



Schweizerische Eidgenossenschaft  
Confédération suisse  
Confederazione Svizzera  
Confederaziun svizra

Schweizerisches Handelsamtsblatt SHAB  
Feuille officielle suisse du commerce FOSC  
Foglio ufficiale svizzero di commercio FUSC  
Swiss Official Gazette of Commerce SOGC

**Rubrik:** Mitteilungen an Gesellschafter  
**Unterrubrik:** Einladung zur Generalversammlung  
**Publikationsdatum:** SHAB 20.03.2024  
**Öffentlich einsehbar bis:** 20.03.2025  
**Meldungsnummer:** UP04-0000005952

**Publizierende Stelle**  
Kardex Holding AG, Thurgauerstrasse 40, 8050 Zürich

## Einladung zur ordentlichen Generalversammlung Kardex Holding AG

**Betroffene Organisation:**  
Kardex Holding AG  
CHE-102.425.888  
Thurgauerstrasse 40  
8050 Zürich

**Angaben zur Generalversammlung:**  
25.04.2024, 16:00 Uhr, SIX ConventionPoint, 8005 Zürich

**Einladungstext/Traktanden:**  
**Traktanden und Anträge des Verwaltungsrats**

**1. Abstimmungen über den Geschäftsbericht inklusive Jahresrechnung der Kardex Holding AG, Konzernrechnung, Vergütungsbericht sowie den Bericht über nichtfinanzielle Belange (Sustainability Report) für das Geschäftsjahr 2023**

1.1 Genehmigung Geschäftsbericht inklusive Jahresrechnung der Kardex Holding AG 2023 sowie Konzernrechnung 2023

1.2 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2023

1.3 Konsultativabstimmung über den Bericht über nichtfinanzielle Belange (Sustainability Report)

**2. Verwendung des Bilanzgewinns 2023**

**3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und des Group Management**

**4. Wahlen**

4.1 Wiederwahl der Mitglieder des Verwaltungsrats

4.2 Wiederwahl des Präsidenten des Verwaltungsrats

4.3 Wahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses (CNC)

4.4 Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

4.5 Wiederwahl der Revisionsstelle

## **5. Vergütungen**

5.1 Genehmigung der maximalen Vergütung an den Verwaltungsrat bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung

5.2 Genehmigung der maximalen Vergütung an das Group Management für das Geschäftsjahr 2025

# Invitation

to shareholders to attend the  
46th Annual General Meeting  
of Kardex Holding AG

Thursday, 25 April 2024, 16:00 CET

SIX Convention Point

Pfingstweidstrasse 110, 8005 Zurich, Switzerland

**kardex**



# Contents

|    |                                         |
|----|-----------------------------------------|
| 4  | Kardex at a glance                      |
| 5  | Highlights                              |
| 6  | Key figures                             |
| 7  | Report to the shareholders              |
| 9  | Agenda (Deutsch)                        |
| 13 | Agenda (inofficial English translation) |
| 17 | Notes to the Agenda                     |
| 18 | Directions for your attendance          |

# Kardex at a glance



Kardex is a global industry partner for intralogistic solutions and a leading supplier of automated storage solutions and materials handling systems. The Group consists of mainly two entrepreneurially managed divisions, Kardex Remstar and Kardex Mlog.



Kardex Remstar develops, produces, and maintains dynamic storage and retrieval systems, and Kardex Mlog offers integrated materials handling systems and automated high bay warehouses. Kardex also acts as a global AutoStore partner.



Kardex is partner for its customers over the entire lifecycle of a product or solution. This begins with an assessment of customer requirements and continues via the planning, realization, and implementation of customer-specific systems.



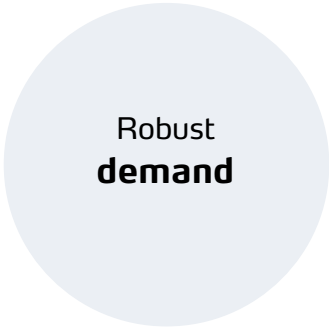
Kardex Holding AG is listed on the SIX Swiss Exchange, underlies the Swiss Reporting Standard and the shares are included in the SPI (Swiss Performance Index). Kardex applies the accounting standard Swiss GAAP FER.



Around 2'400 employees (FTE) in over 30 countries worldwide work for the companies of Kardex.

The group of companies within the scope of consolidation are referred to as "Kardex", the "Group", or the "Organization" in this report. Kardex Holding AG is referred to as the "Company".

# Highlights



## Robust **demand**

Sustained robust demand for intralogistics solutions despite the postponement of some larger projects



## Normalized **supply chain**

Supply chain normalization led to significant efficiency improvements and enhanced production output



## Increased **net revenues**

Substantial increase of net revenues is mainly based on the significant increase in production output



## High **profitability**

Kardex achieved profitability within the upper range of financial targets

# Key figures

in EUR million

| 01.01. - 31.12.                    | 2023  | (%)    | 2022  | (%)    | (+/-%) |
|------------------------------------|-------|--------|-------|--------|--------|
| Bookings                           | 673.9 | 95.9%  | 698.6 | 123.5% | -3.5%  |
| Order backlog (31.12.)             | 475.9 | 67.7%  | 510.5 | 90.3%  | -6.8%  |
| Net revenues                       | 702.9 | 100.0% | 565.6 | 100.0% | 24.3%  |
| Gross profit                       | 235.9 | 33.6%  | 177.7 | 31.4%  | 32.8%  |
| OPEX                               | 150.0 | 21.3%  | 121.9 | 21.6%  | 23.1%  |
| EBITDA                             | 99.3  | 14.1%  | 65.4  | 11.6%  | 51.8%  |
| Operating result (EBIT)            | 85.9  | 12.2%  | 55.8  | 9.9%   | 53.9%  |
| Result for the period (net profit) | 66.9  | 9.5%   | 38.6  | 6.8%   | 73.3%  |
| Free cash flow                     | 46.2  |        | -15.2 |        | 403.9% |
| ROIC                               | 37.6% |        | 27.5% |        |        |

|                       | 31.12.2023 | (%)   | 31.12.2022 | (%)   | (+/-%) |
|-----------------------|------------|-------|------------|-------|--------|
| Net working capital   | 102.2      |       | 76.2       |       | 34.1%  |
| Net cash <sup>1</sup> | 119.6      |       | 102.7      |       | 16.5%  |
| Equity/Equity ratio   | 240.1      | 56.9% | 204.6      | 56.2% | 17.4%  |
| Employees (FTE)       | 2'397      |       | 2'097      |       | 14.3%  |

|                                           | 2023 | (%) | 2022 | (%) | (+/-%) |
|-------------------------------------------|------|-----|------|-----|--------|
| Distribution per share (CHF) <sup>2</sup> | 5.00 |     | 3.50 |     | 42.9%  |

<sup>1</sup> Definition according Alternative Performance Measures (APM) see note 1 of the consolidated financial statements.

<sup>2</sup> 2023: Distribution of a dividend as proposed to the Annual General Meeting to be held on 25 April 2024.

Based on Swiss GAAP FER, figures reported in euros unless indicated differently.

# Report to the shareholders

The past year has been marked by a gradual return to normalcy in Kardex' business operations, following the challenging turbulence of previous years. Notably, the demand for intralogistics solutions remained at significantly elevated levels compared to pre-pandemic times, despite economic slowdowns in various industries. Equally significant was the improvement in Kardex' supply chain, particularly within Kardex Remstar. This led to higher efficiency in the factories, resulting in substantial increases in net revenues and profitability and leading to results in the upper range of Kardex' communicated financial targets.

The sustained positive momentum in intralogistics demand, coupled with Kardex' strong market position, is evident in its bookings, which totaled EUR 673.9 million, close to maintaining the high level of the previous year. While decision-making processes by customers, particularly for larger projects that mainly impacted Kardex Mlog, experienced a noticeable slowdown, the appetite for automation remained robust across all industry sectors and regions served by Kardex. Notably, North America and Europe began to feel the initial positive effects of reshoring and increased inventory levels. Whereas bookings for New Business decreased by 7.9%, bookings for Life Cycle Services grew by 9.5%. As of 31 December, the order backlog stood at EUR 475.9 million, which is slightly below last year with EUR 510.5 million, but still at a high level.

Net revenues climbed 24.3% year-on-year to EUR 702.9 million due to gradual supply chain normalization within Kardex Remstar, and accelerated progress in Kardex Mlog customer projects. New Business contributed 74.2% (71.1%) to net revenues, while Life Cycle Services accounted for 25.8% (28.9%).

Although costs, particularly for personnel and electronic components, continued to rise, the previous year's price adjustments and the efficiency gains achieved led to a higher gross profit margin, up from 31.4% last year to 33.6%. Operating costs remaining proportionally stable resulted in a significantly improved operating result and an EBIT margin of 12.2% (9.9%), representing the upper range of Kardex' financial targets. EBIT totaled EUR 85.9 million, marking a 53.9% increase

compared to last year. Net profit soared by 73.3% to EUR 66.9 million.

## **Kardex Remstar regains structural strength**

Kardex Remstar achieved strong results, benefiting from sustained demand across nearly all markets. Bookings slightly increased to EUR 527.6 million, surpassing the high level of the previous year (+3.5%), improved market conditions in procurement, a substantial increase in production output, and the record-high order backlog from the previous year translated into strong revenue growth of 21.6% to EUR 530.7 million. Price increases for Kardex' products and services coupled with enhanced efficiency, led to a higher gross profit of EUR 201.0 million, representing a gross profit margin of 37.9%. These positive developments enabled the operating result to regain its former strength, with EBIT increasing by 46.2% to EUR 82.0 million, yielding a 15.5% margin. Order backlog remained comfortable at EUR 313.7 million at year-end, providing a solid foundation for the new financial year.

## **Mixed results at Kardex Mlog**

Kardex Mlog delivered mixed results in a challenging market environment. On the one hand, a substantial order backlog from the prior year significantly contributed to revenue growth of 7.4% to EUR 113.4 million. On the other hand, customer-driven order postponements led to significantly lower bookings of EUR 78.9 million, representing a downswing of 37.1%. Gross profit increased to EUR 22.6 million, and the operating result at EBIT level reached EUR 6.5 million, supported by increased volume and stringent cost management. The EBIT margin improved to 5.7%, returning to the predefined target range.

Despite the lower bookings, the year-end order backlog of EUR 96.0 million, remains solid. This, together with a robust sales pipeline, provides the basis for a sound start into the new year albeit the fact that Germany, Mlog's main market, remains volatile.

### **Kardex AutoStore business grows rapidly and maintains profitability**

Kardex AS Solutions continues to excel in Europe and North America, with the additional reception of initial orders from the APAC region in the latter half of the year. Bookings increased by 6.8% to EUR 67.6 million. Net revenues reached EUR 59.1 million, resulting in a positive mid-single-digit operating result for the first time, despite ongoing investments in geographic expansion.

### **Positive free cash flow and ROIC development**

With improved supply conditions for raw materials and components, safety stock levels increased continuously to ensure delivery capability. Consequently, net working capital grew significantly compared to the previous year. Nevertheless, free cash flow remained positive at EUR 46.2 million (EUR -15.2 million), thanks to the strong operational performance. Return on invested capital (ROIC) surged significantly to 37.6% (27.5%).

### **Change in Group Management**

As of 01 June, Jens Hardenacke has taken over as CEO of Kardex. The Board of Directors is pleased to have found a new CEO who, in addition to his industry expertise, brings a great deal of management experience from Kardex' growth markets. The Chairman of the Board, Felix Thöni, who led the Company on an interim basis from beginning of March to end of June, has returned to his core responsibilities.



**Felix Thöni**  
Chairman of the Board of Directors

### **Proposals to the Annual General Meeting**

In line with the dividend policy of distributing up to 75% of the net profit and taking into account future higher investments for ERP-Systems and factory infrastructures, the Board of Directors will propose a dividend of CHF 5.00 (CHF 3.50) to the Annual General Meeting of 25 April 2024. All current members of the Board of Directors, except Ulrich Looser, are standing for re-election at the next Annual General Meeting. The Board of Directors thank Ulrich Looser for his 12 years of dedicated service as Vice Chairman and his significant contributions as head of the CNC-Committee and wishes him all the best for his future.

### **Outlook**

The flattening of inflation and the stabilization of the procurement market provide positive growth drivers, albeit against the backdrop of cooling global growth expectations. Nevertheless, the Board of Directors and the Group Management are confident that Kardex' customers will continue investing in intralogistics solutions to enhance their competitiveness. Additionally, the increasing difficulty in recruiting qualified personnel is driving greater investments in automated solutions. Kardex is well-positioned to capitalize on these megatrends and anticipates continued development in line with the financial targets throughout the cycle.



**Jens Hardenacke**  
CEO

# Agenda

## Traktanden und Anträge des Verwaltungsrats

### 1. Abstimmungen über den Geschäftsbericht inklusive Jahresrechnung der Kardex Holding AG, Konzernrechnung, Vergütungsbericht sowie den Bericht über nichtfinanzielle Belange (Sustainability Report) für das Geschäftsjahr 2023

#### 1.1 Genehmigung Geschäftsbericht inklusive Jahresrechnung der Kardex Holding AG 2023 sowie Konzernrechnung 2023

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Geschäftsberichts inklusive der Jahresrechnung der Kardex Holding AG 2023 sowie der Konzernrechnung 2023.

##### Erläuterung

Der Verwaltungsrat ist gesetzlich verpflichtet, den Geschäftsbericht inklusive der Jahresrechnung und Konzernrechnung für jedes Rechnungsjahr der Generalversammlung zur Genehmigung vorzulegen. Die Revisionsstelle PricewaterhouseCoopers AG (PwC), Zürich, Schweiz, hat die Konzernrechnung der Kardex-Gruppe und die Jahresrechnung der Kardex Holding AG geprüft und empfiehlt in ihren Revisionsberichten, diese zu genehmigen.

#### 1.2 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2023

Der Verwaltungsrat beantragt, dem Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2023 im Rahmen einer nicht bindenden Konsultativabstimmung zuzustimmen.

##### Erläuterung

Der Verwaltungsrat ist gesetzlich nicht verpflichtet, den Vergütungsbericht der Generalversammlung vorzulegen. Im Sinne der guten und transparenten Berichterstattung hat er sich in den Statuten aber dazu bekannt, den Vergütungsbericht der Generalversammlung zu einer konsultativen Genehmigung vorzulegen. Der Vergütungsbericht ist auf den Seiten 41 bis 54 im Geschäftsbericht 2023 der Kardex abgedruckt.

#### 1.3 Konsultativabstimmung über den Bericht über nichtfinanzielle Belange (Sustainability Report)

Der Verwaltungsrat beantragt, dem Bericht über nichtfinanzielle Belange (Sustainability Report) für das Geschäftsjahr 2023 im Rahmen einer nicht bindenden Konsultativabstimmung zuzustimmen.

##### Erläuterung

Mit der Einführung von Art. 964a ff. des Schweizerischen Obligationenrechts ist Kardex ab dem Geschäftsjahr 2023 verpflichtet, einen Bericht über nichtfinanzielle Belange zu erstellen. Dieser Bericht muss der Generalversammlung im Rahmen einer Konsultativabstimmung zur Genehmigung vorgelegt werden. Der entsprechende Bericht ist auf den Seiten 57 bis 79 im Geschäftsbericht 2023 der Kardex abgedruckt.

### 2. Verwendung des Bilanzgewinns 2023

Der Verwaltungsrat beantragt, den Bilanzgewinn wie folgt zu verwenden:

| in CHF Millionen          | 31.12.2023   |
|---------------------------|--------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr   | 155.7        |
| Reingewinn                | 32.6         |
| <b>Verfügbarer Gewinn</b> | <b>188.3</b> |
| Vorgeschlagene Dividende  | 38.7         |
| Vortrag auf neue Rechnung | 149.6        |

Die Dividende von CHF 5.00 pro Aktie soll am 02. Mai 2024 ausbezahlt werden (Ex-Date: 29. April 2024; Record Date: 30. April 2024; Payment Date: 02. Mai 2024).

##### Erläuterung

Die Ausschüttung einer Dividende erfordert einen Beschluss der Generalversammlung. Die beantragte Verwendung des verfügbaren Gewinns steht im Einklang mit der Dividendenpolitik von Kardex.

### 3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und des Group Management

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrats und des Group Management für das Geschäftsjahr 2023 Entlastung zu erteilen.

##### Erläuterung

Mit der Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und dem Group Management erklären Kardex sowie die Aktionäre, dass sie die verantwortlichen Personen für Ereignisse aus dem vergangenen Geschäftsjahr nicht mehr zur Rechenschaft ziehen werden.

#### 4. Wahlen

##### 4.1 Wiederwahl der Mitglieder des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Herr Philipp Buhofer      | (bisher) |
| Herr Eugen Elmiger        | (bisher) |
| Herr Andreas Häberli      | (bisher) |
| Frau Jennifer Maag        | (bisher) |
| Frau Maria Teresa Vacalli | (bisher) |
| Herr Felix Thöni          | (bisher) |

als Mitglieder des Verwaltungsrats der Kardex Holding AG für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

##### Erläuterung

Die Amtsdauer der Mitglieder des Verwaltungsrats endet jeweils mit dem Abschluss der ordentlichen Generalversammlung und damit am 25. April 2024. Die Mitglieder des Verwaltungsrats müssen jeweils von der Generalversammlung gewählt werden. Bis auf Felix Thöni, welcher sich aufgrund seiner interimistischen Rolle als Executive Director in der cool-down Periode befindet, gelten alle zur Wahl stehenden Personen als unabhängig im Sinne des Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance. Ulrich Jakob Looser stellt sich nach 12 Jahren im Verwaltungsrat nicht zur Wiederwahl. Der Verwaltungsrat bedankt sich bei ihm für seine sehr geschätzte Mitarbeit.

##### 4.2 Wiederwahl des Präsidenten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Herrn Felix Thöni als Präsident des Verwaltungsrats der Kardex Holding AG für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

##### Erläuterung

Die Amtsdauer des Präsidenten des Verwaltungsrats endet ebenfalls am 25. April 2024 und muss von der Generalversammlung gewählt werden.

##### 4.3 Wahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses (CNC)

Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Herr Philipp Buhofer      | (bisher) |
| Frau Maria Teresa Vacalli | (bisher) |
| Herr Eugen Elmiger        | (neu)    |

als Mitglieder des Vergütungsausschusses der Kardex Holding AG für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

##### Erläuterung

Die Amtsdauer der Mitglieder des Vergütungsausschusses (CNC) endet mit dem Abschluss der ordentlichen Generalversammlung und damit am 25. April 2024. Die Mitglieder des Vergütungsausschusses (CNC) müssen jeweils von der Generalversammlung gewählt werden.

##### 4.4 Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl der Wenger Vieli AG, Zürich, Schweiz, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

##### Erläuterung

Nach dem Gesetz ist der unabhängige Stimmrechtsvertreter jährlich von der Generalversammlung zu wählen. Die Wenger Vieli AG, Zürich, Schweiz, erfüllt die Unabhängigkeitskriterien und der Verwaltungsrat schlägt vor, sie aus Gründen der Kontinuität wiederzuwählen.

##### 4.5 Wiederwahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl der PricewaterhouseCoopers AG (PwC), Zürich, Schweiz, als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2024.

##### Erläuterung

Gemäss Statuten ist die Revisionsstelle jährlich von der Generalversammlung zu wählen. PricewaterhouseCoopers AG (PwC), Zürich, Schweiz wurde im Jahr 2014 erstmals gewählt. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass PricewaterhouseCoopers AG (PwC), Zürich, Schweiz für die Rolle als Revisionsstelle für Kardex geeignet ist.

#### 5. Vergütungen

##### 5.1 Genehmigung der maximalen Vergütung an den Verwaltungsrat bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung

Der Verwaltungsrat beantragt, den maximalen Gesamtbetrag von CHF 1'200 Tausend zur Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats für die Amtszeit bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung zu genehmigen.

##### Erläuterung

Die Abstimmung über die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats obliegt nach dem Gesetz der Generalversammlung. Der

Vergütungsausschuss (CNC) wie auch der Gesamtverwaltungsrat sind der Meinung, dass die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats marktgerecht und angemessen ist. Der beantragte maximale Gesamtbetrag beinhaltet auch die Vergütungen für die Arbeit im Audit Committee und dem Compensation and Nomination Committee. Verglichen mit der an der letzten ordentlichen Generalversammlung 2023 genehmigten Maximalvergütung stellt dies eine Reduktion von CHF 100 Tausend dar, da der Verwaltungsrat von sieben auf sechs Mitglieder reduziert wird.

## 5.2 Genehmigung der maximalen Vergütung an das Group Management für das Geschäftsjahr 2025

Der Verwaltungsrat beantragt, den maximalen Gesamtbetrag von CHF 3'000 Tausend (wovon CHF 1'400 Tausend auf fixe Gehälter und CHF 1'600 Tausend auf Boni, Sozialabgaben und Nebenleistungen entfallen) zur Vergütung der Mitglieder des Group Management für das Geschäftsjahr 2025 zu genehmigen.

### Erläuterung

Die Abstimmung über die Vergütung der Mitglieder des Group Management obliegt nach dem Gesetz der Generalversammlung. Der Vergütungsausschuss (CNC) wie auch der Gesamtverwaltungsrat sind der Meinung, dass die Vergütung der Mitglieder des Group Management marktgerecht und angemessen ist. Gegenüber dem Geschäftsjahr 2024 stellt dies eine Reduktion von CHF 2'500 Tausend oder 45.5% dar, welche auf die letztjährige Berücksichtigung des Long-Term Incentive (LTI) Programms 2024 – 2026 zurückzuführen ist. Zudem wird das Group Management im Laufe von 2025 von vier auf drei Mitglieder verkleinert.

## Verschiedenes

### Unterlagen

Der vollständige Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2023 (inkl. Jahresbericht, Jahresrechnung der Kardex Holding AG und Konzernrechnung, Vergütungsbericht, Bericht über nichtfinanzielle Belange sowie die Berichte der Revisionsstelle) ist in englischer Sprache unter <https://www.kardex.com/de/company/ergebnisse-und-praesentationen> abrufbar.

## Stimmberechtigung

Den im Aktienbuch als stimmberechtigt eingetragenen Aktionären der Kardex Holding AG wird, zusammen mit der Einladung zur Generalversammlung, ein Anmelde- und Vollmachtsformular zugestellt. Stimmberechtigt ist jeder Aktionär, der am 17. April 2024, 17:30 Uhr MEZ (Stichtag) im Aktienregister der Kardex Holding AG eingetragen ist. Im Zeitraum vom 18. April 2024 bis und mit 25. April 2024 werden keine weiteren Eintragungen im Aktienregister vorgenommen.

## Zutrittskarten

Aktionäre, die an der Generalversammlung teilnehmen oder sich vertreten lassen möchten, können ihre Zutrittskarte **elektronisch** (Login Daten auf dem zugestellten Anmelde- und Vollmachtsformular) oder **schriftlich** mittels zugestelltem Anmelde- und Vollmachtsformular bis spätestens am 23. April 2024 bei sharecomm ag, Europastrasse 29, 8152 Glattbrugg, Schweiz bestellen. Der Versand der Zutrittskarten erfolgt ab 10. April 2024. Im Falle eines Verkaufs oder einer Übertragung aus dem auf der Zutrittskarte aufgeführten Aktienbestand sind diese Aktien nicht mehr stimmberechtigt. Die zugestellte Zutrittskarte und das Stimmmaterial sind deshalb vor der Generalversammlung am Aktionärsschalter berichtigen zu lassen.

## Stellvertretung und Vollmachten

Aktionäre, die nicht persönlich an der Generalversammlung teilnehmen, können sich wie folgt vertreten lassen:

- a) Durch eine andere Person. Für die Erteilung der Vollmacht ist die Zutrittskarte zu bestellen und ausgefüllt sowie unterzeichnet dem Bevollmächtigten zur Stimmabgabe zu übergeben.
- b) Durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter, Wenger Vieli AG, Zürich, Schweiz.

### I. Elektronisch

Das Stimm- und Wahlrecht kann elektronisch mittels Vollmachten und Weisungen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter wahrgenommen werden. Die Zugangsinformationen sind auf dem zugestellten Anmelde- und Vollmachtsformular zu finden. Die Abgabe oder Änderung der elektronisch abgegebenen Weisungen sind bis spätestens 23. April 2024, 17:00 Uhr MEZ möglich.

**II. Schriftlich**

Für die schriftliche Vollmachtserteilung ist das zugestellte Anmelde- und Vollmachtsformular entsprechend auszufüllen, zu unterzeichnen und mit allfälligen Stimmweisungen bis spätestens 23. April 2024 an folgende Adresse zustellen: sharecomm ag, Europastrasse 29, 8152 Glattbrugg, Schweiz.

Ohne ausdrückliche Weisung ist der unabhängige Stimmrechtsvertreter angewiesen, sich der Stimme zu enthalten (OR Art. 689b Abs. 3).

Mit der Wahrnehmung der elektronischen oder schriftlichen Stimm- und Wahlrechtsausübung hat der Aktionär keinen Anspruch auf zusätzliche persönliche Teilnahme an der Generalversammlung.

Zürich, 19. März 2024

Für den Verwaltungsrat der Kardex Holding AG

Der Präsident: Felix Thöni

# Agenda

## Agenda and proposals of the Board of Directors

### 1. Votes on the Annual Report including the financial statements of Kardex Holding AG, the consolidated financial statements, the remuneration report and the report on nonfinancial matters (Sustainability report) for the financial year 2023

#### 1.1 Approval of the Annual Report including financial statements of Kardex Holding AG 2023 and consolidated financial statements 2023

The Board of Directors proposes the approval of the Annual Report including the financial statements of Kardex Holding AG 2023 and the consolidated financial statements 2023.

##### Explanation

The Board of Directors is required by law to submit the Annual Report, including the financial statements and consolidated financial statements for each financial year, to the Annual General Meeting for approval. The auditors PricewaterhouseCoopers AG (PwC), Zurich, Switzerland, have audited the consolidated financial statements of the Kardex Group and the annual financial statements of Kardex Holding AG and recommend their approval in their audit reports.

#### 1.2 Consultative vote on the Remuneration report 2023

The Board of Directors proposes that the Remuneration report for the financial year 2023 as part of a non-binding advisory vote.

##### Explanation

The Board of Directors is not legally obliged to submit the Remuneration report to the Annual General Meeting. However, in the interests of good and transparent reporting, it has committed itself in the Articles of Association to submit the Remuneration report to the Annual General Meeting for consultative approval. The Remuneration report can be found on pages 41 to 54 of the Annual Report 2023 of Kardex.

#### 1.3 Consultative vote on the report on nonfinancial matters (Sustainability report)

The Board of Directors proposes that the report on nonfinancial matters (Sustainability report) for the 2023 financial year be approved in a non-binding advisory vote.

##### Explanation

With the introduction of Art. 964a et seq. of the Swiss Code of Obligations, Kardex is obliged to prepare a report on nonfinancial matters from the 2023 financial year. This report must be submitted to the Annual General Meeting for approval in an advisory vote. The corresponding report can be found on pages 57 to 79 of the Annual Report 2023 of Kardex.

### 2. Appropriation of retained earnings 2023

The Board of Directors proposes that the retained earnings be appropriated as follows:

| in CHF million                          | 31.12.2023   |
|-----------------------------------------|--------------|
| Retained earnings brought forward       | 155.7        |
| Result for the period                   | 32.6         |
| <b>Available earnings</b>               | <b>188.3</b> |
| Proposed dividend                       | 38.7         |
| Retained earnings to be carried forward | 149.6        |

The dividend of CHF 5.00 per share shall be paid on 02 May 2024  
(Ex-Date: 29 April 2024; Record Date: 30 April 2024; Payment Date: 02 May 2024).

##### Explanation

The distribution of a dividend requires a resolution by the Annual General Meeting. The proposed appropriation of available earnings is in line with Kardex' dividend policy.

### 3. Discharge of the members of the Board of Directors and Group Management

The Board of Directors proposes that the members of the Board of Directors and Group Management be discharged for the financial year 2023.

##### Explanation

By discharging the members of the Board of Directors and Group Management, Kardex and the shareholders declare that they will no longer hold the persons responsible accountable for events from the past financial year.

#### 4. Elections

##### 4.1 Re-election of the members of the Board of Directors

The Board of Directors proposes the re-election of

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Mr. Philipp Buhofer      | (to date) |
| Mr. Eugen Elmiger        | (to date) |
| Mr. Andreas Häberli      | (to date) |
| Ms. Jennifer Maag        | (to date) |
| Ms. Maria Teresa Vacalli | (to date) |
| Mr. Felix Thöni          | (to date) |

as members of the Board of Directors of Kardex Holding AG for a term of office until the end of the next Annual General Meeting.

##### Explanation

The term of office of the members of the Board of Directors ends at the end of the Annual General Meeting and thus on 25 April 2024. The members of the Board of Directors must be elected by the Annual General Meeting. With the exception of Felix Thöni, who is in the cool-down period due to his interim role as Executive Director, all persons standing for election are considered independent within the meaning of the Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance. Ulrich Jakob Looser is not standing for re-election after 12 years on the Board of Directors. The Board of Directors would like to thank him for his highly valued contribution.

##### 4.2 Re-election of the Chairman of the Board of Directors

The Board of Directors proposes the re-election of Mr. Felix Thöni as Chairman of the Board of Directors of Kardex Holding AG for a term of office until the end of the next Annual General Meeting.

##### Explanation

The term of office of the Chairman of the Board of Directors also ends on 25 April 2024 and he must be elected by the Annual General Meeting.

##### 4.3 Election of the members of the Compensation and Nomination Committee (CNC)

The Board of Directors proposes the election of

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Mr. Philipp Buhofer      | (to date) |
| Ms. Maria Teresa Vacalli | (to date) |
| Mr. Eugen Elmiger        | (new)     |

as members of the Compensation and Nomination Committee of Kardex Holding AG for a term of office until the end of the next Annual General Meeting.

##### Explanation

The term of office of the members of the Compensation and Nomination Committee (CNC) ends at the end of the Annual General Meeting and thus on 25 April 2024. The members of the Compensation and Nomination Committee (CNC) must be elected by the Annual General Meeting.

##### 4.4 Re-election of the independent proxy

The Board of Directors proposes the re-election of Wenger Vieli AG, Zurich, Switzerland, as independent proxy for a term of office until the end of the next Annual General Meeting.

##### Explanation

According to the law, the independent proxy must be elected annually by the Annual General Meeting. Wenger Vieli AG, Zurich, Switzerland, fulfills the independence criteria and the Board of Directors proposes that it be re-elected for reasons of continuity.

##### 4.5 Re-election of the statutory auditors

The Board of Directors proposes the re-election of PricewaterhouseCoopers AG (PwC), Zurich, Switzerland, as statutory auditors for the financial year 2024.

##### Explanation

According to the Articles of Association, the auditors must be elected annually by the Annual General Meeting. PricewaterhouseCoopers AG (PwC), Zurich, Switzerland was elected for the first time in 2014. The Board of Directors is of the opinion that PricewaterhouseCoopers AG (PwC), Zurich, Switzerland, is suitable for the role of statutory auditor for Kardex.

#### 5. Remuneration

##### 5.1 Approval of the maximum remuneration of the Board of Directors until the next Annual General Meeting

The Board of Directors proposes that the maximum total amount of CHF 1'200 thousand be approved for the remuneration of the members of the Board of Directors for the term of office until the next Annual General Meeting.

#### Explanation

In accordance with the law, the General Meeting is responsible for voting on the remuneration of the members of the Board of Directors. The Compensation and Nomination Committee (CNC) and the full Board of Directors are of the opinion that the remuneration of the members of the Board of Directors is in line with the market and appropriate. The proposed maximum total amount also includes the remuneration for work on the Audit Committee and the Compensation and Nomination Committee.

Compared to the maximum remuneration approved at the last Annual General Meeting in 2023, this represents a reduction of CHF 100 thousand, as the Board of Directors will be reduced from seven to six members.

## 5.2 Approval of the maximum remuneration for Group Management for the financial year 2025

The Board of Directors proposes that the maximum total amount of CHF 3'000 thousand (of which CHF 1'400 thousand relates to fixed salaries and CHF 1'600 thousand to bonuses, social security contributions and fringe benefits) for the remuneration of the members of Group Management for the financial year 2025 financial year be approved.

#### Explanation

According to the law, the Annual General Meeting is responsible for voting on the remuneration of the members of Group Management. The Compensation and Nomination Committee (CNC) and the full Board of Directors are of the opinion that the remuneration of the members of Group Management is in line with the market and appropriate. Compared to the financial year 2024 this represents a reduction of CHF 2'500 thousand or 45.5%, which is attributable to last year's consideration of the Long-Term Incentive (LTI) Program 2024 - 2026. In addition, Group Management will be reduced from four to three members in the course of 2025.

## Miscellaneous

### Supporting documents

The Annual Report for the financial year 2023 (incl. Annual Report, financial statements of Kardex Holding AG and consolidated financial statements, compensation report, report on nonfinancial matters and the auditor's reports) is available in English at <https://www.kardex.com/en/company/results-and-presentations>.

### Voting entitlement

The shareholders of Kardex Holding AG entered in the share register as entitled to vote will be sent a registration and proxy form together with the invitation to the Annual General Meeting. Every shareholder who is registered on 17 April 2024 at 17:30 CET (Record Date) in the share register of Kardex Holding AG is entitled to vote. In the period from 18 April 2024 up to and including 25 April 2024 no further entries will be made in the share register.

### Admission cards

Shareholders who wish to attend or be represented at the Annual General Meeting can submit their admission card **electronically** (login data on the registration and proxy form sent to them) or **in writing** using the registration and proxy form by 23 April 2024 at the latest to sharecomm ag, Europastrasse 29, 8152 Glattbrugg, Switzerland. The admission cards will be sent out from 10 April 2024. In the event of a sale or transfer of the shares listed on the admission card, these shares are no longer entitled to vote. The admission card and voting material sent out must therefore be corrected at the shareholders' counter before the Annual General Meeting.

### Proxies and power of attorney

Shareholders who do not attend the Annual General Meeting in person may be represented as follows:

- a) By another person. To grant a proxy, the admission card must be ordered, completed, signed and handed to the proxy for voting.
- b) By the independent proxy, Wenger Vieli AG, Zurich, Switzerland.

### I. Electronically

Voting and election rights can be exercised electronically by authorizing and instructing the independent proxy. The access information can be found on the registration and proxy form sent out. The submission or amendment of instructions submitted electronically must be received by 23 April 2024 at 17:00 (CET) at the latest.

### II. In writing

To appoint a proxy in writing, the registration and proxy form must be completed, signed and sent with an instruction to vote to the following address by 23 April 2024 at the latest: sharecomm ag, Europastrasse 29, 8152 Glattbrugg, Switzerland.

Without explicit instructions, the independent proxy is instructed to abstain from voting (CO Art. 689b para. 3).

By exercising their voting and election rights electronically or in writing, shareholders are not entitled to additional personal attendance at the Annual General Meeting.

Zurich, 19 March 2024

On behalf of the Board of Directors of  
Kardex Holding AG

Chairman: Felix Thöni

# Notes to the Agenda

## Composition of the BoD and the committees

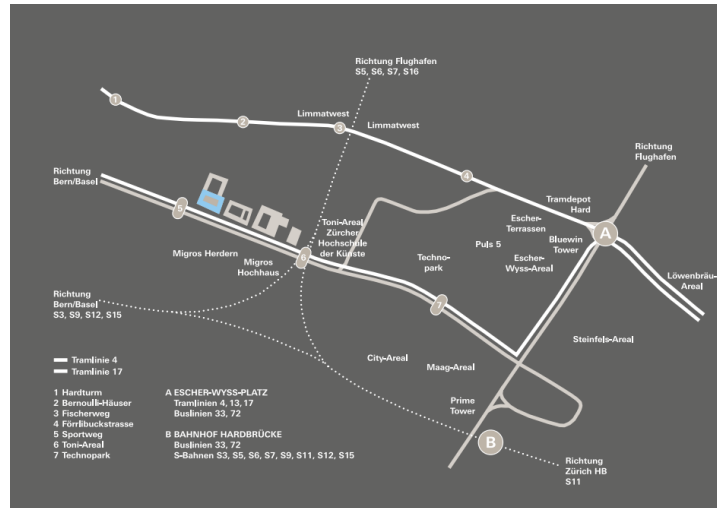
For the sake of transparency, the composition of the Board of Directors (BoD), the Audit Committee (AC) and the Compensation and Nomination Committee (CNC) is presented here, subject to election by the Annual General Meeting:

| Name                 | BoD           | AC         | CNC      |
|----------------------|---------------|------------|----------|
| Felix Thöni          | Chairman      |            |          |
| Eugen Elmiger        | Vice Chairman |            | Chairman |
| Philipp Buhofer      | Member        |            | Member   |
| Andreas Häberli      | Member        | Member     |          |
| Jennifer Maag        | Member        | Chairwoman |          |
| Maria Teresa Vacalli | Member        |            | Member   |

# Directions for your attendance

## Location Address

SIX Convention Point  
Pfingsweidstrasse 110  
8005 Zurich  
Switzerland



## Independent proxy

Wenger Vieli AG  
Dufourstrasse 56  
8008 Zurich  
Switzerland  
[www.wengervieli.ch](http://www.wengervieli.ch)

## Share register

sharecomm ag  
Europa-Strasse 29  
8152 Opfikon  
Switzerland  
[www.sharecomm.ch](http://www.sharecomm.ch)

More detailed information:



Kardex Holding AG  
Thurgauerstrasse 40  
8050 Zurich  
Switzerland  
[www.kardex.com](http://www.kardex.com)