

Stellungnahme des Verwaltungsrates der Kaba Holding AG zum Gesuch der Kaba Holding AG und der Familie Mankel Gruppe im Zusammenhang mit dem beabsichtigten Zusammenschluss der DORMA Gruppe mit der KABA Gruppe

1. Ausgangslage

Diese Stellungnahme des Verwaltungsrats der Kaba Holding AG (**Kaba Holding**) gemäss Art. 61 Abs. 3 lit. a und Abs. 5 der Verordnung der Übernahmekommission über öffentliche Kaufangebote (**UEV**) erfolgt im Zusammenhang mit dem Gesuch vom 26. März 2015 der Kaba Holding und der Familie Mankel Gruppe (bestehend aus der Mankel Family Office GmbH, der KRM Beteiligungs-GmbH und der Familie Mankel Industriebeteiligungs GmbH + Co. KGaA sowie deren wirtschaftlich Berechtigten Frau Christine Mankel, Frau Stephanie Brecht-Bergen und Herr Karl-Rudolf Mankel, nachfolgend alle zusammen die **Familie Mankel Gruppe**) betreffend den beabsichtigten Zusammenschluss der DORMA Gruppe mit der KABA Gruppe.

2. Geplante Transaktion

Am 29. April 2015 unterzeichneten die Kaba Holding auf der einen und Gesellschaften der Familie Mankel Gruppe auf der anderen Seite einen Transaktionsvertrag, der den Zusammenschluss (der **Zusammenschluss**) der KABA Gruppe mit der DORMA Gruppe regelt.

Der Zusammenschluss steht unter der Bedingung, dass ihn die ausserordentliche Generalversammlung der Kaba Holding, die am 22. Mai 2015 stattfinden wird, genehmigt. Ausserdem ist der Zusammenschluss dadurch bedingt, dass die Transaktion bzw. die kontrollrelevanten Elemente keine gesetzliche Angebotspflicht der Familie Mankel Gruppe und mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnde Personen gemäss Art. 32 BEHG auslöst. Zu diesem Zweck beantragt der Verwaltungsrat der Kaba Holding der ausserordentlichen Generalversammlung die Einführung des formell selektiven Opting out. Dieses formell selektive Opting out ist auf den Zusammenschluss und damit zusammenhängende zukünftige potentielle Änderungen der Verhältnisse beschränkt und ist nicht anwendbar, wenn die Familie Mankel Gruppe oder irgendein anderer Aktionär alleine oder in gemeinsamer Absprache die Grenze von 33^{1/3}% der Stimmrechte der Kaba Holding überschreitet.

Die Einführung eines formell selektiven Opting out ist zwingender Bestandteil des Zusammenschlusses. Der Zusammenschluss wurde vom Verwaltungsrat und der Geschäftsführung der Kaba Holding als im langfristigen Interesse der Kaba Holding sowie der Aktionäre, Mitarbeitenden und Kunden gewertet.

Die KABA Gruppe und die DORMA Gruppe verfügen über ein hoch komplementäres Produkt- und Dienstleistungsangebot mit starker geografischer Präsenz in allen wichtigen Märkten der Industrie. Der Zusammenschluss erschliesst der kombinierten Gruppe erhebliches zusätzliches Wachstumspotenzial. Die Aktionäre der Kaba Holding profitieren sodann von einem erheblichen Wertsteigerungspotenzial.

Neben den finanziellen Vorteilen wird der Zusammenschluss auch aus Corporate Governance-Sicht vorteilhaft für die Publikumsaktionäre sein. Als zwingendes Element der Transaktion beantragt der Verwaltungsrat der ausserordentlichen Generalversammlung vom 22. Mai 2015 nicht nur die Einführung des formell selektiven Opting out, sondern auch die Aufhebung der Stimmrechtsbeschränkung und der Prozent-Vinkulierung.

Zusätzliche Angaben zum geplanten Zusammenschluss, insbesondere eine Broschüre mit detaillierten Informationen und wichtige Hinweise für Aktionärinnen und Aktionäre, stehen unter www.kaba.com/agm zur Verfügung.

3. Verfügung der Übernahmekommission

Am 22. April 2015 hat die Übernahmekommission (publiziert auf www.takeover.ch) folgende Verfügung 600/01 in Sachen Kaba Holding erlassen:

«Die Übernahmekommission verfügt:

1. Das beabsichtigte formell selektive Opting out resp. die entsprechende Statutenbestimmung und die qualifizierte Mehrheit von mindestens zwei Dritteln der vertretenen Stimmen für Beschlüsse über die Änderung der vorgenannten Statutenbestimmung sind übernahmerechtlich gültig.
2. Der Abschluss und Vollzug der Übertragungsvereinbarung zwischen der Kaba Holding AG und der Familie Mankel Beteiligungs und Verwaltungs GmbH¹ und der Übertragungsvereinbarung zwischen der Kaba Holding AG und der Familie Mankel Industriebeteiligungs GmbH + Co. Kommanditgesellschaft auf Aktien sind übernahmerechtlich gültig, und zwar unabhängig davon, ob deren Vollzug vor oder nach Veröffentlichung eines öffentlichen Angebotes betreffend die Aktien der Kaba Holding AG erfolgt; bei einem Beschluss der Generalversammlung der Kaba Holding AG über die Aufhebung des Vorabbeschlusses betreffend die Übertragungsvereinbarung bzw. deren Genehmigung können die Stimmen aller Aktionäre, die in der Generalversammlung vertreten sind, übernahmerechtlich wirksam abgegeben werden.
3. Kaba Holding AG hat die Stellungnahme ihres Verwaltungsrats samt Dispositiv der vorliegenden Verfügung und Hinweis auf das Einspracherecht gemäss Art. 6 bis 6b UEV zu veröffentlichen.
4. Diese Verfügung wird am Tag der Ankündigung der Transaktion auf der Webseite der Übernahmekommission veröffentlicht.
5. Zu Lasten der Kaba Holding AG und der Familie Mankel Gruppe wird eine Gebühr von CHF 50'000 erhoben, unter solidarischer Haftung.»

¹ Zwischenzeitlich umbenannt in Mankel Family Office GmbH.

4. Einspracherecht der Aktionäre

Ein Aktionär, welcher eine Beteiligung von mindestens 3% der Stimmrechte an der Kaba Holding, ob ausübbar oder nicht, nachweist (qualifizierter Aktionär, Art. 56 UEV) und am Verfahren bisher nicht teilgenommen hat, kann gemäss Art. 58 UEV gegen die unter Ziff. 3 erwähnte Verfügung der Übernahmekommission Einsprache erheben.

Die Einsprache muss der Übernahmekommission schriftlich (Selnastrasse 30, Postfach, 8021 Zürich), per E-Mail (counsel@takeover.ch) oder per Telefax (+41 58 499 22 91) innerhalb von fünf Börsentagen nach der Veröffentlichung des Dispositivs der erwähnten Verfügung in den Zeitungen eingereicht werden. Die Frist beginnt am ersten Börsentag nach der Veröffentlichung zu laufen. Die Einsprache muss einen Antrag und eine summarische Begründung sowie den Nachweis der Beteiligung gemäss Art. 56 UEV enthalten.

5. Vollständige Stellungnahme

Die vollständige Stellungnahme des Verwaltungsrates der Kaba Holding kann kostenlos schriftlich am Sitz der Gesellschaft (Kaba Holding AG, Hofwisenstrasse 24, 8153 Rümlang) angefordert werden und ist auf der Webseite der Kaba Holding unter www.kaba.com/agm abrufbar.

Rümlang, am 2. Mai 2015

Im Namen des Verwaltungsrates: Ulrich Graf, Präsident