeiten aus Ferti- gungsaufträgen | 54,6 | - | - | 54,6 |
| Verbindlichkeiten verbundene Unternehmen | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten | 13,3 | - | - | 13,3 |
| Übrige Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungen | 71,3 | 14,8 | 1,2 | 87,3 |
| (davon aus sonstigen Steuern) | (10,7) | (0,0) | (0,0) | (10,7) |
| (davon im Rahmen der sozialen Sicherheit) | (1,2) | (0,0) | (0,0) | (1,2) |
| (davon Verpflichtungen aus dem Personalbereich) | (38,1) | (7,0) | (0,5) | (45,6) |
| (davon aus Leasing- verträgen) | (0,2) | (0,5) | (0,0) | (0,7) |
| (davon Derivate) | (1,6) | (2,2) | (0,0) | (3,8) |
| | 285,6 | 78,6 | 1,2 | 365,4 |

27 FINANZVERBINDLICHKEITEN / FINANZIERUNG

Bei den bestehenden Finanzverbindlichkeiten handelt es sich im Wesentlichen um die im November 2010 begebene Anleihe sowie um die im Mai 2006 begebene Wandelanleihe.

Festzinsvereinbarungen

| in Mio. € | Buchwert | | Marktwert | | Ursprungs- laufzeit | Nominal- zinssatz |
|---------------|----------|-------|-----------|-------|------------------------|----------------------|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | | |
| Anleihe | - | 195,0 | - | 210,1 | 2010 – 2017 | 8,75 % p.a. |
| Wandelanleihe | 64,2 | 66,9 | 55,9 | 68,7 | 2006 – 2011 | 3,75 % p.a. |

Für den Marktwert der Anleihe wurde der Xetra-Tagesschlusskurs der Deutschen Börse Frankfurt und für die Wandelanleihe der Tagesschlusskurs des Parketthandels der Deutschen Börse Frankfurt vom 30. Dezember 2010 herangezogen.

Variabel verzinsliche Bankverbindlichkeiten (2010)

| Finanzinstrument/ Mio. | Buchwert | | Nominal- zinssatz | Ø Jahr des spätesten Laufzeit- endes |
|------------------------|----------|-------|----------------------|--|
| Bankverbindlichkeiten | 0,5 € | 0,5 € | 4,20 % p. a. | 2011 |

Variabel verzinsliche Bankverbindlichkeiten (2009)

| Finanzinstrument/ Mio. | Buchwert | | Nominal- zinssatz | Ø Jahr des spätesten Laufzeit- endes |
|------------------------|----------|--------|----------------------|--|
| Bankverbindlichkeiten | 44,1 € | 44,1 € | 4,93 % p. a. | 2010 |
| Bankverbindlichkeiten | 1,2 GBP | 1,3 € | 2,50 % p. a. | 2010 |

Alle Durchschnittswerte ergeben sich als mit den jeweiligen Buchwerten in Euro gewichtetes arithmetisches Mittel der Werte der einzelnen Finanzinstrumente am Abschlussstichtag.

Anleihe

Im November 2010 hat die KUKA Aktiengesellschaft eine Anleihe mit einem Nominalbetrag von 202,0 Mio. € platziert. Der Ausgabepreis betrug 99,3605 %, was einem Mittelzufluss von 200,7 Mio. € entspricht. Die Anleihe wurde mit einer Stückelung zu 50.000,00 € begeben und ist mit einem Zinskupon von 8,75 % p. a. ausgestattet. Die Zinszahlungen erfolgen jeweils am 15. Mai und am 15. November.

Die Laufzeit der Anleihe endet spätestens am 15. November 2017 und wird durch Zahlung in Höhe des Nennbetrags zuzüglich der bis dahin angefallenen Zinsen getilgt. Die Emittentin hat das Recht, die Anleihe vorzeitig zu kündigen. Der erste Kündigungstermin ist der 15. November 2014.

Die Anleihe ist an der Börse Luxemburg gelistet (ISIN DE000A1E8X87 / WKN A1E8X8). Der letzte in 2010 an der Frankfurter Wertpapierbörse gestellte Kurs der Anleihe betrug 104,00 %.

Bilanziell wurde die Anleihe bei ihrem erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert und nach Abzug von Transaktionskosten in Höhe von 8,0 Mio. € angesetzt. Die Differenz zwischen dem Auszahlungsbetrag (nach Abzug von Transaktionskosten) und dem Rückzahlungsbetrag wird über die Laufzeit unter Anwendung der Effektivzinsmethode im Zinsergebnis erfasst. Unter Berücksichtigung der Emissionskosten erhöht sich der Zinssatz auf 9,66 % effektiv.

Die Erlöse der Anleihe dienen der Refinanzierung der Wandschuldverschreibung, der Ablösung der Barinanspruchnahmen unter dem Konsortialkredit und der Investition in das operative Geschäft.

Wandelschuldverschreibung

Im Mai 2006 wurde über die KUKA Finance B. V., Amsterdam/ Niederlande, eine durch die KUKA Aktiengesellschaft garantierte Wandelschuldverschreibung (Wandelanleihe) mit einem Nominalbetrag von 69,0 Mio. € platziert. Diese Wandelanleihe wurde mit einer Stückelung zu je 50.000,00€ begeben und berechtigt nach Berücksichtigung der Dividende 2007 sowie der Kapitalerhöhung in 2010 zur Wandlung in bis zu 2.718.322 Stückaktien der KUKA Aktiengesellschaft. Der Wandlungspreis beträgt damit aktuell 25,1034€ pro Aktie. Das Wandlungsverhältnis beträgt 1.991,7638 Aktien pro Stückelung. Durch die Anpassung an Dividendenzahlungen wird der Verwässerungsschutz in Bezug auf Ausschüttungen nach Maßgabe der Anleihebedingungen gewährleistet. Das Wandlungsrecht für die Wandelschuldverschreibung kann während der Laufzeit ausgeübt werden. Die Anleihe ist mit einem Zinskupon von 3,75 % p. a. ausgestattet. Die Zinszahlungen erfolgen jährlich im November.

Die Laufzeit der Anleihe endet am 9. November 2011 und wird durch Zahlung in Höhe des Nennbetrags zuzüglich der bis dahin angefallenen Zinsen getilgt. Seit dem 9. Dezember 2009 ist KUKA jederzeit berechtigt, die Anleihe zum Nennbetrag, ebenfalls zuzüglich aufgelaufener Zinsen, vorzeitig zurückzuzahlen, allerdings erst bei Aktienkursen von über 130 % des Wandlungspreises innerhalb eines in den Anleihebedingungen definierten Zeitraums.

Die Wandelanleihe ist an der Börse Luxemburg gelistet (ISIN DE000A0GRMCo/ WKN A0GRMC). Der letzte in 2010 an der Frankfurter Wertpapierbörse gestellte Kurs der Anleihe betrug 99,50 % (Vorjahr: 81,00 %).

Bilanziell wird die Wandelanleihe in eine Eigen- und eine Fremdkapitalkomponente gegliedert. Der Marktwert der Schuldkomponente (55,7 Mio. €) wurde zum Emissionszeitpunkt auf Basis des Marktzinssatzes einer entsprechenden Festzinsanleihe ohne Wandlungsrecht (7,63 %) ermittelt. Unter Berücksichtigung der anteilig auf die Eigen- und Fremdkapitalkomponente verteilten Emissionskosten erhöht sich der Zinssatz auf 8,25 % effektiv. Der resultierende Wert der Eigenkapitalkomponente (11,3 Mio. €) ist in der Kapitalrücklage erfasst und wird bis zur Fälligkeit oder Wandlung nicht verändert. Im Geschäftsjahr wurde für die Anleihe ein Zinsaufwand von 5,3 Mio. € (Vorjahr: 5,1 Mio. €) verbucht.

Zur Erfüllung der Verpflichtung aus der Wandelschuldverschreibung sind auf einem Treuhandkonto 69,0 Mio. € hinterlegt (sog. verfügbarsbeschränkte Zahlungsmittel).

Konsortialkredit

KONSORTIALKREDIT BIS MÄRZ 2010

Die KUKA Aktiengesellschaft und 31 Tochtergesellschaften hatten am 22. Dezember 2006 mit einer ausgewählten Gruppe von Banken einen Konsortialkredit in Höhe von 475,0 Mio. € abgeschlossen. Das Bankenkonsortium wurde von der Landesbank Baden-Württemberg, der Commerzbank Aktiengesellschaft und der UniCredit Bank AG angeführt. Hinzu kamen die Bayerische Landesbank, die Royal Bank of Scotland und die Deutsche Bank. Der Vollzug des Konsortialkreditvertrags erfolgte zum 31. Januar 2007.

Nach dem erfolgreichen Verkauf des Geschäftsbereichs Verpackungstechnik im April 2007 traten vertragliche Anpassungen dieses Konsortialkredits in Kraft. Nach dem Ausscheiden von zwölf Gesellschaften dieses Geschäftsbereichs als Vertragsparteien wurde der Term Loan zurückgezahlt und die Avallinie um 20,0 Mio. € verringert.

Die Verfügbarkeit der Finanzierung war an die Einhaltung bestimmter Vereinbarungen (Covenants) gebunden. Hierbei handelte es sich um den Zinsdeckungsgrad (gemessen als EBITDA zu bereinigtem Zinsergebnis), den Verschuldungsgrad (gemessen als definierte Nettoverschuldung zu EBITDA) sowie um die absolute Höhe des um Minderheitenanteile bereinigten Eigenkapitals. Aufgrund der wirtschaftlichen Situation konnten seit dem zweiten Quartal 2009 verschiedene Covenants nicht eingehalten werden. Dies hätte im Berichtsjahr zur Fälligkeit der Kreditlinien führen können. Im Rahmen eines rollierenden Waiver-Prozesses verzichteten die kreditgebenden Banken auf ihr Recht zur kurzfristigen Fälligkeit. Bis zur vertraglichen Neuordnung des Konsortialkreditvertrags im März 2010 wurden die für die Aufrechterhaltung der operativen Geschäftstätigkeit benötigten Bar- und Avallinien in der jeweiligen Höhe zur Verfügung gestellt.

Zum 31. Dezember 2009 standen dem KUKA Konzern hieraus 67,0 Mio. € aus revolving ausnutzbaren Barlinien sowie 190,0 Mio. € Avallinien zur Verfügung. Letztere sind für KUKA im Zusammenhang mit einer Finanzierung der Anlagenbaugeschäfte von besonderer Bedeutung.

KONSORTIALKREDIT AB MÄRZ 2010 BIS NOVEMBER 2010

Zur Deckung des kurzfristigen Finanzierungsbedarfs wurde im März 2010 die Verlängerung des Konsortialkreditvertrages in Höhe von 336,0 Mio. € (davon 146,0 Mio. € Barkreditlinie und 190,0 Mio. € Avallinie) bis März 2012 vereinbart. Dieser sah verschiedene Auflagen und Bedingungen, wie z. B. die erfolgreiche Umsetzung der Restrukturierung des KUKA Konzerns, vor. Weitere Auflagen waren die Zuführung von weiterem Eigenkapital oder eigenkapitalähnlicher Mittel, die Refinanzierung der begebenen Wandelanleihe und die Einhaltung verschiedener finanzieller und nichtfinanzieller Kreditbedingungen (Covenants).

Wesentliche Covenants betrafen das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA), den Verschuldungsgrad und das Eigenkapital. Im Rahmen der Vereinbarung mit den Konsortialbanken hatte sich die KUKA Aktiengesellschaft verpflichtet, bis Ende Juni 2010 weiteres Eigenkapital oder weitere eigenkapitalähnliche Mittel aufzunehmen. Diese Verpflichtung wurde mit der erfolgreichen Kapitalerhöhung im Juni erfüllt.

KONSORTIALKREDIT AB NOVEMBER 2010

Im November 2010 konnte die Neuregelung der Finanzierungsstruktur der KUKA Aktiengesellschaft mit Abschluss eines neuen Konsortialkreditvertrags und der Begebung einer Anleihe abgeschlossen werden.

Der Konsortialkreditvertrag umfasst einen Betrag von 200,0 Mio. € (davon 50,0 Mio. € Barkreditlinie und 150,0 Mio. € Avallinie) und hat eine Laufzeit bis Ende März 2014. Das Bankenkonsortium wird von der Deutschen Bank, der Commerzbank, der Landesbank Baden-Württemberg und der UniCredit Bank angeführt. Weitere Konsortialbanken sind Goldman Sachs, Postbank, Bayerische Landesbank und Berenberg Bank.

Der Konsortialkreditvertrag umfasst finanzielle und nichtfinanzielle Covenants. Die wesentlichen finanziellen Covenants betreffen Minimalwerte für den Zinsdeckungsgrad (Verhältnis von Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen [EBITDA] zu definiertem Nettozinsaufwand), den Leverage (Verhältnis von definierter Nettoverschuldung zu EBITDA) sowie den Gearing (Verhältnis von definierter Nettoverschuldung zu Eigenkapital ohne Anteile Dritter). Die einzelnen finanziellen Covenants müssen zum Ende jeden Quartals eingehalten werden.

Die Inanspruchnahme der Avallinie belief sich zum Stichtag auf 117,6 Mio. € (Vorjahr: 110,6 Mio. €); die bestehende Betriebsmittellinie wurde nicht in Anspruch genommen (Vorjahr: 40,0 Mio. €).

Die Forderungen des Bankenkonsortiums aus dem Finanzierungsvertrag sind von den KUKA Gesellschaften besichert. Dieses Sicherheitenpaket beinhaltet u. a. die Belastung des Betriebsgeländes in Augsburg mit einer Buchgrundschuld über 70 Mio. € sowie die Belastung weiterer im Inland gelegener Grundstücke mit Buchgrundschulden, Verpfändungen von Geschäftsanteilen, Patent- und Markenrechten sowie anderer Vermögenswerte inklusive Globalabtretungen und Sicherungsübereignungen. Die genannten Sicherheiten dienen nachrangig auch den Anleihegläubigern.

Kreditlinien von Kautionsversicherungsgesellschaften

Von Kautionsversicherungsgesellschaften sind Avallinien in Höhe von 10,0 Mio. € (Vorjahr: 5,0 Mio. €) zugesagt. Die Ausnutzung zum Ende des Geschäftsjahres betrug 5,6 Mio. € (Vorjahr: 3,6 Mio. €).

ABS-Programm

Im Dezember 2006 wurde ein ABS-Programm (Asset-Backed Securities) mit fünfjähriger Laufzeit aufgelegt. Im Rahmen dieses Programms können regelmäßig Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der KUKA Roboter GmbH in Höhe von bis zu 25,0 Mio. € an ein Special Purpose Vehicle der Bayerischen Landesbank verkauft werden. Dieses finanziert den Kauf der Forderungen durch die Ausgabe von Wertpapieren am Kapitalmarkt oder durch Inanspruchnahme einer entsprechenden Kreditlinie bei der Bayerischen Landesbank. Auch für dieses Finanzierungsprogramm existieren Covenants, die seit dem zweiten Quartal 2009 nicht eingehalten werden konnten. Auch hier verzichteten die beteiligten Parteien im Rahmen eines Waiver-Prozesses auf das vertragliche Recht der Kündigung. Die Finanzierung stand folglich während des gesamten Geschäftsjahres 2010 uneingeschränkt zur Verfügung. Die vertraglichen Anpassungen traten im März 2010 und zuletzt im November 2010 in Kraft.

Zum Bilanzstichtag war das Programm in Höhe von 10,3 Mio. € (Vorjahr: 9,5 Mio. €) in Anspruch genommen. Eine ausreichende Bonität der verkauften Forderungen wird durch eine Ausfallbürgschaft eines Kreditversicherers sichergestellt. Die KUKA Roboter GmbH trägt hierbei die ersten 1,15 % der Bonitätsrisiken aus dem Forderungsverkauf. Als weitere Sicherheit wurde ein Bardepot in Höhe von 4,4 Mio. € (Vorjahr: 2,9 Mio. €) gestellt, das im Rahmen der sonstigen Vermögenswerte ausgewiesen ist. Die aus der Verwaltung und Abwicklung der verkauften Forderungen resultierenden Ansprüche der KUKA Roboter GmbH sind in Höhe des Barwerts von 0,1 Mio. € (Vorjahr: 0,1 Mio. €) ebenfalls in diesen enthalten. Der Rückbehalt für Bonitätsrisiken (continuing involvement) in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr: 0,2 Mio. €) wurde zum Stichtag vollständig wertberichtigt.

28 ÜBRIGE LANGFRISTIGE / KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN UND RECHNUNGS-ABGRENZUNGEN

Die übrigen Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern resultieren überwiegend aus Umsatzsteuerzahllasten.

Bei den übrigen Verbindlichkeiten aus dem Personalbereich handelt es sich im Wesentlichen um Verpflichtungen aus Urlaubsansprüchen (2010: 5,2 Mio. €; Vorjahr: 4,3 Mio. €), Gleitzeitguthaben (2010: 10,1 Mio. €; Vorjahr: 9,4 Mio. €) und Altersteilzeit (2010: 6,1 Mio. €; Vorjahr: 11,6 Mio. €). Letztere wurden zum 31.12.2010 erstmalig mit dem beizulegenden Wert des korrespondierenden Deckungsvermögens (2010: 6,8 Mio. €; Vorjahr: 5,5 Mio. €) saldiert ausgewiesen. Der Anwartschaftsbarwert der Verpflichtungen aus Altersteilzeit (DBO) belief sich vor Saldierung auf 12,9 Mio. €.

Daneben werden unter der Position u. a. Sonderzahlungen, Erfindervergütungen, Jubiläumsaufwendungen und Berufsgenossenschaftsbeiträge ausgewiesen.

Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen werden in Höhe des Barwerts der zukünftigen Leasingraten passiviert und unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

29 FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT UND FINANZDERIVATE

a) Grundsätze des Risikomanagements

Im Zuge der allgemeinen Geschäftstätigkeit ist der KUKA Konzern bei Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und geplanten Transaktionen unter anderem Risiken aus der Veränderung von Wechselkursen und Zinssätzen ausgesetzt. Aufgabe des finanziellen Risikomanagements ist es, diese Marktrisiken durch die laufenden operativen und finanziellen Aktivitäten zu steuern und zu begrenzen. Je nach Risikoeinschätzung werden derivative Sicherungsinstrumente eingesetzt, wobei grundsätzlich nur Cashflow-Risiken gesichert werden. Derivative Finanzinstrumente kommen ausschließlich zu Sicherungszwecken zum Einsatz und werden somit nicht als Handels- oder Spekulationsposition gehalten. Zur Reduzierung des Ausfallrisikos werden Sicherungsgeschäfte ausschließlich mit Finanzinstituten mit einwandfreier Bonität abgeschlossen.

Die Grundsätze der Finanzpolitik werden vom Vorstand festgelegt. Das Konzern-Treasury setzt die Finanzpolitik um und verantwortet das laufende finanzielle Risikomanagement. Dabei bedürfen bestimmte Transaktionen der Genehmigung durch den Finanzvorstand. Dieser wird darüber hinaus regelmäßig über die aktuellen Risiko-Exposures in Kenntnis gesetzt.

Zu den zentralen Aufgaben des Konzern-Treasury gehört das effektive Marktrisiko-Management. Dazu bedient sich das Treasury der Simulation unterschiedlicher Szenarien, u. a. Most-Likely-/Worst-Case-Szenarien.

b) Währungsrisiken

Die Risiken aus Wechselkursschwankungen resultieren bei KUKA aus Finanzinvestitionen, Finanzierungsmaßnahmen und operativen Tätigkeiten. Diese werden zum Zeitpunkt der Entstehung durch den Abschluss derivativer Finanzinstrumente mit Banken oder durch eine Aufrechnung entgegengesetzter Zahlungsströme insoweit gesichert, als sie den Konzern-Cashflow beeinflussen können. Gegenstand der Absicherung können dabei auch zukünftige, geplante Transaktionen sein, gegen deren Währungsänderungsrisiko Sicherungsinstrumente mit kurzfristiger Laufzeit (< 1 Jahr) eingesetzt werden. Wechselkursrisiken, welche die Cashflows des Konzerns nicht beeinflussen, wie zum Beispiel Risiken, die sich aus Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausländischer KUKA Gesellschaften in die Konzern-Berichterstattungswährung ergeben, bleiben grundsätzlich ungesichert. Unter bestimmten Umständen können diese Risiken nach Freigabe durch den Finanzvorstand auch abgesichert werden. Im Investitionsbereich der KUKA gab es zum Bilanzstichtag keine wesentlichen Risiken aus auf Fremdwährung lautenden Transaktionen.

Fremdwährungsrisiken im Finanzierungsbereich resultieren aus Fremdwährungsdarlehen an Konzerngesellschaften sowie aus flüssigen Mitteln in Fremdwährung.

Das Treasury sichert die sich daraus ergebenden wesentlichen Risiken ab. Zur Umwandlung von auf fremde Währung lautenden finanziellen Verpflichtungen und konzerninternen Darlehen in die funktionalen Währungen der Konzernunternehmen werden Devisenderivate eingesetzt. Zum Bilanzstichtag bestanden keine wesentlichen Finanzverbindlichkeiten in ausländischen Währungen. Alle konzerninternen Darlehen in fremder Währung waren entsprechend gesichert. KUKA war aufgrund dieser Sicherungsaktivitäten zum Abschlussstichtag keinen wesentlichen Währungsrisiken im Finanzierungsbereich ausgesetzt.

Die einzelnen KUKA Gesellschaften wickeln ihre operativen Aktivitäten überwiegend in der jeweiligen funktionalen Währung ab. Bei einigen KUKA Gesellschaften ergeben sich jedoch im Zusammenhang mit geplanten Zahlungen außerhalb ihrer funktionalen Währung entsprechende Wechselkursrisiken. Um diese Zahlungsströme zu sichern, setzt KUKA Devisenderivate ein. Aufgrund dieser Sicherungsaktivitäten war KUKA zum Bilanzstichtag keinen wesentlichen Währungskursrisiken im operativen Bereich ausgesetzt.

Währungsrisiken im Sinne von IFRS 7 entstehen durch Finanzinstrumente, welche in einer von der funktionalen Währung abweichenden Währung denominated und monetärer Art sind. Wechselkursbedingte Differenzen aus der Umrechnung von Abschlüssen in die Konzernwährung bleiben unberücksichtigt. Als relevante Risikovariablen gelten grundsätzlich alle nicht funktionalen Währungen, in denen KUKA Finanzinstrumente einget.

Zur Darstellung von Marktrisiken verlangt IFRS 7 Sensitivitätsanalysen, welche mögliche Auswirkungen aus Veränderungen relevanter Risikovariablen (z. B. Zinssätze, Wechselkurse) auf Ergebnis und Eigenkapital zeigen. Um die periodischen Auswirkungen zu ermitteln, wird eine mögliche Änderung der Risikovariablen auf den Bestand der Finanzinstrumente zum Abschlussstichtag vorgenommen. Dabei wird unterstellt, dass der Bestand zum Jahresultimo repräsentativ für das Gesamtjahr ist.

Den Währungssensitivitätsanalysen liegen die folgenden Annahmen zugrunde:

- Wesentliche originäre monetäre Finanzinstrumente (Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten) sind entweder unmittelbar in funktionaler Währung denominated oder werden durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten in die jeweilige funktionale Währung weitgehend überführt. Änderungen der Wechselkurse haben daher keine wesentlichen Effekte auf Ergebnis oder Eigenkapital.
- Wesentliche Zinserträge und -aufwendungen aus Finanzinstrumenten werden ebenfalls entweder direkt in der funktionalen Währung erfasst oder mittels Einsatz von Derivaten in die entsprechende funktionale Währung transferiert. Somit können auch hieraus keine wesentlichen Effekte auf die betrachteten Größen entstehen.

Für die wesentlichen Fremdwährungen des KUKA Konzerns ergeben sich zum Bilanzstichtag folgende Währungsszenarien:

Eine Aufwertung des EUR gegenüber dem USD um 10 % hätte eine positive Auswirkung auf das Konzernergebnis in Höhe von 1,3 Mio. € (Vorjahr: 1,0 Mio. € positiv). Eine Abwertung des EUR gegenüber dem USD um 10 % hätte eine negative Auswirkung auf das Konzernergebnis in Höhe von 1,6 Mio. € (Vorjahr: 1,3 Mio. € negativ).

Eine Aufwertung des EUR gegenüber dem JPY um 10 % hätte eine negative Auswirkung auf das Konzernergebnis in Höhe von 2,6 Mio. € (Vorjahr: 0,8 Mio. € negativ). Eine Abwertung des EUR gegenüber dem JPY um 10 % hätte eine positive Auswirkung auf das Konzernergebnis in Höhe von 3,2 Mio. € (Vorjahr: 0,9 Mio. € positiv).

Eine Aufwertung des EUR gegenüber dem HUF um 10 % hätte eine negative Auswirkung auf das Konzernergebnis in Höhe von 0,4 Mio. € (Vorjahr: 0,3 Mio. € negativ). Eine Abwertung des EUR gegenüber dem HUF um 10 % hätte eine positive Auswirkung auf das Konzernergebnis in Höhe von 0,5 Mio. € (Vorjahr: 0,4 Mio. € positiv).

Eine Aufwertung des EUR gegenüber dem BRL um 10 % hätte eine positive Auswirkung auf das Konzernergebnis in Höhe von 0,8 Mio. €. Eine Abwertung des EUR gegenüber dem BRL um 10 % hätte eine negative Auswirkung auf das Konzernergebnis in Höhe von 0,9 Mio. €. Eine Aufwertung des BRL gegenüber dem USD um 10 % hätte eine negative Auswirkung auf das Konzernergebnis in Höhe von 1,0 Mio. €. Eine Abwertung des BRL gegenüber dem USD um 10 % hätte eine positive Auswirkung auf das Konzernergebnis in Höhe von 1,2 Mio. €.

c) Zinsrisiken

Die Risiken aus Zinssatzänderungen resultieren bei KUKA im Wesentlichen aus kurzfristigen Geldanlagen/-aufnahmen in EUR. Diese sind zum Bilanzstichtag nicht gesichert.

Zinsänderungsrisiken werden im Sinne von IFRS 7 mit Hilfe von Sensitivitätsanalysen dargestellt. Sensitivitätsanalysen bilden die Effekte von Änderungen der Marktzinssätze auf Zinszahlungen, -erträge, -aufwendungen sowie andere Ergebnisteile und auf das Eigenkapital ab. Den Zinssensitivitätsanalysen liegen die folgenden Annahmen zugrunde:

- Marktzinssatzänderungen von originären Finanzinstrumenten mit fester Verzinsung wirken sich nur dann auf das Ergebnis aus, wenn diese zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind. Demnach unterliegen alle zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumente mit fester Verzinsung (z. B. die begebene Anleihe und die begebene Wandelschuldverschreibung) keinen Zinsänderungsrisiken im Sinne von IFRS 7.
- Marktzinssatzänderungen wirken sich auf das Zinsergebnis von originären variabel verzinslichen Finanzinstrumenten aus, deren Zinszahlungen nicht als Grundgeschäfte im Rahmen von Cashflow Hedges gegen Zinsänderungsrisiken designed sind.

Eine Erhöhung des Marktzinsniveaus um 100 Basispunkte zum 31. Dezember 2010 hätte eine positive Auswirkung auf das Ergebnis in Höhe von 2,0 Mio. €. Eine Verringerung des Marktzinsniveaus um 100 Basispunkte hätte eine negative Auswirkung auf das Ergebnis in Höhe von 1,3 Mio. €. In 2009 wäre das Ergebnis um 0,2 Mio. € höher ausgefallen bei einer Erhöhung oder Verringerung um 100 Basispunkte. Die hypothetische Ergebnisauswirkung ergibt sich ausschließlich aus den variabel verzinslichen Geldanlagen (Geldaufnahmen) in Höhe von 203,4 Mio. € (0,5 Mio. €) zum Bilanzstichtag.

d) Ausfallrisiken

Der KUKA Konzern ist aus dem operativen Geschäft sowie aus bestimmten Finanzierungsaktivitäten einem Ausfallrisiko ausgesetzt. Ein Ausfall kann eintreten, wenn einzelne Geschäftspartner ihrer vertraglichen Verpflichtung nicht nachkommen und dem KUKA Konzern somit ein finanzieller Verlust entsteht. Im Finanzierungsbereich werden wesentliche Geschäfte nur mit Kontrahenten mit einem Kredit-Rating von mindestens A-/A1 abgeschlossen.

Im operativen Geschäft werden die Außenstände auf Gesellschaftsebene (lokal) gesteuert und fortlaufend überwacht. Die Geschäftsbeziehungen mit Großkunden bestehen regelmäßig bei mehreren Gesellschaften des KUKA Konzerns. Damit verbundene Ausfallrisiken unterliegen einer gesonderten quartalsweisen Bonitätsüberwachung im Rahmen des Risikomanagementsystems auf Ebene des Konzern-Vorstands, um eine Aggregation von Einzelrisiken frühzeitig zu erkennen. Darüber hinaus sind auch auf Segment-Ebene bereits im Prozess der Vertragsanbahnung (Abgabe von Angeboten sowie Annahme von Bestellungen) umfangreiche Prüfprotokolle implementiert. Soweit nötig wird Ausfallrisiken mittels Einzelwertberichtigungen entsprechend Rechnung getragen.

Im Rahmen der ABS-Transaktionen werden die designierten Forderungen separat verwaltet. Für das Bonitätsrisiko wird ein Sicherheitsabschlag als Barreserve hinterlegt. Der Prozentsatz der Risikovorsorge für das Bonitätsrisiko hat sich als statistisch stabil herausgestellt. Über die tatsächlichen Forderungsausfälle wird regelmäßig eine Abrechnung erstellt und die zu viel eingezahlte Barreserve rückvergütet.

Das maximale Ausfallrisiko wird durch die Buchwerte der in der Bilanz angesetzten finanziellen Vermögenswerte (einschließlich derivativer Finanzinstrumente mit positivem Marktwert) wiedergegeben. Es liegen zum Abschlussstichtag keine das maximale Ausfallrisiko mindernde Vereinbarungen vor.

e) Liquiditätsrisiken

Zu den zentralen Aufgaben der KUKA AG zählen die Koordination und Lenkung des Finanzbedarfs innerhalb des Konzerns sowie die Sicherstellung der finanziellen Unabhängigkeit und der fristgerechten Zahlungsfähigkeit von KUKA. In diesem Zusammenhang optimiert der KUKA Konzern auch die Konzernfinanzierung und begrenzt die finanzwirtschaftlichen Risiken. Hierzu wurde das in 2007 implementierte, einheitliche und konzernweit arbeitende Treasury-Reporting-System stetig weiterentwickelt. Daneben wird das Liquiditätsrisiko für den Gesamtkonzern durch eine enge Begleitung der Konzerngesellschaften bei der Steuerung der Zahlungsströme reduziert.

Um die jederzeitige Zahlungsfähigkeit sowie die finanzielle Flexibilität des KUKA Konzerns sicherzustellen, wird eine Liquiditätsreserve in Form von Kreditlinien und Barmitteln vorgehalten. Hierzu hat KUKA u. a. einen Konsortialkreditvertrag mit einem Bankenkonsortium abgeschlossen. Detaillierte Informationen hierzu befinden sich im Anhang unter der Erläuterung 27 Finanzverbindlichkeiten / Finanzierung im Abschnitt Konsortialkredit.

Die nachfolgenden Aufstellungen zeigen die vertraglich vereinbarten undiskontierten Zins- und Tilgungszahlungen für die unter IFRS 7 fallenden Finanzinstrumente:

| 31.12.2010 in Mio. € | Cashflows 2011 | Cashflows 2012 | Cashflows 2013 – 2015 | Cashflows 2016 ff. |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | 17,7 | 17,7 | 53,0 | 237,4 |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 75,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 148,6 | 0,3 | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen | 39,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten verbundene Unternehmen | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Übrige langfristige Verbindlichkeiten | 0,0 | 1,2 | 0,9 | 0,0 |
| (davon Verbindlichkeiten aus Leasing) | (0,0) | (0,3) | (0,0) | (0,0) |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | 43,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| (davon Verbindlichkeiten aus Leasing) | (0,3) | (0,0) | (0,0) | (0,0) |

| 31.12.2009 in Mio. € | Cashflows 2010 | Cashflows 2011 | Cashflows 2012– 2014 | Cashflows 2015 ff. |
|--|-------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------|
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | 2,6 | 71,6 | 0,0 | 0,0 |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 45,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 73,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten verbundene Unternehmen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Übrige langfristige Verbindlichkeiten | 0,0 | 2,5 | 0,2 | 0,0 |
| (davon Verbindlichkeiten aus Leasing) | (0,0) | (0,3) | (0,2) | (0,0) |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | 18,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| (davon Verbindlichkeiten aus Leasing) | (0,2) | (0,0) | (0,0) | (0,0) |

Einbezogen sind alle Finanzinstrumente, die an den Bilanzstichtagen im Bestand waren und für die bereits Zahlungen vertraglich vereinbart waren. Fremdwährungsbeträge sind jeweils zum Stichtagskassakurs umgerechnet. Die variablen Zinszahlungen aus den Finanzinstrumenten wurden unter Zugrundelegung der zuletzt vor dem 31. Dezember 2010 bzw. 2009 gefixten Zinssätze ermittelt. Jederzeit rückzahlbare finanzielle Verbindlichkeiten sind stets dem frühesten Zeitraster zugeordnet. Die Zahlungsströme aus Derivaten (Devisentermingeschäfte) sind netto, d. h. unter Saldierung der Mittelzu- und -abflüsse, dargestellt.

f) Sicherungsgeschäfte

Sicherungsgeschäfte werden im KUKA Konzern ausschließlich in Form von Devisentermingeschäften zur Absicherung von beizulegenden Zeitwerten und bestehender Bilanzpositionen und zur Sicherung von zukünftigen Zahlungsströmen abgeschlossen. Diese betreffen ausschließlich die Sicherung von Währungsrisiken.

Von der Möglichkeit des Hedge Accountings macht die KUKA Gruppe seit 2009 keinen Gebrauch mehr.

Nachstehend sind die Buchwerte der Finanzinstrumente nach den Bewertungskategorien des IAS 39 dargestellt:

| in Mio. € | Abkürzung | 2009 | 2010 |
|--|-----------|-------|-------|
| Available-for-Sale Financial Assets | AFS | 1,0 | 1,0 |
| Loans and Receivables | LaR | 308,9 | 508,4 |
| Financial Assets Held for Trading | FAHFT | 1,3 | 2,9 |
| Financial Liabilities Measured at Amortized Cost | FLAC | 199,5 | 451,5 |
| Financial Liabilities Held for Trading | FLHFT | 3,8 | 6,4 |

Die Zusammensetzung der Buchwerte sowie die beizulegenden Zeitwerte ergeben sich aus der folgenden Tabelle:

Buchwerte und beizulegende Zeitwerte nach Bewertungskategorien für 2010

| in Mio. € | Bewertungs- kategorie nach IAS 39 | Buchwert 31.12.2010 | davon nicht unter IFRS 7 fallende Vermö- genswerte und Schulden | davon unter IAS 17 fallende Ver- mögenswerte und Schulden | Buchwert der Finanz- instrumente 31.12.2010 | Beizulegender Zeitwert 31.12.2010 |
|---|---|------------------------|---|--|--|---|
| Aktiva | | | | | | |
| Finanzinvestitionen | | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 1,0 | 1,0 |
| (davon Beteiligungen) | AFS | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 1,0 | 1,0 |
| Langfristige Forderungen aus Finanzierungsleasing | n. a. | 77,8 | 0,0 | 77,8 | 0,0 | 77,8 |
| Übrige langfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte | | 12,0 | 4,0 | 0,0 | 8,0 | 12,0 |
| (davon Forderungen aus Lieferungen und Leistungen) | LaR | (0,3) | (0,0) | (0,0) | (0,3) | (0,3) |
| (davon aus der Kategorie LaR) | LaR | (7,7) | (0,0) | (0,0) | (7,7) | (7,7) |
| (davon Übrige) | n. a. | (4,0) | (4,0) | (0,0) | (0,0) | (4,0) |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | LaR | 125,7 | 0,0 | 0,0 | 125,7 | 125,7 |
| Forderungen aus Fertigungsaufträgen | LaR | 166,1 | 0,0 | 0,0 | 166,1 | 166,1 |
| Kurzfristige Forderungen aus Finanzierungsleasing | n. a. | 4,1 | 0,0 | 4,1 | 0,0 | 4,1 |
| Sonstige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungen | | 27,1 | 19,0 | 0,0 | 8,1 | 27,1 |
| (davon Derivate ohne Hedge-Beziehung) | FAHFT | (2,9) | (0,0) | (0,0) | (2,9) | (2,9) |
| (davon Übrige der Kategorie LaR) | LaR | (5,2) | (0,0) | (0,0) | (5,2) | (5,2) |
| (davon Übrige) | n. a. | (19,0) | (19,0) | (0,0) | (0,0) | (19,0) |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | LaR | 203,4 | 0,0 | 0,0 | 203,4 | 203,4 |

| in Mio. € | Bewertungs- kategorie nach IAS 39 | Buchwert 31.12.2010 | davon nicht unter IFRS 7 fallende Vermö- genswerte und Schulden | davon unter IAS 17 fallende Ver- mögenswerte und Schulden | Buchwert der Finanz- instrumente 31.12.2010 | Beizulegender Zeitwert 31.12.2010 |
|--|---|------------------------|---|--|--|---|
| Passiva | | | | | | |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | FLAC | 192,8 | 0,0 | 0,0 | 192,8 | 210,1 |
| Übrige langfristige Verbindlichkeiten | | 13,6 | 11,2 | 0,3 | 2,1 | 13,6 |
| (davon Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing) | n. a. | (0,3) | (0,0) | (0,3) | (0,0) | (0,3) |
| (davon Derivate ohne Hedge-Beziehung) | FLHFT | (0,0) | (0,0) | (0,0) | (0,0) | (0,0) |
| (davon Übrige der Kategorie FLAC) | FLAC | (2,1) | (0,0) | (0,0) | (2,1) | (2,1) |
| (davon Übrige) | n. a. | (11,2) | (11,2) | (0,0) | (0,0) | (11,2) |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | FLAC | 70,9 | 0,0 | 0,0 | 70,9 | 73,0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | FLAC | 148,9 | 0,0 | 0,0 | 148,9 | 148,9 |
| Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen | n. a. | 39,6 | 39,6 | 0,0 | 0,0 | 39,6 |
| Verbindlichkeiten verbundene Unternehmen | FLAC | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungen | | 80,3 | 39,6 | 0,3 | 43,1 | 80,3 |
| (davon Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing) | n. a. | (0,3) | (0,0) | (0,3) | (0,0) | (0,3) |
| (davon Derivate ohne Hedge-Beziehung) | FLHFT | (6,4) | (0,0) | (0,0) | (6,4) | (6,4) |
| (davon Übrige der Kategorie FLAC) | FLAC | (36,7) | (0,0) | (0,0) | (36,7) | (36,7) |
| (davon Übrige) | n. a. | (36,9) | (36,9) | (0,0) | (0,0) | (36,9) |

Buchwerte und beizulegende Zeitwerte nach Bewertungskategorien für 2009

| in Mio. € | Buchwert 31.12.2009 | davon nicht unter IFRS 7 fallende Vermö- genswerte und Schulden | davon unter IAS 17 fallende Ver- mögenswerte und Schulden | Buchwert der Finanz- instrumente 31.12.2009 | Beizulegender Zeitwert 31.12.2009 |
|---|------------------------|---|--|--|---|
| Aktiva | | | | | |
| Finanzinvestitionen | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 1,0 | 1,0 |
| (davon Beteiligungen) | (1,0) | (0,0) | (0,0) | (1,0) | (1,0) |
| Langfristige Forderungen aus Finanzierungsleasing | 75,8 | 0,0 | 75,8 | 0,0 | 75,8 |
| Übrige langfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte | 10,0 | 4,1 | 0,0 | 5,9 | 10,0 |
| (davon Forderungen aus Lieferungen und Leistungen) | (0,3) | (0,0) | (0,0) | (0,3) | (0,3) |
| (davon aus der Kategorie LaR) | (5,6) | (0,0) | (0,0) | (5,6) | (5,6) |
| (davon Übrige) | (4,1) | (4,1) | (0,0) | (0,0) | (4,1) |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 114,2 | 0,0 | 0,0 | 114,2 | 114,2 |
| Forderungen aus Fertigungsaufträgen | 124,3 | 0,0 | 0,0 | 124,3 | 124,3 |
| Kurzfristige Forderungen aus Finanzierungsleasing | 3,5 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 3,5 |
| Sonstige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungen | 17,1 | 12,6 | 0,0 | 4,5 | 17,1 |
| (davon Derivate ohne Hedge-Beziehung) | (1,3) | (0,0) | (0,0) | (1,3) | (1,3) |
| (davon Übrige der Kategorie LaR) | (3,2) | (0,0) | (0,0) | (3,2) | (3,2) |
| (davon Übrige) | (12,6) | (12,6) | (0,0) | (0,0) | (12,6) |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 61,2 | 0,0 | 0,0 | 61,2 | 61,2 |

| in Mio. € | Buchwert 31.12.2009 | davon nicht unter IFRS 7 fallende Vermö- genswerte und Schulden | davon unter IAS 17 fallende Ver- mögenswerte und Schulden | Buchwert der Finanz- instrumente 31.12.2009 | Beizulegender Zeitwert 31.12.2009 |
|--|------------------------|---|--|--|---|
| Passiva | | | | | |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | 63,8 | 0,0 | 0,0 | 63,8 | 55,9 |
| Übrige langfristige Verbindlichkeiten | 16,0 | 13,3 | 0,5 | 2,2 | 16,0 |
| (davon Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing) | (0,5) | (0,0) | (0,5) | (0,0) | (0,5) |
| (davon Derivate ohne Hedge-Beziehung) | (2,2) | (0,0) | (0,0) | (2,2) | (2,2) |
| (davon Übrige der Kategorie FLAC) | (0,0) | (0,0) | (0,0) | (0,0) | (0,0) |
| (davon Übrige) | (13,3) | (13,3) | (0,0) | (0,0) | (13,3) |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 45,9 | 0,0 | 0,0 | 45,9 | 45,9 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 73,3 | 0,0 | 0,0 | 73,3 | 73,3 |
| Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen | 54,6 | 54,6 | 0,0 | 0,0 | 54,6 |
| Verbindlichkeiten verbundene Unternehmen | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungen | 71,3 | 53,1 | 0,2 | 18,0 | 71,3 |
| (davon Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing) | (0,2) | (0,0) | (0,2) | (0,0) | (0,2) |
| (davon Derivate ohne Hedge-Beziehung) | (1,6) | (0,0) | (0,0) | (1,6) | (1,6) |
| (davon Übrige der Kategorie FLAC) | (16,4) | (0,0) | (0,0) | (16,4) | (16,4) |
| (davon Übrige) | (53,1) | (53,1) | (0,0) | (0,0) | (53,1) |

Die Vermögenswerte mit Ausnahme von Finanzinvestitionen sowie Leasingforderungen weisen überwiegend kurze Restlaufzeiten auf. Daher entsprechen deren Buchwerte zum Abschlussstichtag näherungsweise dem beizulegenden Zeitwert. Langfristige verzinsliche Forderungen inklusive der Forderungen aus Finanzierungs-Leasing werden auf Basis verschiedener Parameter wie Zinssätze und individueller Bonität des Kunden bewertet und gegebenenfalls wertberichtigt. Demnach entsprechen auch diese Buchwerte annähernd den Marktwerten.

Die Schulden mit Ausnahme der langfristigen Finanzverbindlichkeiten und der übrigen langfristigen Verbindlichkeiten haben regelmäßig kurze Restlaufzeiten. Die bilanzierten Werte stellen näherungsweise die beizulegenden Zeitwerte dar. Der Marktwert der Anleihe sowie der Wandelschuldverschreibung basiert auf den Kursnotierungen zum Bilanzstichtag.

Bei den zum Bilanzstichtag angesetzten derivativen Finanzinstrumenten handelt es sich um Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Wechselkursrisiken. Der Bilanzansatz erfolgt zum Marktwert, der anhand standardisierter finanzmathematischer Verfahren unter anderem in Abhängigkeit von den Devisenterminkursen ermittelt wird.

Gemäß IFRS 7.27A sind die zu Marktwerten bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten den drei Stufen der Fair-Value-Hierarchie zuzuordnen. Dabei werden die einzelnen Stufen der Fair-Value-Hierarchie wie folgt definiert:

STUFE 1: Notierte Marktpreise an aktiven Märkten für gleiche Vermögenswerte oder Schulden

STUFE 2: Andere Informationen als notierte Marktpreise, die direkt oder indirekt beobachtbar sind

STUFE 3: Informationen über Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

Im KUKA Konzern sind hiervon im Wesentlichen die aktivierten (2,9 Mio. €; Vorjahr: 1,3 Mio. €) und passivierten (6,4 Mio. €; Vorjahr: 3,8 Mio. €) Devisentermingeschäfte betroffen. Diese werden gemäß der Stufe 2 bewertet.

Die Nettoergebnisse gegliedert nach Bewertungskategorien stellen sich für das Geschäftsjahr wie folgt dar:

Nettoergebnisse nach Bewertungskategorien des IAS 39 für das Geschäftsjahr 2010

| in Mio. € | Netto- gewinne/ -verluste | Gesamt- zins- erträge und -aufwen- dungen | Provisions- erträge und -aufwen- dungen |
|--|---------------------------------|--|---|
| Loans and Receivables (LaR) | 1,1 | 1,2 | 0,0 |
| Available-for-Sale Financial Assets (AFS) | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Financial Instruments Held for Trading (FAHFT und FLHFT) | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Financial Liabilities Measured at Amortised Cost (FLAC) | 4,5 | -29,0 | -5,5 |
| Summe | 5,7 | -27,8 | -5,5 |

Für das Geschäftsjahr 2009 ergaben sich folgende Werte:

Nettoergebnisse nach Bewertungskategorien des IAS 39 für das Geschäftsjahr 2009

| in Mio. € | Netto- gewinne/ -verluste | Gesamt- zins- erträge und -aufwen- dungen | Provisions- erträge und -aufwen- dungen |
|--|---------------------------------|--|---|
| Loans and Receivables (LaR) | -5,7 | 2,6 | 0,0 |
| Available-for-Sale Financial Assets (AFS) | -0,4 | 0,0 | 0,0 |
| Financial Instruments Held for Trading (FAHFT und FLHFT) | 3,2 | 0,0 | 0,0 |
| Financial Liabilities Measured at Amortised Cost (FLAC) | 3,5 | -12,1 | -5,1 |
| Summe | 0,6 | -9,5 | -5,1 |

Die Nettogewinne (Vorjahr: Nettoverluste) aus der Bewertungskategorie Loans and Receivables beinhalten im Wesentlichen Währungskurseffekte sowie Ergebnisse aus Zuführungen und Auflösungen von Wertberichtigungen auf Forderungen und sonstige Vermögenswerte. Die Nettogewinne aus Financial Liabilities Measured at Amortised Cost beinhalten neben Fremdwährungseffekte auch Erträge aus der Ausbuchung von Verbindlichkeiten.

Die Zinserträge für die Finanzinstrumente der Kategorie Loans and Receivables stammen aus der Anlage der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Das Zinsergebnis aus finanziellen Verbindlichkeiten der Bewertungskategorie Financial Liabilities Measured at Amortised Cost betrifft im Wesentlichen Zinsaufwendungen aus der Wandelschuldverschreibung, der Anleihe sowie aus den Finanzverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.

Als Provisionsaufwendungen sind Transaktionskosten für Finanzverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sowie Gebühren für die Bereitstellung von Avalen ausgewiesen.

30 HAFTUNGSVERHÄLTNISSE UND SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Zum Bilanzstichtag bestanden folgende Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen:

| in Mio.€ | 2009 | 2010 |
|--|--------------|--------------|
| Verpflichtungen aus Bürgschaften | 5,5 | 1,5 |
| Verpflichtungen aus Gewährleistungsverträgen | 67,7 | 68,1 |
| Sonstige Verpflichtungen | 33,9 | 31,3 |
| (davon Bestellobligo) | (1,6) | (0,5) |
| (davon Miet- und Leasingverpflichtungen) | (29,1) | (26,4) |
| (davon übrige finanzielle Verpflichtungen) | (3,2) | (4,4) |
| Summe | 107,1 | 100,9 |

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNKAPITALFLUSSRECHNUNG

Die Kapitalflussrechnung weist entsprechend IAS 7 die Entwicklung der Zahlungsströme getrennt nach Mittelzu- und -abflüssen aus der laufenden Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit aus. Die Ermittlung der Cashflows erfolgte nach der indirekten Methode aus dem Konzernabschluss der KUKA Aktiengesellschaft.

Die Zahlungsmittel der Kapitalflussrechnung umfassen alle in der Bilanz ausgewiesenen flüssigen Mittel, d. h. Kassenbestände, Schecks und Guthaben bei Kreditinstituten, soweit sie innerhalb von drei Monaten verfügbar sind. Mittelzuflüsse aus der Begebung der Anleihe wurden in Höhe von 69,0 Mio. € einem Treuhandkonto hinterlegt und können nur zur Erfüllung der Verpflichtung aus der Wandelschuldverschreibung herangezogen werden (sog. verfügungsbeschränkte Zahlungsmittel). Weitere Zahlungsmittel unterliegen keiner Verfügungsbeschränkung.

Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit wird ausgehend vom Ergebnis nach Ertragsteuern indirekt abgeleitet.

Im Rahmen der indirekten Ermittlung werden die berücksichtigten Veränderungen von Bilanzpositionen im Zusammenhang mit der laufenden Geschäftstätigkeit um Effekte aus der Währungsumrechnung und den Änderungen im Konsolidierungskreis bereinigt.

Die Auszahlungen für den Erwerb von konsolidierten Unternehmen und Geschäftseinheiten von 1,2 Mio. € im Vorjahr betrafen im Wesentlichen den Kauf von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und Vorräten bei der im Vorjahr erstkonsolidierten KUKA S-Base s. r. o., Roznov p. R. / Tschechien.

Im Mittelzufluss bzw. -abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit sind ebenfalls folgende Posten enthalten: gezahlte Zinsen in Höhe von 37,6 Mio. € (Vorjahr: 10,4 Mio. €), erhaltene Zinsen in Höhe von 0,7 Mio. € (Vorjahr: 9,5 Mio. €) und wieder erstattete Ertragsteuern in Höhe von 6,8 Mio. € (1,6 Mio. €).

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN- SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Die einzelnen Jahresabschlussdaten sind nach Geschäftsfeldern und Regionen segmentiert. Die Aufgliederung orientiert sich an der internen Berichterstattung (Management Approach). Durch die Segmentierung sollen Ertragskraft und Erfolgsaussichten sowie die Chancen und Risiken der verschiedenartigen Geschäftsfelder des Konzerns transparent gemacht werden.

Die Segmentberichterstattung trägt der Struktur des KUKA Konzerns Rechnung. Der KUKA Konzern war in den Berichtsjahren 2010 und 2009 in zwei wesentlichen Geschäftsfeldern tätig:

KUKA ROBOTICS

In diesem Segment werden den Kunden aus Automotive, General Industry und übergreifendem Customer Service Industrieroboter – vom Kleinroboter bis hin zum nunmehr 1.300 kg starken Titan – angeboten.

KUKA SYSTEMS

Das Segment bietet seinen Kunden in den Bereichen Automotive, Aerospace, Solar und General Industry innovative Lösungen und Dienstleistungen für die automatisierte Produktion. Dabei reicht das Spektrum der Anwendungen von Schweißen, Kleben, Dichten, Montieren, Testen bis hin zum Umformen nach individuell angepassten Kundenbedürfnissen.

Die Gesellschaft KUKA Nordic AB, Västra Frölunda / Schweden wird ab 2010 aufgrund der Umsatzstruktur dem Segment Robotics zugeordnet. Die Vergleichbarkeit mit dem Vorjahr ist dadurch nicht beeinträchtigt.

Die KUKA Aktiengesellschaft und weitere Beteiligungen, die das operative Geschäft des KUKA Konzerns ergänzen, sind als eigener Bereich zusammengefasst. Bereichsübergreifende Konsolidierungs- und Überleitungsstellen werden in einer eigenen Spalte dargestellt. Die Zuordnung der Konzerngesellschaften zu den einzelnen Geschäftsfeldern ist aus der Aufstellung des Anteilsbesitzes ersichtlich.

Die Aufteilung der Umsatzerlöse auf Regionen erfolgt nach dem Sitz des Kunden / Lieferort. Das langfristige Vermögen (Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte) wird nach dem Standort der Gesellschaften ermittelt.

| in Mio. € | Umsätze nach Sitz des Kunden | | Langfristiges Vermögen nach Sitz der Gesellschaft | |
|---------------------------|------------------------------|----------------|---|--------------|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 |
| Deutschland | 297,3 | 443,8 | 91,9 | 84,9 |
| Europa (ohne Deutschland) | 235,2 | 217,8 | 21,4 | 19,3 |
| Nordamerika | 255,6 | 268,1 | 53,2 | 53,3 |
| Asien / Sonstige Regionen | 114,0 | 148,9 | 3,0 | 4,8 |
| Summe | 902,1 | 1.078,6 | 169,5 | 162,3 |

Insgesamt erzielte der KUKA Konzern mit drei Kunden jeweils mehr als 10 % der Gesamtumsätze. Die dabei getätigten Umsätze entfallen sowohl auf das Segment Robotics als auch auf das Segment Systems.

| | Gesamt 2009 | | Gesamt 2010 | |
|---------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Kunde A | 77,7 | 8,6 | 154,0 | 14,3 |
| Kunde B | 120,5 | 13,4 | 144,3 | 13,4 |
| Kunde C | 146,8 | 16,3 | 144,0 | 13,4 |
| übrige Kunden | 557,1 | 61,7 | 636,3 | 58,9 |
| Umsatzerlöse | 902,1 | 100,0 | 1.078,6 | 100,0 |

Für die Berechnung der Segmentinformationen gelten folgende Grundsätze:

- Die Konzernaußenumsatzerlöse zeigen die Anteile der Geschäftsbereiche am konsolidierten Umsatz des Konzerns, wie in der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung dargestellt.
- Die Konzerninnenumsatzerlöse sind die Umsätze, die zwischen den Segmenten getätigt werden. Die Verrechnungspreise für konzerninterne Umsätze werden marktorientiert festgelegt.
- Die Umsatzerlöse der Segmente beinhalten die Umsätze mit Konzernfremden sowie mit anderen Segmenten des Konzerns.
- Das EBIT stellt das Betriebsergebnis, also das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit einschließlich eventueller außerplanmäßiger Firmenwertabschreibungen ohne das Finanzergebnis, dar; das EBIT ist um zu aktivierende Fremdkapitalzinsen bereinigt.
- Der ROCE (Return on Capital Employed) ist das EBIT im Verhältnis zum betrieblich eingesetzten Nettovermögen (Capital Employed), das im Wesentlichen unverzinslich ist. Für die Berechnung des ROCE wird das Capital Employed als Durchschnittswert zugrunde gelegt.

Die Überleitung vom Capital Employed zum Segmentvermögen und zu den Segmentschulden zeigt nachfolgende Tabelle:

| in Mio. € | 2009 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Capital Employed | | |
| Immaterielle Vermögenswerte | 79,2 | 76,5 |
| + Sachanlagen | 90,3 | 85,8 |
| + langfristige Leasingforderungen | 75,8 | 77,8 |
| + Working Capital | 382,6 | 496,6 |
| Vorräte | 103,8 | 158,0 |
| Forderungen aus Fertigungsaufträgen | 124,3 | 166,1 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 114,5 | 126,0 |
| sonstige Forderungen und Vermögenswerte | 40,0 | 46,5 |
| = Aktivposten des Capital Employed | 627,9 | 736,8 |
| / sonstige Rückstellungen, ohne wesentliche Restrukturierungsrückstellungen | 85,5 | 81,7 |
| / Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen | 54,6 | 39,6 |
| / erhaltene Anzahlungen | 27,1 | 49,0 |
| / Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 73,3 | 148,9 |
| / sonstige Verbindlichkeiten mit Ausnahme anleiheähnlicher Verbindlichkeiten (inkl. PRAP) | 87,3 | 92,7 |
| = Passivposten des Capital Employed | 327,8 | 411,9 |
| = Capital Employed | 300,1 | 324,8 |
| Capital Employed im Durchschnitt | 317,5 | 312,5 |
| Segmentvermögen | | |
| Aktivposten des Capital Employed | 627,9 | 736,7 |
| + Beteiligungen | 1,0 | 1,0 |
| = Segmentvermögen | 628,9 | 737,7 |
| Segmentschulden | | |
| Passivposten des Capital Employed | 327,8 | 411,9 |
| + Verpflichtungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 70,0 | 70,2 |
| + bereinigte Rückstellungen | 25,7 | 7,1 |
| = Segmentschulden | 423,5 | 489,2 |

Weitere Elemente der Segmentberichterstattung sind im Lagebericht in der Berichterstattung über die operativen Geschäftsbereiche Robotics und Systems sowie tabellarisch zu Beginn des Konzernanhangs dargestellt.

SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN

BEZIEHUNGEN ZU NAHE STEHENDEN PERSONEN UND UNTERNEHMEN

Gemäß IAS 24 sind Personen oder Unternehmen, die vom berichtenden Unternehmen beeinflusst werden bzw. die auf das Unternehmen Einfluss nehmen können, soweit sie nicht bereits als konsolidierte Unternehmen in den Konzernabschluss einbezogen wurden, anzugeben.

Als nahe stehende Personen im KUKA Konzern kommen grundsätzlich Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats sowie die nicht konsolidierten Unternehmen, an denen die KUKA Aktiengesellschaft mittelbar oder unmittelbar mehr als 20 % der Stimmrechtsanteile hält, bzw. Unternehmen, die mittelbar oder unmittelbar mehr als 20 % der Stimmrechtsanteile an der KUKA Aktiengesellschaft halten, in Betracht.

Die Grenzebach Maschinenbau GmbH, Asbach-Bäumenheim / Bayern, und die Rinvest AG, Pfäffikon / Schweiz, sind an der KUKA Aktiengesellschaft aktuell mit zusammen 25,2 % beteiligt. Gemäß Stimmrechtsmitteilung vom 29. Juni 2010 sind die Stimmrechtsanteile wechselseitig gemäß § 22 Abs. 2 WpHG zuzurechnen und stellen damit nahe stehende Personen im Sinne des IAS 24 dar.

In der folgenden Tabelle werden die Lieferungs- und Leistungsbeziehungen zwischen Gesellschaften des Konsolidierungskreises und nahe stehenden Gesellschaften des KUKA Konzerns dargestellt.

| in Mio. € | Anteile in % | Erbrachte Lieferungen und Leistungen des Konzerns an nahe stehende Unternehmen | | Empfangene Lieferungen und Leistungen des Konzerns von nahe stehenden Unternehmen | |
|------------------|-----------------|--|------|---|------|
| | | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 |
| Grenzbach-Gruppe | 25,2 | 4,4 | 10,2 | 3,3 | 18,5 |

Die Festlegung der Verrechnungspreise für gruppeninterne Umsätze erfolgt marktorientiert unter Beachtung des „Dealing at Arm's Length“-Prinzips.

Die an nahe stehende Unternehmen erbrachten Leistungen betreffen vor allem Provisionen und Umsätze, im Wesentlichen mit Produkten des Segments Robotics. Die empfangenen Leistungen des Konzerns von nicht konsolidierten verbundenen und assoziierten Unternehmen umfassen im Wesentlichen Vorleistungen zur Weiterverarbeitung bei den konsolidierten Gesellschaften des KUKA Konzerns sowie Lohnfertigung.

Den wesentlichen Teil der Forderungen zwischen voll konsolidierten Gesellschaften des KUKA Konzerns und nahe stehenden Gesellschaften zeigt folgende Tabelle.

| in Mio. € | Anteile in % | Forderungen des Konzerns an nahe stehende Unternehmen | | Verbindlichkeiten des Konzerns an nahe stehende Unternehmen | |
|-------------------------|-----------------|---|------------|---|------------|
| | | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
| Grenzbach-Gruppe | 25,2 | 2,9 | 3,9 | 0,9 | 0,7 |
| Sonstige unter 1 Mio. € | - | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Summe | - | 2,9 | 3,9 | 1,0 | 0,8 |

Mit Ausnahme der im Vergütungsbericht dargestellten Rechtsgeschäfte wurden mit Mitgliedern des Vorstands oder des Aufsichtsrats der KUKA Aktiengesellschaft von keinem Unternehmen des KUKA Konzerns berichtspflichtige Geschäfte vorgenommen.

GESAMTBZÜGE DES VORSTANDS UND DES AUFSICHTSRATS

Die Gesamtbezüge des Vorstands betragen 2,6 Mio. € (Vorjahr: 4,1 Mio. €). Der Gesamtvorstand erhielt im Geschäftsjahr ein Festgehalt inklusive Sachbezügen von 1,4 Mio. € (Vorjahr: 0,9 Mio. €), eine erfolgs- und leistungsabhängige Vergütung von 0,7 Mio. € (Vorjahr: 0,3 Mio. €) sowie im Vorjahr Abfindungen in Höhe von 2,7 Mio. €. Für Vergütungen nach dem Phantom-Share-Programm wurden 0,5 Mio. € (Vorjahr: 0,2 Mio. €) zurückgestellt.

Von einigen Ausnahmen abgesehen, sind ehemaligen Vorstandsmitgliedern Zusagen auf Leistungen der betrieblichen Altersversorgung erteilt, welche Alters-, Berufs- und Erwerbsunfähigkeits-, Witwen- und Waisenrenten beinhalten. Der Betrag der für diese Personengruppe im Jahr 2010 gebildeten Rückstellungen für laufende Pensionen und Anwartschaften auf Pensionen beläuft sich auf insgesamt 10,1 Mio. € (HGB) (Vorjahr: 9,4 Mio. €).

Entschädigungsvereinbarungen der KUKA Aktiengesellschaft, die für den Fall eines Übernahmeangebots mit den Mitgliedern des Vorstands oder mit Arbeitnehmern getroffen sind, bestehen nicht.

Die Bezüge des Aufsichtsrats summierten sich im Geschäftsjahr 2010 auf 0,7 Mio. € (Vorjahr: 0,7 Mio. €).

Zur Individualisierung sowie zu weiteren Details zu den Bezügen der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder verweisen wir auf die Ausführungen im geprüften Vergütungsbericht. Der Vergütungsbericht ist Teil des Corporate Governance Berichts und fasst auch die Grundsätze zusammen, die für die Festlegung der Vergütung der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der KUKA Aktiengesellschaft angewendet werden. Der Vergütungsbericht ist integraler Bestandteil des Konzernlageberichts.

Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats sind auf Seite 140f. aufgeführt.

HONORARE DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Das in 2010 als Aufwand erfasste Honorar des Abschlussprüfers, der PricewaterhouseCoopers AG, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, beträgt insgesamt 1,9 Mio. €. Für Abschlussprüfungsleistungen wurden 0,9 Mio. € erfasst. Andere Bestätigungsleistungen, insbesondere im Zusammenhang mit der durchgeführten Kapitalerhöhung sowie der Begebung der Anleihe, wurden in Höhe von 0,8 Mio. € durch den Abschlussprüfer erbracht. Für Steuerberatungsleistungen des Abschlussprüfers wurden 0,2 Mio. € als Aufwand erfasst.

ERKLÄRUNG ZUM CORPORATE GOVERNANCE KODEX

Die gleich lautenden Entsprechenserklärungen gem. § 161 AktG des Vorstands vom 16. Februar 2011 und des Aufsichtsrats vom 1. März 2011 sind im Internet über die Website der Gesellschaft (www.kuka.de) allen Interessenten zugänglich.

EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Berichtspflichtige Ereignisse nach dem Bilanzstichtag haben sich nicht ergeben.

Augsburg, 2. März 2011

KUKA Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Dr. Till Reuter

Stephan Schulak

ORGANE

AUFSICHTSRAT

Bernd Minning

Kaisheim
 Vorsitzender des Aufsichtsrats
 Geschäftsführer der Grenzebach Maschinenbau GmbH,
 Asbach-Bäumenheim

Jürgen Kerner***

Königsbrunn
 Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats
 1. Bevollmächtigter der IG Metall
 Verwaltungsstelle Augsburg
 _ MAN SE, München*
 _ MAN Diesel&Turbo SE, Augsburg*
 _ manroland AG, Offenbach*
 _ Eurocopter Deutschland GmbH, Donauwörth*
 _ Premium Aerotec GmbH, Augsburg*

Dr. Till Reuter (bis 26. April 2010, Aufsichtsratsmandat ruhte seit 29. September 2009)

Pfäffikon, Schweiz

Prof. Dr. Dirk Abel

Aachen
 Universitätsprofessor
 Direktor des Instituts für Regelungstechnik der RWTH Aachen

Wilfried Eberhardt***

Aichach
 Managing Director Sales and Marketing
 KUKA Roboter GmbH, Augsburg
 Prokurist KUKA Roboter GmbH, Augsburg
 _ KUKA Automatisme + Robotique S. A. S., Frankreich**
 _ KUKA Roboter Italia S. P. A., Italien**
 _ KUKA Roboter Schweiz AG, Schweiz**

Dr. Uwe Ganzer

Hannover
 Kaufmann
 Alleinvorstand VARTA AG, Hannover
 Geschäftsführer GOPLA Beteiligungsgesellschaft mbH
 _ expert AG, Langenhagen*
 _ Curanum AG, München*

Siegfried Greulich***

Augsburg
 Vorsitzender des Betriebsrats der KUKA Systems GmbH,
 Augsburg

Thomas Knabel***

Zwickau
 2. Bevollmächtigter der IG Metall, Verwaltungsstelle Zwickau

Carola Leitmeir***

Großaitingen
 Stellvertretende Betriebsratsvorsitzende der
 KUKA Roboter GmbH, Augsburg

Prof. Dr. Uwe Loos

Stuttgart
 Industrieberater
 _ Dorma Holding GmbH + Co. KGaA, Ennepetal*
 _ Bharat Forge LTD, Pune, Indien**
 _ CDP Bharat Forge GmbH, Ennepetal**
 _ Rodenstock GmbH, München**
 _ Eyewear Holding GmbH, München**
 _ Kenersys GmbH, Münster**
 _ Honorarprofessur an der TU München, Lehrstuhl für
 Betriebswirtschaft, Unternehmensführung,
 Logistik und Produktion**

* Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten
 ** Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien
 von Wirtschaftsunternehmen
 *** Aufsichtsratsmitglied der Arbeitnehmer

Dr. Michael Proeller (ab 29. April 2010)

Augsburg
 Betriebswirt
 Geschäftsführender Gesellschafter
 Erhardt + Leimer GmbH, Augsburg
 Geschäftsführer Erhardt + Leimer
 Elektroanlagen GmbH, Augsburg
 Geschäftsführer Erhardt + Leimer
 Elektrotechnik Chemnitz GmbH
 – Erhardt + Leimer Inc., Spartanburg, USA**
 – Erhardt + Leimer, India Pvt. Ltd., Indien**
 – Erhardt + Leimer, Italia Srl., Italien**
 – Erhardt + Leimer do Brasil Ltda., Brasilien**
 – Erhardt + Leimer Canada Ltd., Kanada**
 – Erhardt + Leimer Japan Ltd., Japan**
 – Erhardt + Leimer France SARL, Frankreich**

Fritz Seifert***

Schwarzenberg
 Vorsitzender des Betriebsrats KUKA Systems GmbH, Augsburg
 Geschäftsbereich Werkzeugbau Schwarzenberg
 Stellvertretender Konzernbetriebsratsvorsitzender

Guy Wyser-Pratte

Bedford, New York / USA
 President Wyser-Pratte & Co., Inc.

Dr. jur. Wolf Hartmut Prellwitz

Karlsruhe
 Ehrenvorsitzender

VORSTAND**Dr. Till Reuter**

Pfäffikon / Schweiz, Vorsitzender des Vorstands
 – Rinvest AG, Pfäffikon / Schweiz*
 – Dr. Steiner Holding AG*

Dr. Walter Bickel (bis 31. Dezember 2010)

Grünwald, Mitglied des Vorstands
 Chief Operating Officer (COO)
 – Alvarez & Marsal Deutschland GmbH, München**
 – Albert Ziegler GmbH & Co. KG

Stephan Schulak

Rohrbach, Mitglied des Vorstands
 Finanzen und Controlling

* Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten

** Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

*** Aufsichtsratsmitglied der Arbeitnehmer

ANTEILSBESITZLISTE DER KUKA AKTIENGESELLSCHAFT

Stand 31. Dezember 2010

| Name und Sitz der Gesellschaften | Währung | Anteil am Kapital in % | Eigenkapital in Tsd. Landeswährung | Jahresüberschuss in Tsd. Landeswährung | Art der Einbeziehung | Segment |
|--|---------|------------------------|------------------------------------|--|----------------------|---------|
| Deutschland | | | | | | |
| 1 KUKA Roboter GmbH, Augsburg* | EUR | 100,00 | 50.614 | 0 ¹⁾ | k | ROB |
| 2 KUKA Systems GmbH, Augsburg* | EUR | 100,00 | 30.076 | 0 ¹⁾ | k | SYS |
| 3 KUKA Laboratories GmbH, Augsburg* | EUR | 100,00 | 27.492 | 0 ^{1) 3) 5)} | k | ROB |
| 4 HLS Ingenieurbüro GmbH, Augsburg | EUR | 100,00 | -913 | -3.733 | k | SYS |
| 5 KUKA Dienstleistungs-GmbH, Augsburg* | EUR | 100,00 | 2.173 | 0 ¹⁾ | k | SON |
| 6 Bopp & Reuther Anlagen-Verwaltungsgesellschaft mbH, Mannheim | EUR | 100,00 | 27.330 | -5.970 ³⁾ | k | SON |
| 7 Freadix FryTec GmbH, Augsburg | EUR | 100,00 | 41 | -4 ³⁾ | nk | SON |
| 8 IWK Unterstützungseinrichtung GmbH, Karlsruhe | EUR | 100,00 | 26 | 0 | nk | SON |
| 9 KUKA Unterstützungskasse GmbH, Augsburg | EUR | 100,00 | 25 | 0 | nk | SYS |
| 10 Schmidt Maschinentechnik GmbH, Niederstotzingen | EUR | 100,00 | -6.388 | 0 | nk | SYS |
| Sonstiges Europa | | | | | | |
| 11 HLS Czech s. r. o., Mlada Boleslav / Tschechien | CZK | 100,00 | 5.440 | -2.326 | k | SYS |
| 12 KUKA Automatisering + Robots N. V., Houthalen / Belgien | EUR | 100,00 | 1.346 | 254 | k | SYS |
| 13 KUKA Automatismes + Robotique S. A. S., Villebon-sur-Yvette / Frankreich | EUR | 100,00 | 4.050 | -8 | k | ROB |
| 14 KUKA Automotive N. V., Houthalen / Belgien | EUR | 100,00 | 585 | 73 | k | SYS |
| 15 KUKA Enco Werkzeugbau spol. s. r. o., Dubnica nad Váhom / Slowakei | EUR | 65,00 | 3.339 | 359 | k | SYS |
| 16 KUKA Finance B. V., Rotterdam / Niederlande | EUR | 100,00 | 883 | 36 | k | SON |
| 17 KUKA Nordic AB, Västra Frölunda / Schweden | SEK | 100,00 | 6.505 | -2.542 | k | ROB |
| 18 KUKA Roboter Austria GmbH, Linz / Österreich | EUR | 100,00 | 900 | 340 | k | ROB |
| 19 KUKA Roboter Italia S. P. A., Rivoli / Italien | EUR | 100,00 | 4.422 | -945 | k | ROB |
| 20 KUKA Roboter Schweiz AG, Dietikon / Schweiz | CHF | 100,00 | 1.220 | -169 | k | ROB |
| 21 KUKA Robotics Hungária Ipari Kft., Taksony / Ungarn | EUR | 100,00 | 9.047 | 3.215 | k | ROB |
| 22 KUKA Robotics OOO, Moskau / Russland | RUB | 100,00 | -3.559 | -17.240 | k | ROB |
| 23 KUKA Robots IBÉRICA, S. A., Vilanova i la Geltrú / Spanien | EUR | 100,00 | 1.885 | -832 | k | ROB |
| 24 KUKA S-BASE s. r. o., Roznov p. R. / Tschechien | CZK | 100,00 | -7.680 | -11.640 | k | SYS |
| 25 KUKA Sistemy OOO, Togliatti / Russland | RUB | 100,00 | 12.728 | 2.506 | k | SYS |
| 26 KUKA Systems France S. A., Montigny / Frankreich | EUR | 100,00 | -15.087 | 658 | k | SYS |
| 27 Thompson Friction Welding Ltd., Halesowen / Großbritannien | GBP | 100,00 | 6.234 | 1.245 | k | SYS |
| 28 Metaalwarenfabriek 's-Hertogenbosch B. V., 's-Hertogenbosch / Niederlande | EUR | 100,00 | -977 | -11 ^{3) 4)} | nk | SON |

| Name und Sitz der Gesellschaften | Währung | Anteil am Kapital in % | Eigenkapital in Tsd. Landeswährung | Jahresüberschuss in Tsd. Landeswährung | Art der Einbeziehung | Segment |
|--|----------|------------------------|-------------------------------------|---|----------------------|---------|
| Nordamerika | | | | | | |
| 29 KUKA Systems Corporation North America, Sterling Heights / USA einschließlich | USD | 100,00 | 81.654 | 26.394 ²⁾ | k | SYS |
| 30 KUKA Assembly and Test Corp., Saginaw / USA | USD | 100,00 | – | – | k | SYS |
| 31 KUKA Robotics Corp., Sterling Heights / USA | USD | 100,00 | – | – | k | ROB |
| 32 KUKA Toledo Production Operations, LLC., Clinton Township, Michigan / USA | USD | 100,00 | – | – | k | SYS |
| 33 KUKA Systems de Mexico, S. de R. L. de C. V., Mexico City / Mexiko | MXN | 100,00 | – | – | k | SYS |
| 34 KUKA Recursos, S. de R. L. de C. V., Mexico City / Mexiko | MXN | 100,00 | – | – | k | SYS |
| 35 KUKA Robotics Canada Ltd., Saint John NB / Kanada | CAD | 100,00 | -227 | -465 | k | ROB |
| 36 KUKA de Mexico S.de R.L.de C.V., Mexico City / Mexiko | MXN | 100,00 | 27.289 | 2.422 | k | ROB |
| Sud- und Mittelamerika | | | | | | |
| 37 KUKA Roboter do Brasil Ltda., Sao Paulo / Brasilien | BRL | 100,00 | -1.320 | -1.331 | k | ROB |
| 38 KUKA Systems do Brasil Ltda., Sao Bernardo do Campo SP / Brasilien | BRL | 100,00 | 3.502 | -1.247 | k | SYS |
| Asien | | | | | | |
| 39 HLS Autotechnik (India) Pvt. Ltd., Pune / Indien | INR | 100,00 | 7.624 | -1.505 | k | SYS |
| 40 Hung Viet International Company Limited, Ho Chi Minh City / Vietnam | VND | 75,10 | 2.451.323 | 1.906.865 | k | SYS |
| 41 KUKA Automation Equipment (India) Pvt. Ltd, Pune / Indien | INR | 100,00 | 12.387 | -14.450 | k | SYS |
| 42 KUKA Automation Equipment (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai / China | CNY | 100,00 | -3.651 | 2.897 | k | SYS |
| 43 KUKA Flexible Manufacturing Systems (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai / China | CNY | 100,00 | 23.180 | -15.081 | k | SYS |
| 44 KUKA Robot Automation Malaysia Sdn Bhd, Kuala Lumpur / Malaysia | MYR | 99,99 | 6.149 | -2.095 | k | ROB |
| 45 KUKA Robot Automation Taiwan Co. Ltd., Chung-Li City / Taiwan | TWD | 99,90 | 30.638 | -440 | k | ROB |
| 46 KUKA Robotics (India) Pvt. Ltd, Haryana / Indien | INR | 100,00 | 35.252 | 5.620 | k | ROB |
| 47 KUKA Robotics Japan K. K., Tokio / Japan | JPY | 100,00 | -12.735 | -138.839 | k | ROB |
| 48 KUKA Robotics Korea Co., Ltd., Kyunggi-Do / Südkorea | KRW | 100,00 | 1.955.224 | 243.285 | k | ROB |
| 49 KUKA Systems (Thailand) Co., Ltd., Bangkok / Thailand | TWD | 100,00 | 3.994 | -7 | k | SYS |

*) Gesellschaften, die von der Befreiungsregelung des § 264 Abs. 3 HGB bzw. § 264b HGB Gebrauch gemacht haben

- 1) Nach Ergebnisabführung
- 2) gemäß konsolidierter Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung
- 3) Mantelgesellschaft
- 4) Jahresabschluss 30. Juni 2010
- 5) die Gesellschaft nimmt in 2011 die Geschäftstätigkeit auf

Art der Einbeziehung

k vollkonsolidierte Gesellschaften per 31. Dezember 2010
nk nicht konsolidierte Gesellschaften per 31. Dezember 2010

Geschäftsbereich

ROB: ROBOTICS
SYS: SYSTEMS
SON: SONSTIGE

VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

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

Augsburg, 2. März 2011

KUKA Aktiengesellschaft
Der Vorstand

Dr. Till Reuter

Stephan Schulak

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den von der KUKA Aktiengesellschaft, Augsburg, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Kapitalflussrechnung, Bilanz, Entwicklung des Eigenkapitals und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung 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 Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht 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 des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. 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 Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, 3. März 2011

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Alexander Winter
Wirtschaftsprüfer

ppa. Thomas Gillitzer
Wirtschaftsprüfer

AUSZUG AUS DEM JAHRESABSCHLUSS DER KUKA AKTIENGESELLSCHAFT

BILANZ

der KUKA Aktiengesellschaft zum 31. Dezember 2010

AKTIVA

| in T€ | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|----------------|----------------|
| Anlagevermögen | | |
| Immaterielle Vermögenswerte | 2.912 | 2.579 |
| Sachanlagen | 15.720 | 15.801 |
| Finanzanlagen | 214.006 | 174.271 |
| | 232.638 | 192.651 |
| Umlaufvermögen | | |
| Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | | |
| Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 107.401 | 171.826 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 17.799 | 11.326 |
| | 125.200 | 183.152 |
| Wertpapiere des Umlaufvermögens | 15.477 | 0 |
| Flüssige Mittel | 34.851 | 163.210 |
| | 175.528 | 346.362 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 115 | 1.526 |
| | 408.281 | 540.539 |

PASSIVA

| in T€ | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|---|----------------|----------------|
| Eigenkapital | | |
| Gezeichnetes Kapital | 76.076 | 88.180 |
| Nennbetrag eigene Anteile | | -3.451 |
| Kapitalrücklage | 39.680 | 72.993 |
| Andere Gewinnrücklagen | 15.477 | 3.451 |
| Bilanzverlust | -71.989 | -75.733 |
| | 59.244 | 85.440 |
| Rückstellungen | | |
| Rückstellungen für Pensionen | 12.075 | 12.489 |
| Steuerrückstellungen | 6.495 | 1.485 |
| Sonstige Rückstellungen | 20.991 | 29.443 |
| | 39.561 | 43.417 |
| Verbindlichkeiten | | |
| Anleihe | | 202.000 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 40.203 | 2.209 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 633 | 6.110 |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 263.445 | 194.794 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Unterstützungseinrichtungen | 2.419 | 2.386 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 2.776 | 4.183 |
| | 309.476 | 411.682 |
| | 408.281 | 540.539 |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

der KUKA Aktiengesellschaft für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2010

| in T€ | 2009 | 2010 |
|---|-----------------|----------------|
| Sonstige betriebliche Erträge | 18.481 | 30.223 |
| Personalaufwand | -12.589 | -17.402 |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen | -2.191 | -3.032 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -31.371 | -47.693 |
| Beteiligungsergebnis | -65.501 | 46.626 |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 10.145 | 16.266 |
| Abschreibungen und Zuschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens | -1.155 | 0 |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | -10.694 | -33.732 |
| Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | -94.875 | -8.744 |
| Außerordentliches Ergebnis | 0 | -997 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | -10.382 | 5.997 |
| Jahresfehlbetrag | -105.257 | -3.744 |
| Verlust- / Gewinnvortrag aus dem Vorjahr | 32.113 | -71.989 |
| Einstellung in die Rücklage für eigene Anteile | 1.155 | 0 |
| Bilanzverlust | -71.989 | -75.733 |

Die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung der KUKA Aktiengesellschaft sind Auszüge aus dem vollständigen Jahresabschluss der KUKA Aktiengesellschaft (AG-Bericht).

Dieser Jahresabschluss wurde von der PricewaterhouseCoopers AG geprüft und mit Datum vom 3. März 2011 mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Eine Kopie des vollständigen Jahresabschlusses der KUKA Aktiengesellschaft kann bei der KUKA Aktiengesellschaft, Investor Relations, Postfach 43 12 69, in 86072 Augsburg angefordert werden.

GLOSSAR – KAUFMÄNNISCHE BEGRIFFE

ABS

Asset Backed Securities: Darunter werden verzinsliche Wertpapiere verstanden, deren Rückzahlungsanspruch durch Vermögenswerte (meist Forderungen) besichert wird. Im Rahmen eines ABS-Programms werden Forderungen der KUKA Roboter GmbH angekauft.

Bestellobligo

Zahlungsverpflichtung aus Einkäufen.

BRIC-Staaten

Zusammenfassende Bezeichnung der Länder Brasilien, Russland, Indien und China.

Capital Employed

Das Capital Employed beinhaltet das Working Capital sowie die immateriellen Vermögenswerte und das Sachanlagevermögen. Damit stellt das Capital Employed die Differenz aus betrieblichem Vermögen und nicht verzinslichem Fremdkapital dar.

CAPM

Das Capital Asset Pricing Modell (CAPM) ist ein Kapitalmarktgleichgewichtsmodell, das vor allem bei Unternehmensbewertungen zur Bestimmung der Eigenkapitalkosten (siehe WACC) verwendet wird.

Cash Earnings

Die Cash Earnings sind ein Maßstab für den Cash-Zufluss bzw. -Abfluss aus dem operativen Ergebnis. Sie ergeben sich als Saldo aus dem Betriebsergebnis (EBIT), den Zinsen, Steuern, Abschreibungen sowie sonstigen zahlungsunwirksamen Aufwendungen und Erträgen.

CFR = Corporate Family Rating

Langfristiges Rating für den KUKA Konzern

CGK

Corporate Governance Kodex: Forderungskatalog der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex gegenüber deutschen Unternehmen (seit 2002).

Continuing Operations

Geschäftliche Aktivitäten, die fortgeführt werden.

Corporate Governance

Im internationalen Sprachgebrauch übliche Bezeichnung für die verantwortliche, auf langfristige Wertschöpfung ausgerichtete Unternehmensleitung und -kontrolle.

DAX

Bluechip-Index der Deutschen Börse. Er enthält die nach Marktkapitalisierung und Börsenumsatz 30 größten deutschen Werte, die im Prime Standard zugelassen sind.

Derivate

Finanzinstrumente, deren Wert sich im Wesentlichen vom Preis und den Preisschwankungen/-erwartungen eines zugrunde liegenden Basiswerts, z. B. Wechselkurse, ableitet.

EBIT

Earnings Before Interest and Taxes: Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern.

EBIT-Marge

Ergebnis vor Zinsen und Steuern im Verhältnis zu den Umsatzerlösen.

Eigenkapitalquote

Verhältnis von bilanziellem Eigenkapital zur Bilanzsumme.

Entsprechenserklärung

Erklärung von Vorstand und Aufsichtsrat nach § 161 AktG zur Umsetzung der Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex.

Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie wird aus dem Konzernergebnis nach Steuern und der Zahl der im Jahresdurchschnitt im Umlauf befindlichen Aktien ermittelt.

Exposure

Zur Risikoeinschätzung verwendete Kennzahl. In dieser Kennzahl sind alle Zahlungseingänge in einem 90-Tage-Zeitraum vor dem Stichtag der Anzahlungen, Leistungsfortschrittszahlungen oder Werklohn nach Abnahme der Leistung enthalten. Zusätzlich werden alle Zahlungen des Kunden, die vor 90 Tagen geleistet wurden und noch nicht mit Lieferungen/Leistungen hinterlegt sind inklusive der Summe der unbezahlten Rechnungen nach Lieferung oder Leistung an den Kunden, den POC-Forderungen und eines eventuellen Bestellobligos in dieser Kennzahl zusammengefasst.

F&E-Aufwendungen

Aufwendungen in den Forschungs- und Entwicklungsbereichen.

Free Cashflow

Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit zuzüglich Cashflow aus Investitionstätigkeit. Der Free Cashflow verdeutlicht, wie viel finanzielle Mittel das Unternehmen im Geschäftsjahr erwirtschaftet hat.

Free Float

Anteil des Aktienkapitals, der sich im Streubesitz befindet.

General Industry

Absatzmärkte der allgemeinen Industrie – außerhalb der Automobilindustrie.

HGB

Deutsches Handelsgesetzbuch.

IAS

International Accounting Standards.

IFRIC / SIC

Interpretationen der IAS und IFRS werden vom International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) entwickelt. IFRIC ist der neue Name für das Standing Interpretations Committee (SIC), der von den Treuhändern der IASC-Stiftung im März 2002 angenommen wurde. SIC wurde 1997 geschaffen, um die strenge Anwendung und weltweite Vergleichbarkeit von Abschlüssen, die auf der Grundlage von International Accounting Standards (IAS) erstellt werden, zu verbessern, indem möglicherweise umstrittene Bilanzierungssachverhalte ausgelegt werden.

IFRS

International Financial Reporting Standards: international geltende Rechnungslegungsstandards zur Gewährleistung der internationalen Vergleichbarkeit von Konzernabschlüssen und zur Erreichung einer höheren Transparenz.

Latente Steuern

Zeitlich begrenzte Differenzen zwischen errechneten Steuern auf nach Handels- und Steuerbilanz ausgewiesenen Ergebnissen mit dem Ziel, den Steueraufwand entsprechend dem handelsrechtlichen Ergebnis auszuweisen.

MAP

MitarbeiterAktienProgramm der KUKA Aktiengesellschaft.

Marktkapitalisierung

Marktwert eines börsennotierten Unternehmens. Dieser errechnet sich aus dem Kurswert der Aktie multipliziert mit der Anzahl der ausgegebenen Aktien.

MDAX

Dieser Aktienindex der Deutschen Börse umfasst die nach Marktkapitalisierung und Börsenumsatz 50 größten Unternehmen unterhalb des DAX.

Nettoliiquidität / -verschuldung

Die Nettoliiquidität / -verschuldung ist eine finanzielle Steuerungsgröße und setzt sich aus flüssigen Mitteln und Wertpapieren abzüglich kurz- und langfristiger Finanzverbindlichkeiten zusammen.

Percentage of Completion Methode (POC)

Bilanzierungsmethode der Umsatz- und Gewinnrealisierung nach dem Leistungsfortschritt. Diese Methodik ist auf kundenspezifische Fertigungsaufträge anzuwenden.

Rating

Einschätzung der Bonität (Zahlungsfähigkeit) eines Unternehmens, die von unabhängigen Ratingagenturen auf Basis von Unternehmensanalysen erstellt wird. Die einzelnen Ratingagenturen verwenden unterschiedliche Bewertungsstufen.

ROCE

Der ROCE (Return on Capital Employed) ist das Verhältnis von Ergebnis vor Zinsen und Steuern zum betrieblich eingesetzten Nettovermögen (Capital Employed). Für die Berechnung des ROCE wird das Capital Employed als Durchschnittswert zugrunde gelegt.

SDAX

Dieser Aktienindex der Deutschen Börse umfasst die nach Marktkapitalisierung und Börsenumsatz 50 kleineren Unternehmen unterhalb des MDAX.

Volatilität

Intensität der Kursschwankungen von Aktien und Devisen bzw. der Preisänderungen von Massengütern im Vergleich zur Marktentwicklung.

WACC

Kapitalkostensatz (Weighted Average Cost of Capital). Bezeichnung für die durchschnittlich gewichteten Kapitalkosten.

$$WACC = (E/V) * ke + (D/V) * kd * (1 - sc)$$

wobei

$$V = D + E$$

ke = Verzinsungsanspruch der Eigenkapitalgeber (berechnet sich nach dem CAPM durch Addition einer Risikoprämie auf den risikofreien Zinssatz)

kd = Verzinsungsanspruch der Fremdkapitalgeber (risikofreier Zinssatz)

sc = Unternehmenssteuerrate (Corporate tax rate)

D = Marktwert des Fremdkapitals

E = Marktwert des Eigenkapitals

V = Unternehmensgesamtwert

Working Capital

Das Working Capital setzt sich zusammen aus den Vorräten, den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, den sonstigen Forderungen und Vermögenswerten, dem aktiven Rechnungsabgrenzungsposten und dem Saldo der Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen, soweit nicht dem Finanzverkehr zuzuordnen, abzüglich der sonstigen Rückstellungen, der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, der sonstigen Verbindlichkeiten mit Ausnahme der anleiheähnlichen Verbindlichkeiten und dem passiven Rechnungsabgrenzungsposten.

WPHG

Deutsches Wertpapierhandelsgesetz

FINANZKALENDER 2011

| | |
|--------------------------|---|
| 11. MAI 2011 | ZWISCHENBERICHT ERSTES QUARTAL |
| 26. MAI 2011 | HAUPTVERSAMMLUNG, AUGSBURG |
| 03. AUGUST 2011 | ZWISCHENBERICHT ERSTES HALBJAHR |
| 09. NOVEMBER 2011 | ZWISCHENBERICHT FÜR DIE ERSTEN NEUN MONATE |

Dieser Geschäftsbericht wurde am 16. März 2011 veröffentlicht und ist bei der KUKA AG, Abteilung Public/Investor Relations, in deutscher und englischer Sprache zu beziehen. In Zweifelsfällen ist die deutsche Version maßgeblich.

KONTAKT UND IMPRESSUM

KUKA AG

Zugspitzstr. 140
86165 Augsburg
Deutschland
Tel.: +49 821 797-0
Fax: +49 821 797-5333
kontakt@kuka.com

PUBLIC / INVESTOR RELATIONS

Tel.: +49 821 797-5251
Fax: +49 821 797-5333
ir@kuka.com

KONZEPT & GESTALTUNG

Whitepark GmbH & Co., Hamburg

DRUCK

Wilhelm Zertani KG –
Druckerei und Verlag, Bremen

BILDNACHWEIS

ESA / CNE / ARIANESPACE –
S. Corvaja. (S. 21)
Siemens (S. 24)

Auftragsfotografen:

Michael Lange (Titel, S. 1, 3, 14 / 15)
Jo Teichmann (S. 23)

Übrige Fotos:

KUKA

Bildagenturen:

Getty Images (S. 10, 20)

KENNZAHLEN 5-JAHRESÜBERSICHT

| in Mio. € | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Auftragseingänge | | | | | |
| Robotics | 382,3 | 434,9 | 464,4 | 324,3 | 486,2 |
| Systems | 847,8 | 937,7 | 854,9 | 615,4 | 716,8 |
| Konzern | 1.186,4 | 1.343,8 | 1.279,9 | 903,3 | 1.142,3 |
| Umsatzerlöse | | | | | |
| Robotics | 373,3 | 412,9 | 474,4 | 330,5 | 435,7 |
| Systems | 832,8 | 900,0 | 837,5 | 605,5 | 695,3 |
| Konzern | 1.164,6 | 1.286,4 | 1.266,1 | 902,1 | 1.078,6 |
| Auftragsbestand 31.12. | 496,5 | 528,8 | 542,3 | 543,5 | 630,5 |
| EBIT | | | | | |
| Robotics | 22,4 | 33,6 | 42,0 | -11,5 | 20,8 |
| Systems | 10,0 | 37,2 | 26,8 | -28,8 | 20,0 |
| Konzern | 16,7 | 70,4 | 52,0 | -52,6 | 24,8 |
| EBIT in % vom Umsatz | | | | | |
| Robotics | 6,0 | 8,1 | 8,9 | -3,5 | 4,8 |
| Systems | 1,2 | 4,1 | 3,2 | -4,8 | 2,9 |
| Konzern | 1,4 | 5,5 | 4,1 | -5,8 | 2,3 |
| Ergebnis nach Steuern | -64,8 | 117,9 | 30,6 | -75,8 | -8,6 |
| Finanzlage | | | | | |
| Free Cashflow | 51,4 | 223,6 | -166,9 | -22,2 | -37,3 |
| Capital Employed (Jahresdurchschnitt) | 205,2 | 169,4 | 242,3 | 317,5 | 312,5 |
| ROCE (EBIT in % des Capital Employed) | 8,1 | 41,6 | 21,5 | -16,6 | 7,9 |
| Investitionen | 22,8 | 26,4 | 32,5 | 27,2 | 15,4 |
| Mitarbeiter (31.12.) | 5.580 | 5.732 | 6.171 | 5.744 | 5.990 |
| Vermögenslage | | | | | |
| Bilanzsumme | 1.072,5 | 888,0 | 865,5 | 726,2 | 984,7 |
| Eigenkapital | 120,5 | 233,5 | 213,5 | 160,8 | 198,1 |
| in % der Bilanzsumme | 11,2 | 26,3 | 24,7 | 22,1 | 20,1 |
| Nettoliquidität | -83,9 | 163,6 | -53,6 | -48,5 | -60,3 |
| Aktie | | | | | |
| Anzahl (in Mio. Stück) | 26,6 | 26,6 | 25,8 | 25,7 | 30,3 |
| Ergebnis je Aktie (in €) | -2,43 | 4,43 | 1,18 | -2,95 | -0,28 |
| Dividende je Aktie (in €) | - | 1,00 | - | - | - |
| Marktkapitalisierung (31.12.) | 515,0 | 692,0 | 337,0 | 350,0 | 548,0 |

