

Invitation

to shareholders to attend the
45th Annual General Meeting
of Kardex Holding AG

Thursday, 20 April 2023, 16:00 CET

SIX Convention Point

Pfingstweidstrasse 110, 8005 Zurich, Switzerland

kardex

Contents

3	Kardex at a glance
4	Highlights
5	Key figures
6	Report to the shareholders
9	Agenda (Deutsch)
19	Agenda (inofficial English translation)
30	Notes to the Agenda
31	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.



The two divisions are partners for their 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 Remstar develops, produces, and maintains dynamic storage and retrieval systems, and Kardex Mlog offers integrated materials handling systems and automated high bay warehouses.



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 2'100 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




Record **demand**

Kardex experienced record demand in all industry segments and regions




High **bookings**

Bookings significantly above the previous year and 55% above 2019 (pre-COVID)



Increased **net revenues**

Net revenues increased by around 24% compared to the previous year



Full **order backlog**

Cautiously optimistic with a full order backlog well beyond middle 2023

Key figures

in EUR million

01.01. - 31.12.	2022	(%)	2021	(%)	(+/-%)
Bookings	698.6	123.5%	603.0	132.4%	15.9%
Order backlog (31.12.)	510.5	90.3%	366.6	80.5%	39.3%
Net revenues	565.6	100.0%	455.5	100.0%	24.2%
Gross profit	177.7	31.4%	163.3	35.9%	8.8%
OPEX	121.9	21.6%	102.2	22.4%	19.3%
EBITDA	65.4	11.6%	67.7	14.9%	-3.4%
Operating result (EBIT)	55.8	9.9%	61.1	13.4%	-8.7%
Result for the period (net profit)	38.6	6.8%	43.7	9.6%	-11.7%
Free cash flow	-15.2		51.4		-129.6%
ROIC	27.5%		32.7%		

	31.12.2022	(%)	31.12.2021	(%)	(+/-%)
Net working capital	76.2		44.1		72.8%
Net cash	102.7		148.5		-30.8%
Equity/Equity ratio	204.6	56.2%	193.9	57.4%	5.5%
Employees (FTE)	2'097		1'966		6.7%

	2022	(%)	2021	(%)	(+/-%)
Distribution per share (CHF) ¹	3.50		4.30		-18.6%

¹ 2022: Distribution of a dividend as proposed to the Annual General Meeting to be held on 20 April 2023.

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

Report to the shareholders

Kardex posted record high bookings of EUR 698.6 million in 2022, 15.9% above the already strong financial year 2021 and approximately 55% above 2019, the last "pre-COVID-19" year. The trend towards automation continued across all industry segments and regions served by Kardex. Demand is additionally supported by the Group's expanded solution portfolio. Bookings in New Business increased by 16.9% and in Life Cycle Services (LCS) by 12.8%. The order backlog as of 31 December 2022, amounted to EUR 510.5 million, 39.3% higher than at the beginning of the year.

Net revenues of EUR 565.6 million were 24.2% higher than the previous year mainly due to strong demand. The revenue mix changed in the year under review with 71.1% (68.2%) of net revenues generated by New Business and 28.9% by LCS (31.8%).

Gross profit increased by only 8.8% to EUR 177.7 million which corresponds to a gross profit margin of 31.4%, down 4.5 margin points from previous year. The gross profit was severely impacted by supply chain issues, material cost increases, project delays by customer and production inefficiencies being based on missing parts, and a high sickness absence rate due to influenza and COVID-19 in German factories.

Operating costs increased less than net revenues by 19.3% to EUR 121.9 million, reflecting in particular the growing employee base, performance-based sales commissions, slightly increased marketing expenses and the partial return of travel expenses after the pandemic. In addition, development expenses, especially in the area of software, were increased in a targeted manner and the sale of Robomotive shares resulted in a low single-digit million euros write-off.

In total, EBIT amounted to EUR 55.8 million. This is 8.7% lower than in the previous year (EUR 61.1 million) and corresponds to an EBIT margin of 9.9%. Net profit amounted to EUR 38.6 million (EUR 43.7 million) being 11.7% lower, due to a likewise weaker financial result.

Challenging year for Kardex Remstar

Bookings at Kardex Remstar developed well in all main markets and were particularly strong again in the US. With EUR 509.8 million, Kardex Remstar exceeded the previous year level by 10.9%, surpassing the EUR 500 million mark for the first time. At 14.7%, LCS grew even faster than New Business. The order backlog at the end of the period was high with EUR 322.2 million, 35.2% higher than at the beginning of the year.

Net revenues of EUR 436.6 million (EUR 365.5 million) increased substantially by 19.5%. On the other hand, gross profit margins were severely under pressure due to the profound global supply chain issues, which led to significant challenges and higher costs across the entire supply chain. In addition, the ramp up of the new US plant including issues with the implementation of the new ERP software, negatively impacted the result by around EUR 10 million. Kardex expects the plant to achieve the targeted stability, capacity, and efficiency in the second half of 2023.

As a result of these additional costs and production challenges, Kardex Remstar's EBIT declined by 7.3% to EUR 56.1 million, corresponding to an EBIT margin of 12.8% (16.6%).

Kardex Mlog grows

Kardex Mlog was able to benefit from the positive market environment and, with bookings of EUR 125.4 million, again slightly exceeded the leap achieved in the previous year (EUR 124.5 million). The order backlog remained at a comforting high level with EUR 130.5 million (EUR 110.7 million) at the end of the year. Cooperation with the Corporate Ventures, Kardex AutoStore and Rocket Solution, further strengthened Kardex Mlog's market position in the area of lightgoods solutions.

Net revenues increased substantially by 18.7% to EUR 105.6 million (EUR 89.0 million), but also the gross profit margin of this division was heavily impacted by negative supply chain issues and project delays by customers.

As a result of these cost increases and project challenges the EBIT declined compared to previous year by EUR 0.8 million to EUR 5.1 million corresponding to an EBIT margin of 4.8%.

Kardex AutoStore gains momentum

Kardex AutoStore further strengthened the organization and established a strong presence in Europe and the US, supported by the market's high acceptance of the technology and the expertise of the rapidly growing team. Bookings of EUR 63.3 million were well above expectations. The recorded net revenues of EUR 23.7 million still lagged behind bookings due to the normal ramp-up of the current projects. This business nevertheless achieved a balanced operating result already in its second year of incorporation and will contribute positively to the group result from 2023 onwards. Cooperation with the two divisions is also well established.

Securing supplies requires more NWC

The inventory levels deliberately increased and the trade accounts receivable rose substantially based on the very strong net revenues by the end of the year under review, leading to a further increased net working capital. In combination with the ongoing investments and the reduced cash flow from operating activities, a negative free cash flow of EUR -15.2 million resulted. The ROIC amounted to 27.5% (32.7%). However, the balance sheet remains debt-free and solid. The equity ratio decreased slightly to 56.2% (57.4%).

ESG activities intensified

After Kardex became a member of the UN Global Compact in 2021, activities in the ESG Management Team, which consists of members of the Board of Directors and the Group Management, were structured and intensified. Among other things, the materiality assessment was carried out according to the concept of double materiality and the 15 material topics to Kardex were identified.

Change in Group Management

Jens Fankhänel left Kardex at the end of February 2023 to take on a new professional challenge. He joined the Group in 2011 as Head of Division Kardex Remstar and took over the role as Group CEO in April 2016. He has contributed significantly to the dynamic development of Kardex over the last 12 years. The Board of Directors and the Group Management thank him for his great and successful commitment and also wish him every success in his new role. Until a successor is appointed, Chairperson of the Board of Directors, Felix Thöni, who already led Kardex as Executive Director from 2012 - 2016, will lead the Group through the transition phase.

Motions for the General Meeting

In line with the dividend policy of distributing up to 75% of the net profit generated from operations, the Board of Directors will propose a dividend of CHF 3.50 per share (CHF 4.30) to the Annual General Meeting of 20 April 2023. All current members of the Board of Directors, except for Jakob Bleiker, are standing for re-election at the Annual General Meeting. The Board of Directors thanks Jakob Bleiker for his 11 years of dedicated service and contributions and wishes him all the best for the future. Newly proposed for election is Maria Teresa Vacalli. With her proven industry and digitalization expertise, the seven-member Board of Directors further diversifies and expanded its competencies.

Outlook

The Board of Directors and the Group Management remain confident about the future of Kardex based on the comfortable visibility due to the high backlog and despite isolated signs of a general slowdown in the markets. The order backlog is full until well beyond the middle of 2023. The current supply chain inefficiencies are expected to be overcome in the course of 2023. This, combined with the implemented market price increases, should positively impact the gross profit margin. Kardex expects to develop again in line with its communicated financial targets during the current financial year.



Felix Thöni

Chairperson of the Board of Directors

«Backed by strong and growing market demand, we look positively to the future.»

Felix Thöni, Chairperson of the Board of Directors

Agenda

Traktanden und Anträge des Verwaltungsrats

1. Jahresbericht, Jahresrechnung der Kardex Holding AG und Konzernrechnung sowie Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2022

1.1 Genehmigung Jahresbericht, Jahresrechnung der Kardex Holding AG und Konzernrechnung 2022

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung nach Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle.

1.2 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2022

Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2022 im Rahmen einer nicht bindenden Konsultativabstimmung zustimmend zur Kenntnis zu nehmen. Der Vergütungsbericht ist auf den Seiten 46 bis 50 im Geschäftsbericht 2022 der Kardex abgedruckt.

2. Verwendung des Bilanzgewinns 2022

Der Verwaltungsrat beantragt, den Bilanzgewinn wie folgt zu verwenden:

in CHF Millionen	31.12.2022
Vortrag aus dem Vorjahr	176.8
Reingewinn	5.4
Verfügbare Gewinn	182.2
Vorgeschlagene Dividende	27.1
Vortrag auf neue Rechnung	155.1

Die Dividende von CHF 3.50 pro Aktie soll am 26 April 2023 ausbezahlt werden (Ex-Date: 24 April 2023; Record Date: 25 April 2023; Payment Date: 26 April 2023).

3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und des Group Management

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrats und des Group Management für das Geschäftsjahr 2022 Entlastung zu erteilen.

4. Wahlen

4.1 Wahl der Mitglieder des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von

Herr Philipp Buhofer	(bisher)
Herr Eugen Elmiger	(bisher)
Herr Andreas Häberli	(bisher)
Herr Ulrich Jakob Looser	(bisher)
Frau Jennifer Maag	(bisher)
Frau Maria Teresa Vacalli	(neu)
Herr Felix Thöni	(bisher)

als im Sinne des Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance unabhängige Mitglieder des Verwaltungsrats der Kardex Holding AG für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Jakob Bleiker stellt sich nach 11 Jahren im Verwaltungsrat nicht zur Wiederwahl. Der Verwaltungsrat bedankt sich bei ihm für seine sehr geschätzte Mitarbeit. An seiner Stelle wird vorgeschlagen, Frau Maria Teresa Vacalli in den Verwaltungsrat zu wählen. Eine Kurzbiographie von Frau Vacalli finden Sie auf Seite 30 dieser Einladung.

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.

4.3 Wahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses (CNC)

Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von

Herr Philipp Buhofer	(bisher)
Herr Ulrich Jakob Looser	(bisher)
Frau Maria Teresa Vacalli	(neu)

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

4.4 Wiederwahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin

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

4.5 Wiederwahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl der PricewaterhouseCoopers AG (PwC), Zürich, Schweiz, als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2023.

5. Vergütungen

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

Der Verwaltungsrat beantragt, den maximalen Gesamtbetrag von CHF 1'300 Tausend zur Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats für die Amtszeit bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung zu genehmigen. Verglichen mit der an der letzten ordentlichen Generalversammlung 2022 genehmigten Maximalvergütung stellt dies keine Erhöhung dar.

Der beantragte maximale Gesamtbetrag beinhaltet auch die Vergütungen für die Arbeit im Audit Committee und dem Compensation and Nomination Committee.

Der Verwaltungsrat besteht aus sieben Mitgliedern.

5.2 Genehmigung der maximalen Vergütung an das Group Management für das Geschäftsjahr 2024

Der Verwaltungsrat beantragt, den maximalen Gesamtbetrag von CHF 5'500 Tausend (wovon CHF 1'800 Tausend auf fixe Gehälter und CHF 3'700 Tausend auf Boni, Sozialabgaben und Nebenleistungen entfallen) zur Vergütung der Mitglieder des Group Management für das Geschäftsjahr 2024 zu genehmigen. Gegenüber dem Geschäftsjahr 2023 stellt dies eine Erhöhung von CHF 750 Tausend oder 15.8% dar, welche auf den neuen LTI-Zyklus 2024 – 2026 zurückzuführen ist. Die erwartete variable Vergütung aus dem LTI-Programm für die gesamte dreijährige Laufzeit (LTI-Zyklus) wird im Jahr 2024 berücksichtigt (Zuteilungsdatum 1. Januar 2024). Es sind daneben keine wesentlichen Gehaltserhöhungen geplant.

Das Group Management besteht aus vier Mitgliedern.

6. Statutenänderungen

Der Verwaltungsrat beantragt, die Statuten der Kardex Holding AG zu ändern, um den Anforderungen der auf den 1. Januar 2023 in Kraft getretenen Revision des Schweizerischen Aktienrechts zu erfüllen. Zugleich schlägt der Verwaltungsrat vor, den Zweck der Gesellschaft zum Thema Nachhaltigkeit zu ergänzen und das Opting up zu löschen. Für die Erläuterungen der Anträge und den Text der vorgeschlagenen revidierten Statuten wird auf Anhang 1 zu dieser Einladung verwiesen.

Der Verwaltungsrat beantragt:

- 6.1 Ergänzung des Gesellschaftszwecks um eine Nachhaltigkeitsbestimmung (Art. 2 Abs. 3)**
- 6.2 Streichung der Opting-up Klausel (Art. 4 Abs. 1)**
- 6.3 Einführung der Möglichkeit der Durchführung einer virtuellen Generalversammlung (Art. 7 Abs. 3)**
- 6.4 Nachvollzug neues Recht sowie redaktionelle Anpassungen an aktuelle Best Practice im Bereich Corporate Governance (Art. 3 Abs. 2, 3, 4, 5, 6, 9 und 12, Art. 6 Abs. 2 und 3, Art. 7 Abs. 1 und 2, Art. 11 Abs. 3, Art. 13 Abs. 4, Art. 15 Abs. 5, Art. 16 Abs. 2, Art. 18a Abs. 4, Art. 18e Abs. 3 und Art. 26 Abs. 1)**

Verschiedenes

Unterlagen

Der Geschäftsbericht 2022, enthaltend Jahresbericht, Jahresrechnung der Kardex Holding AG und Konzernrechnung, Vergütungsbericht sowie die Berichte der Revisionsstelle, und die Traktandenliste mit den Anträgen des Verwaltungsrats liegen während 20 Tagen vor der Generalversammlung am Sitz der Gesellschaft, Kardex Holding AG, Thurgauerstrasse 40, 8050 Zürich, Schweiz, zur Einsicht auf. Diese Unterlagen sind zudem auf der Website www.kardex.com verfügbar.

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 12. April 2023, 17:30 Uhr MEZ (Stichtag) im Aktienregister der Kardex Holding AG eingetragen ist. Im Zeitraum vom 13. April 2023 bis und mit 20. April 2023 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 18. April 2023 bei ShareCommService AG, Europastrasse 29, 8152 Glattbrugg, Schweiz bestellen. Der Versand der Zutrittskarten erfolgt ab 5. April 2023. 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 Aktionärschalter 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 die unabhängige Stimmrechtsvertreterin, Wenger Vieli AG, Zürich, Schweiz.

I. Elektronisch

Das Stimm- und Wahlrecht kann elektronisch mittels Vollmachten und Weisungen an die unabhängige Stimmrechtsvertreterin wahrgenommen werden. Die Zugangsinformationen sind auf dem zugestellten Anmelde- und Vollmachtsformular zu finden. Die Abgabe oder Änderung der elektronisch abgegebenen Weisungen sind bis spätestens 18. April 2023, 17:00 Uhr MEZ möglich.

II. Schriftlich

Für die schriftliche Vollmachtserteilung ist das zugestellte Anmelde- und Vollmachtsformular entsprechend auszufüllen, zu unterzeichnen und mit allfälligen Stimmanweisungen bis spätestens 18. April 2023 an folgende Adresse zustellen: ShareCommService AG, Europastrasse 29, 8152 Glattbrugg, Schweiz.

Ohne ausdrückliche schriftliche Weisung ist die unabhängige Stimmrechtsvertreterin angewiesen, sich der Stimme zu enthalten (Art. 10 Abs. 2 VegÜV).

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

Zürich, 14. März 2023

Für den Verwaltungsrat der Kardex Holding AG

Der Präsident: Felix Thöni

Anhang 1: Beantragte Statutenänderungen

6.1 Ergänzung des Gesellschaftszwecks um eine Nachhaltigkeitsbestimmung (Art. 2 Abs. 3)

Geltender Text

Art. 2 Abs. 3

[keine Bestimmung]

Revidierter Text (Änderungen fett)

Art. 2 Abs. 3

Bei der Verfolgung des Gesellschaftszwecks strebt die Gesellschaft die Schaffung von nachhaltigem Wert an.

Erläuterungen: Die Kardex Holding AG strebt bei der Verfolgung ihres Gesellschaftszwecks die Schaffung von nachhaltigem Wert an. Dieses Bestreben soll in den Statuten reflektiert und verankert werden.

6.2 Streichung der Opting-up Klausel (Art. 4 Abs. 1)

Geltender Text

Art. 4 Abs. 1

Ein Erwerber von Aktien der Gesellschaft ist erst bei Überschreiten eines Grenzwertes von 49 Prozent der Stimmrechte der Gesellschaft zur Unterbreitung eines öffentlichen Kaufangebotes nach Art. 135 des Finanzmarktinfrastrukturgesetzes (FinfraG) verpflichtet.

Revidierter Text (Änderungen fett)

Art. 4 Abs. 1

[Absatz gestrichen]

Erläuterungen: Die Kardex Holding AG verzichtet auf den Fortbestand dieser Opting-Up Klausel.

6.3 Einführung der Möglichkeit der Durchführung einer virtuellen Generalversammlung (Art. 7 Abs. 3)

Geltender Text

Art. 7 Abs. 3

[keine Bestimmung]

Revidierter Text (Änderungen fett)

Art. 7 Abs. 3

Der Verwaltungsrat kann beschliessen, dass die Generalversammlung auf elektronischem Weg ohne physischen Tagungsort durchgeführt wird.

Erläuterungen: Mit dieser Statutenänderung soll die Möglichkeit der virtuellen Generalversammlung, das heisst das Abhalten einer Generalversammlung gänzlich ohne physischen Sitzungsort, eingeführt werden. Grundsätzlich soll die Generalversammlung auch zukünftig physisch durchgeführt werden, es sei denn, die tatsächlichen oder rechtlichen Verhältnisse erschweren dies.

6.4 Nachvollzug neues Recht sowie redaktionelle Anpassungen an aktuelle Best Practice im Bereich Corporate Governance (Art. 3 Abs. 2, 3, 4, 5, 6, 9 und 12, Art. 6 Abs. 2 und 3, Art. 7 Abs. 1 und 2, Art. 11 Abs. 3, Art. 13 Abs. 4, Art. 15 Abs. 5, Art. 16 Abs. 2, Art. 18a Abs. 4, Art. 18e Abs. 3 und Art. 26 Abs. 1)

Geltender Text

Art. 3 Abs. 2, 3, 4, 5, 8, und 11

Die Aktionäre können von der Gesellschaft die Ausstellung einer Bescheinigung über die in ihrem Eigentum stehenden Aktien verlangen. Sie haben jedoch keinen Anspruch auf Druck oder Auslieferung von Urkunden für Aktien. Die Gesellschaft kann demgegenüber jederzeit Urkunden für Aktien drucken und ausliefern. Dabei kann die Gesellschaft in jedem Falle Globalurkunden über eine Mehrzahl von Aktien ausgeben. Die Globalurkunde steht im Miteigentum der daran Beteiligten, und zwar im Verhältnis ihrer Beteiligung. Urkunden tragen die faksimilierte Unterschrift des Verwaltungsratspräsidenten der Gesellschaft.

Die Gesellschaft kann nicht verurkundete Aktien in einem separaten Buch (Wertrechtbuch) eintragen, in welchem Anzahl und Stückelung der nicht verurkundeten Aktien sowie der erste Gläubiger festgehalten werden. Mit dem Eintrag im Wertrechtbuch werden nicht verurkundete Aktien zu Wertrechten. Das Wertrechtbuch ist nicht öffentlich. Der Eintrag im Aktienbuch bewirkt keine Begründung von Wertrechten.

Aktien können im Falle von Urkunden bei einer Verwahrungsstelle hinterlegt beziehungsweise im Falle von Wertrechten in deren Hauptregister eingetragen und einem Effektenkonto gutgeschrieben werden (Bucheffekte).

[keine Bestimmung]

Revidierter Text (Änderungen fett)

Art. 3 Abs. 2, 3, 4, 5, 6, 9 (vormals Abs. 8) und 12 (vormals Abs. 11)

Die Gesellschaft gibt ihre Aktien in der Regel in Form von einfachen Wertrechten (im Sinne des Obligationenrechts) aus. Die Gesellschaft kann durch Beschluss des Verwaltungsrats ihre Aktien jederzeit auch anstelle von einfachen Wertrechten in anderer Form ausgeben, insbesondere als Registerwertrechte (im Sinne des Obligationenrechts) oder Aktienurkunden (Einzelurkunden, Zertifikate oder Globalurkunden). Globalurkunden stehen im Miteigentum der daran Beteiligten, und zwar im Verhältnis ihrer Beteiligung. **Die Gesellschaft kann durch Beschluss des Verwaltungsrats ihre Aktien zusätzlich als Bucheffekten ausgestalten.**

Werden die Aktien in Form von einfachen Wertrechten ausgegeben, so sind sie in ein besonderes Wertrechtbuch einzutragen, das mit dem Aktienbuch zusammenfallen kann. Das Wertrechtbuch ist nicht öffentlich. Der Eintrag im Aktienbuch bewirkt keine Begründung von Wertrechten. **Werden Aktien in Form von Urkunden ausgegeben, müssen sie die faksimilierte Unterschrift von einem Mitglied des Verwaltungsrates tragen.** Werden die Aktien in Form von Registerwertrechten ausgegeben, muss der Verwaltungsrat solche Registerwertrechte über ein Wertrechtregister ausgeben, das alle anwendbaren gesetzlichen Anforderungen erfüllt. Erfüllt das Wertrechtregister eine dieser gesetzlichen Anforderungen nicht, gelten die betreffenden Aktien als in Form von einfachen Wertrechten ausgegeben. **Werden die Aktien zusätzlich als Bucheffekten ausgestaltet, sind die nötigen Schritte für deren Entstehung gemäss Bucheffektengesetz vorzunehmen.**

Der Verwaltungsrat kann die in einer Form ausgegebenen Aktien jederzeit ohne Zustimmung der Aktionäre in eine andere Form umwandeln. Der Aktionär kann von der Gesellschaft jederzeit die Ausstellung einer Bescheinigung über die in seinem Eigentum stehenden Aktien verlangen, sofern ihm die Einsicht in seine Position anderweitig nicht möglich ist. Der Aktionär hat jedoch weder einen Anspruch auf Druck und Auslieferung von Aktienurkunden noch einen Anspruch darauf, dass die in einer der genannten Formen ausgegebenen Aktien in einer anderen Form ausgegeben werden.

Jede Aktie ist unteilbar gegenüber der Gesellschaft, die nur einen Vertreter pro Aktie anerkennt. Steht eine Aktie in gemeinschaftlichem Eigentum, haben die Berechtigten einen gemeinsamen Vertreter zu bezeichnen, der die Rechte aus der Aktie ausüben kann.

Nicht verurkundete Aktien und aus den Aktien entspringende Rechte sowie Wertrechte können nur durch Zession übertragen werden. Die Zession bedarf zu ihrer Gültigkeit der Anzeige an die Gesellschaft. Im Falle von Bucheffekten richten sich Verfügung und Sicherheitenbestellung ausschliesslich nach dem Bundesgesetz vom 3. Oktober 2008 über Bucheffekten (BEG).

Im Verhältnis zur Gesellschaft gilt als Aktionär oder Nutzniesser, wer als solcher im Aktienbuch eingetragen ist.

Die Eintragung im Aktienbuch setzt einen Ausweis über die formrichtige Übertragung voraus. Die Gesellschaft kann überdies die Eintragung als Aktionär mit Stimmrecht verweigern, wenn der Erwerber auf Verlangen nicht ausdrücklich erklärt, dass er die Aktien im eigenen Namen und für eigene Rechnung hält.

Erläuterungen: Mit diesen Anpassungen sollen die Statuten modernisiert und an die Best Practice angeglichen werden.

Geltender Text

Art. 6 Abs. 2 und 3

Ihr sind insbesondere die folgenden, nicht übertragbaren Befugnisse vorbehalten:

- a. Änderung der Statuten;
- b. Genehmigung des Jahres- respektive Lageberichtes, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung nach vorgängiger Berichterstattung des Verwaltungsrats und der Revisionsstelle;
- c. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes;
- d. Décharge-Erteilung an die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung;
- e. Wahl der Mitglieder des Verwaltungsrats, des Präsidenten des Verwaltungsrates, der Mitglieder des Vergütungsausschusses, der Revisionsstelle und der unabhängigen Stimmrechtsvertretung;
- f. Genehmigung der Vergütungen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung gemäss § 18a der Statuten;
- g. Beschlussfassung über Fusion sowie über Auflösung und Liquidation der Gesellschaft, einschliesslich der Ernennung von Liquidatoren und der Genehmigung der Liquidationsrechnung; und
- h. Beschlussfassung über Anträge, welche der Generalversammlung durch den Verwaltungsrat, die Revisionsstelle oder Aktionäre vorgelegt werden, sowie über alle anderen, der Generalversammlung durch das Gesetz oder die Statuten vorbehaltenen Gegenstände.

[Absatz 5 wird zu Absatz 6]

Im Verhältnis zur Gesellschaft gilt als Aktionär oder Nutzniesser, wer **von der Gesellschaft als solcher anerkannt wird.**

Die Eintragung im Aktienbuch setzt einen Ausweis über die formrichtige Übertragung voraus. Die Gesellschaft kann überdies die Eintragung als Aktionär mit Stimmrecht verweigern, wenn der Erwerber auf Verlangen nicht ausdrücklich erklärt, dass er die Aktien im eigenen Namen und für eigene Rechnung hält, **dass keine Vereinbarung über die Rücknahme oder die Rückgabe entsprechender Aktien besteht und dass er das mit den Aktien verbundene wirtschaftliche Risiko trägt.**

Revidierter Text (Änderungen fett)

Art. 6 Abs. 2 und 3

Ihr **sind die gesetzlich, insbesondere in Art. 698 OR, vorgesehenen unübertragbaren Befugnisse, vorbehalten.**

[Aufzählung gestrichen]

Aktionäre, welche mindestens 1 Prozent der ausgegebenen Aktien vertreten, können schriftlich unter Angabe der Anträge die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen. Ein solcher Antrag ist dem Verwaltungsrat spätestens 40 Tage vor der Generalversammlung einzureichen.

Aktionäre, welche **zusammen** mindestens **über 0.5 Prozent des Aktienkapitals verfügen**, können schriftlich unter Angabe der Anträge die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen. Ein solcher Antrag ist dem Verwaltungsrat spätestens 40 Tage vor der Generalversammlung einzureichen.

Erläuterungen: Anstelle der Wiedergabe der im Schweizerischen Obligationenrecht aufgeführten Kompetenzlisten und um künftigen Anpassungsbedarf zu verhindern, schlägt der Verwaltungsrat in Abs. 2 anstelle der Liste einen Verweis auf die gesetzliche Regelung vor. Dasselbe gilt für Art. 16 Abs. 2 hiernach. Bei Abs. 3 wird der Schwellenwert gesetzlich zwingend reduziert.

Geltender Text

Art. 7 Abs. 1 und 2

Die ordentliche Generalversammlung findet alljährlich innerhalb von 6 Monaten nach Ablauf des Geschäftsjahres am Sitz der Gesellschaft oder, an einem anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Ort statt.

Ausserordentliche Generalversammlungen können durch den Verwaltungsrat oder auf Verlangen der Revisionsstelle einberufen werden; ausserdem müssen solche Versammlungen durch den Verwaltungsrat innerhalb von 8 Wochen einberufen werden, wenn dies von einem oder mehreren Aktionären, welche mindestens einen Zehntel des Aktienkapitals vertreten, schriftlich unter Angabe des Verhandlungsgegenstandes und der Anträge verlangt wird.

Erläuterungen: Der Ort der Generalversammlung wird neu in Absatz 3 geregelt (siehe Traktandum 6.3). Die Anpassung in Absatz 2 ist zwingend aufgrund der Aktienrechtsrevision.

Geltender Text

Art. 11 Abs. 3

Der Verwaltungsrat kann für die Generalversammlung oder einzelne Abstimmungen auch die elektronische Stimmabgabe anordnen.

Erläuterungen: Mit diesen Statutenänderungen sollen die neuen elektronischen Möglichkeiten der Aktienrechtsrevision eingeführt werden, um damit dem Verwaltungsrat die notwendige Flexibilität zu geben, auf modernste Kommunikationsmittel zurückzugreifen.

Revidierter Text (Änderungen fett)

Art. 7 Abs. 1 und 2

Die ordentliche Generalversammlung findet alljährlich innerhalb von 6 Monaten nach Ablauf des Geschäftsjahres statt. **[Teilsatz gestrichen]**

Ausserordentliche Generalversammlungen können durch den Verwaltungsrat oder auf Verlangen der Revisionsstelle einberufen werden; ausserdem müssen solche Versammlungen durch den Verwaltungsrat innerhalb von 8 Wochen einberufen werden, wenn dies von einem oder mehreren Aktionären, welche **zusammen über** mindestens **5 Prozent des Aktienkapitals verfügen**, schriftlich unter Angabe des Verhandlungsgegenstandes und der Anträge verlangt wird.

Revidierter Text (Änderungen fett)

Art. 11 Abs. 3

Der Verwaltungsrat kann für die Generalversammlung oder einzelne Abstimmungen auch die elektronische Stimmabgabe **vor Ort oder die teilweise oder gänzliche Durchführung unter Beizug von elektronischen Mitteln** anordnen.

Geltender Text

Art. 15 Abs. 5

Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrats wird ein Protokoll geführt, das vom Vorsitzenden und vom Sekretär unterzeichnet wird. Der Sekretär wird durch den Verwaltungsrat bezeichnet; er braucht diesem nicht anzugehören.

Erläuterungen: Anpassung an das neue Recht, welches einen Sekretär nicht mehr zwingend vorsieht.

Geltender Text

Art. 16 Abs. 2

Der Verwaltungsrat hat die folgenden unübertragbaren und unentziehbaren Aufgaben:

1. die Oberleitung der Gesellschaft und die Erteilung der nötigen Weisungen;
2. die Festlegung der Organisation;
3. die Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie der Finanzplanung;
4. die Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen und die Bestimmung der Art ihrer Zeichnung;
5. die Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen;
6. die Erstellung des Geschäftsberichtes und des Vergütungsberichts sowie die Vorbereitung der Generalversammlung und die Ausführung ihrer Beschlüsse;
7. die Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung; und
8. die Beschlussfassung über die Feststellung von Kapitalerhöhungen und daraus folgenden Statutenänderungen.

Erläuterungen: Siehe Erläuterungen zu Art. 6 Abs. 2 und 3

Revidierter Text (Änderungen fett)

Art. 15 Abs. 5

Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrats wird ein Protokoll geführt, das vom Vorsitzenden und vom **Protokollführer** unterzeichnet wird.
[Zweiter Satz gestrichen]

Revidierter Text (Änderungen fett)

Art. 16 Abs. 2

Der Verwaltungsrat hat die unübertragbaren und unentziehbaren Aufgaben **gemäss Art. 716a OR.**
[Aufzählung gestrichen]

Geltender Text

Art. 13 Abs. 4 und 5

Die Anzahl der Mandate der Mitglieder des Verwaltungsrats in den obersten Leitungs- und Verwaltungsorganen von im Handelsregister oder einem entsprechenden ausländischen Register eingetragenen Rechtseinheiten ausserhalb des Konzerns ist beschränkt auf fünf Mandate bei börsenkotierten Konzernen, zehn Mandate bei nicht börsenkotierten Unternehmen und fünfzehn Mandate in anderen Rechtseinheiten wie Stiftungen und Vereinen. Werden Mandate in verschiedenen Rechtseinheiten ein und desselben Konzerns respektive Rechtseinheit oder im Auftrag dieses Konzerns ausgeübt, so werden diese jeweils gesamthaft als ein Mandat gezählt. Kurzfristige Überschreitungen von höchstens einem Mandat pro Kategorie für längstens sechs Monate sind zulässig. Gehört ein Mitglied des Verwaltungsrates der Gesellschaft zugleich deren Geschäftsleitung an, so sind betreffend Anzahl zulässiger Tätigkeiten ausschliesslich die Regeln für Mitglieder des Verwaltungsrates anwendbar.

Unter Vorbehalt der ausnahmsweisen Genehmigung durch den Verwaltungsrat ist für Mitglieder der Geschäftsleitung die Anzahl Mandate in den obersten Leitungs- und Verwaltungsorganen von im Handelsregister oder einem entsprechenden ausländischen Register eingetragenen Rechtseinheiten ausserhalb des Konzerns auf insgesamt zehn Mandate beschränkt, davon maximal zwei in börsenkotierten Unternehmen. Werden Mandate in verschiedenen Rechtseinheiten ein und desselben Konzerns respektive Rechtseinheit oder im Auftrag dieses Konzerns ausgeübt, so werden diese jeweils gesamthaft als ein Mandat gezählt. Kurzfristige Überschreitungen von höchstens einem Mandat pro Kategorie für längstens sechs Monate sind zulässig.

Erläuterungen: Mit der Aktienrechtsrevision wird der Anwendungsbereich der Mandatsbeschränkung neu definiert, so dass die obigen Anpassungen vorgeschlagen werden. Die zahlenmässigen Beschränkungen werden nicht angepasst.

Revidierter Text (Änderungen fett)

Art. 13 Abs. 4 (Abs. 5 entfällt)

Kein Mitglied des Verwaltungsrats kann mehr als fünf Mandate bei börsenkotierten und zehn bei nicht börsenkotierten Unternehmen wahrnehmen.

Kein Mitglied der Geschäftsleitung kann mehr als zehn Mandate in anderen Unternehmen wahrnehmen, davon maximal zwei in börsenkotierten Unternehmen. Jedes der Mandate der Mitglieder der Geschäftsleitung [oder eine [(vorübergehende)] Ausnahme von der Beschränkung] bedarf der Genehmigung durch den Verwaltungsrat.

Die folgenden Mandate fallen nicht unter die Beschränkungen:

- a. **Mandate in Unternehmen, die durch dieses kontrolliert werden oder dieses kontrollieren;**
- b. **Mandate, die auf Anordnung der Gesellschaft wahrgenommen werden. Kein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung kann mehr als zehn solcher Mandate wahrnehmen;**
- c. **Mandate in Vereinen und Verbänden, Stiftungen, Trusts, Personalfürsorgestiftungen, Bildungseinrichtungen und ähnlichen Organisationen. Kein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung kann mehr als zehn solcher Mandate wahrnehmen.**

Als Mandate gelten Mandate in vergleichbaren Funktionen in Unternehmen mit wirtschaftlichem Zweck. Mandate in verschiedenen Rechtseinheiten, die unter einheitlicher Kontrolle oder gleicher wirtschaftlicher Berechtigung stehen, gelten als ein Mandat. Gehört ein Mitglied des Verwaltungsrates zugleich der Geschäftsleitung an, so gilt ausschliesslich die Regelung für Mitglieder der Geschäftsleitung.

Geltender Text

Art. 18a Abs. 4

Für die Abstimmungen über die Genehmigung der Gesamtvergütung für den Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung gilt das absolute Mehr der abgegebenen Stimmen, wobei Enthaltungen, leer eingelegte und ungültige Stimmen nicht als abgegebene Stimmen gelten. Falls die Generalversammlung einen Betrag nicht genehmigt, entscheidet der Verwaltungsrat über das weitere Vorgehen. Er hat insbesondere das Recht, eine ausserordentliche Generalversammlung einzuberufen oder einen maximalen Gesamtbetrag oder mehrere maximale Teilbeträge unter Berücksichtigung aller relevanten Faktoren festzusetzen und diese(n) der nächsten Generalversammlung zur Genehmigung zu unterbreiten. Im Rahmen eines derart festgesetzten maximalen Gesamt- oder Teilbetrages kann die Gesellschaft unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Generalversammlung Vergütungen ausrichten.

Erläuterungen: Der gestrichene Satz wird als nicht notwendig verstanden, weshalb eine Streichung vorgeschlagen wird.

Geltender Text

Art. 18e Abs. 3

Treten Mitglieder der Geschäftsleitung während einer Periode, für welche die Vergütung der Geschäftsleitung bereits genehmigt ist, in die Geschäftsleitung ein oder übernehmen zusätzliche Aufgaben, ist die Gesellschaft ermächtigt, pro Mitglied einen Zusatzbetrag in der Höhe von max. 40% des genehmigten Gesamtbetrages der Vergütung der Geschäftsleitung auszurichten, sofern der genehmigte Gesamtbetrag für die Vergütung dieses Mitglieds nicht ausreicht. Der ausgerichtete Zusatzbetrag muss nicht durch die Generalversammlung genehmigt werden und darf für alle Arten von Vergütungen, einschliesslich Entschädigungen von aufgrund des Stellenwechsels entstandenen Nachteilen, verwendet werden.

Erläuterungen: Das neue Aktienrecht beschränkt die Verwendungsmöglichkeit des Zusatzbetrages auf Personen, welche neu in die Geschäftsleitung treten; eine Verwendung für Beförderungen innerhalb der Geschäftsleitung ist nicht mehr zulässig.

Geltender Text

VII. Publikationsorgan

Art. 26 Abs. 1

[keine Bestimmung]

Erläuterungen: Diese Anpassung soll Klarheit bezüglich Gerichtsstand im internationalen Kontext schaffen.

Revidierter Text (Änderungen fett)

Art. 18a Abs. 4

Für die Abstimmungen über die Genehmigung der Gesamtvergütung für den Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung gilt das absolute Mehr der abgegebenen Stimmen, wobei Enthaltungen, leer eingelegte und ungültige Stimmen nicht als abgegebene Stimmen gelten. Falls die Generalversammlung einen Betrag nicht genehmigt, entscheidet der Verwaltungsrat über das weitere Vorgehen. Er hat insbesondere das Recht, eine ausserordentliche Generalversammlung einzuberufen oder einen maximalen Gesamtbetrag oder mehrere maximale Teilbeträge unter Berücksichtigung aller relevanten Faktoren festzusetzen und diese(n) der nächsten Generalversammlung zur Genehmigung zu unterbreiten.
[Letzter Satz gestrichen]

Revidierter Text (Änderungen fett)

Art. 18e Abs. 3

Treten Mitglieder der Geschäftsleitung während einer Periode, für welche die Vergütung der Geschäftsleitung bereits genehmigt ist, in die Geschäftsleitung ein, **[Teilsatz gestrichen]** ist die Gesellschaft ermächtigt, pro Mitglied einen Zusatzbetrag in der Höhe von max. 40% des genehmigten Gesamtbetrages der Vergütung der Geschäftsleitung auszurichten, sofern der genehmigte Gesamtbetrag für die Vergütung dieses Mitglieds nicht ausreicht. Der ausgerichtete Zusatzbetrag muss nicht durch die Generalversammlung genehmigt werden und darf für alle Arten von Vergütungen, einschliesslich Entschädigungen von aufgrund des Stellenwechsels entstandenen Nachteilen, verwendet werden.

Revidierter Text (Änderungen fett)

VII. Publikationsorgane und Gerichtsstand

Art. 26 Abs. 1

Der Gerichtsstand für sämtliche aus dem Gesellschaftsverhältnis entstehenden Streitigkeiten befindet sich einzig am Sitz der Gesellschaft.

Agenda

Agenda and proposals of the Board of Directors

1. Annual report, financial statements of Kardex Holding AG and consolidated financial statements as well as the remuneration report for the 2022 financial year

1.1 Approval of the annual report, financial statements of Kardex Holding AG and consolidated financial statements 2022

The Board of Directors proposes approval after taking note of the auditors' report.

1.2 Consultative vote on the 2022 remuneration report

The Board of Directors proposes that the remuneration report for the 2022 financial year be taken note of and agreed upon within the scope of a non-binding consultative vote. The remuneration report can be found on pages 46 to 50 of the Annual Report 2022.

2. Appropriation of available earnings 2022

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

in CHF million	31.12.2022
Retained earnings brought forward	176.8
Result for the period	5.4
Available earnings	182.2
Proposed dividend	27.1
Retained earnings to be carried forward	155.1

The dividend of CHF 3.50 per share shall be paid on 26 April 2023
(Ex-Date: 24 April 2023; Record Date: 25 April 2023; Payment Date: 26 April 2023).

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

The Board of Directors proposes that the members of the Board of Directors and Group Management be discharged for the 2022 financial year.

4. Elections

4.1 Election of the members of the Board of Directors

The Board of Directors proposes the election of

Mr. Philipp Buhofer	(to date)
Mr. Eugen Elmiger	(to date)
Mr. Andreas Häberli	(to date)
Mr. Ulrich Jakob Looser	(to date)
Ms. Jennifer Maag	(to date)
Ms. Maria Teresa Vacalli	(new)
Mr. Felix Thöni	(to date)

as independent members of the Board of Directors of Kardex Holding AG within the meaning of the Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance for a term of office until the close of the next ordinary Annual General Meeting. After 11 years as a member of the Board of Directors, Jakob Bleiker is not standing for re-election. The Board of Directors would like to thank him for his very valuable contribution. Instead, Mrs. Maria Teresa Vacalli is proposed for election as new member of the Board of Directors. A short biography of Ms. Vacalli can be found on page 30 of this invitation.

4.2 Re-election of the Chairperson of the Board of Directors

The Board of Directors proposes the re-election of Mr. Felix Thöni as Chairperson of the Board of Directors of Kardex Holding AG for a term of office until the close of the next ordinary 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)
Mr. Ulrich Jakob Looser	(to date)
Ms. Maria Teresa Vacalli	(new)

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

4.5 Re-election of the statutory auditors

The Board of Directors proposes the re-election of PricewaterhouseCoopers AG (PwC), Zurich, Switzerland, as auditors for the 2023 financial year.

5. Compensation

5.1 Approval of the maximum compensation for the Board of Directors until the next ordinary Annual General Meeting

The Board of Directors proposes the approval of the maximum total amount of CHF 1'300 thousand for the compensation for the members of the Board of Directors for the term of office until the next Annual General Meeting. Compared to the maximum compensation approved at the last ordinary General Meeting 2022, this does not represent an increase.

The proposed amount also includes compensation for work on the Audit Committee and the Compensation and Nomination Committee.

The Board of Directors consists of seven members.

5.2 Approval of the maximum compensation for the Group Management for the 2024 financial year

The Board of Directors proposes the approval of the maximum total amount of CHF 5'500 thousand (of which CHF 1'800 thousand are for fixed salaries and CHF 3'700 thousand for bonuses, social security contributions and fringe benefits) as compensation for the members of the Group Management for the 2024 financial year. Compared to the 2023 financial year, this represents an increase of CHF 750 thousand or 15.8%, which is due to the new LTI cycle 2024 - 2026. The expected variable pay under the LTI program for the entire three-year term (LTI cycle) will be considered in 2024 (grant date 1 January 2024). No other significant salary increases are planned.

The Group Management consists of four members.

6. Amendment to the Articles of Incorporation

The Board of Directors proposes that the Articles of Incorporation of Kardex Holding AG be amended in order to comply with the requirements of the revision of Swiss company law that came into force on 1 January 2023. At the same time, the Board of Directors proposes that the objective of the company be amended with regards to sustainability and that the opting-up clause be removed. For the explanations of the proposals and the text of the proposed revised Articles of Incorporation, please refer to Annex 1 to this invitation.

The Board of Directors proposes:

- 6.1 Adding a sustainability provision to the objective of the company (Art. 2(3))**
- 6.2 Deleting the opting-up clause (Art. 4(1))**
- 6.3 Introducing the option of holding a virtual General Meeting (Art. 7(3))**
- 6.4 Implementing legal provisions and editorial adjustments to current best practice in the area of corporate governance (Art. 3(2), (3), (4), (5), (6), (9) and (12), Art. 6(2) and (3), Art. 7(1) and (2), Art. 11(3), Art. 13(4), Art. 15(5), Art. 16(2), Art. 18a(4), Art. 18e(3) and Art. 26(1))**

Miscellaneous

Supporting documents

The 2022 Annual Report, which contains the annual financial statements of Kardex Holding AG, the consolidated financial statements, the remuneration report, the auditor's report, and the agenda with the proposals of the Board of Directors are available for review at the registered office of the company Kardex Holding AG, Thurgauerstrasse 40, 8050 Zurich, Switzerland, for 20 days before the Annual General Meeting. These documents can also be viewed at www.kardex.com.

Voting entitlement

Shareholders of Kardex Holding AG entered in the share register as entitled to vote, will receive a registration and power of attorney form along with the invitation to the Annual General Meeting. Every shareholder, entered in the share register of Kardex Holding AG on 12 April 2023, 5.30 p.m. CET (record date), is entitled to vote. In the period from 13 April up to and including 20 April 2023, 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 order their admission cards **electronically** (login details on the registration and power of attorney form issued) or **in writing** by submitting the registration and power of attorney form to ShareCommService AG, Europastrasse 29, 8152 Glattbrugg, Switzerland by no later than 18 April 2023. Admission cards will be dispatched as of 05 April 2023.

If the shares detailed on the admission card are sold or transferred, these shares will no longer represent an entitlement to a vote. The issued admission card and voting material must therefore be amended at the shareholders' counter prior to the Annual General Meeting.

Proxies and power of attorney

Shareholders who are unable to attend the Annual General Meeting in person may opt to be represented as follows:

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

I. Electronically

You can exercise your right to vote and elect electronically by means of instructions given to the independent proxy. The access information can be found on the registration and power of attorney form provided. The electronically issued instructions can be submitted or modified until 18 April 2023, 5 p.m. CET.

II. In writing

To grant a proxy in writing, the registration and power of attorney form provided must be filled out appropriately, signed and sent to the following address with all necessary voting instructions until 18 April 2023: ShareCommService AG, Europastrasse 29, 8152 Glattbrugg, Switzerland.

Without an explicit written instruction, the independent proxy is directed to withhold its vote (Art. 10(2) of the Ordinance against Excessive Compensation in Stock Exchange Listed Companies).

On exercising the right to vote and elect electronically or in writing, the shareholder has no additional entitlement to attend the Annual General Meeting in person.

Zurich, 14 March 2023

On behalf of the Board of Directors of
Kardex Holding AG

Chairperson: Felix Thöni

Annex 1: Proposed amendments to the Articles of Incorporation

6.1 Adding a sustainability provision to the objective of the company (Art. 2(3))

Applicable text

Art. 2(3)

[no provision]

Revised text (amendments in bold)

Art. 2(3)

In pursuing the objective of the company, the company aims to create sustainable value.

Explanations: In pursuing its corporate purpose, Kardex Holding AG aims to create sustainable value. This endeavor is to be reflected and anchored in the Articles of Incorporation.

6.2 Deleting the opting-up clause (Art. 4(1))

Applicable text

Art. 4(1)

A purchaser of shares in the company is obliged to submit a public purchase offer pursuant to Art. 135 of the Swiss Financial Market Infrastructure Act (FMIA) only if the limit of 49% of the voting rights in the company is exceeded.

Revised text (amendments in bold)

Art. 4(1)

[Paragraph deleted]

Explanations: Kardex Holding AG waives the continuation of this opting-up clause.

6.3 Introducing the option of holding a virtual General Meeting (Art. 7(3))

Applicable text

Art. 7(3)

[no provision]

Revised text (amendments in bold)

Art. 7(3)

The Board of Directors may decide that the General Meeting be held by electronic means without a physical meeting.

Explanations: This amendment to the Articles of Incorporation is intended to introduce the possibility of a virtual General Meeting, i.e. holding a General Meeting entirely without a physical venue. In principle, the General Meeting shall continue to be held physically in the future, unless the actual or legal circumstances make this difficult.

6.4 Implementing legal provisions and editorial adjustments to current best practice in the area of corporate governance (Art. 3(2), (3), (4), (5), (6), (9) and (12), Art. 6(2) and (3), Art. 7(1) and (2), Art. 11(3), Art. 13(4), Art. 15(5), Art. 16(2), Art. 18a(4), Art. 18e(3) and Art. 26(1))

Applicable text

Art. 3(2), (3), (4), (5), (8), and (11)

The shareholders may demand that the company issues a certificate for the shares in their possession. However, they are not entitled to the printing or delivery of share certificates. On the other hand, the company may, at any time, print and deliver certificates for shares. The company may, in any case, issue global certificates for a multiple of shares. Global certificates are jointly owned by all persons holding a participation in them, the degree of ownership being in proportion to their participation. Certificates bear the facsimile signature of the Chairman of the Board of Directors of the company.

The company may enter uncertificated shares in a separate register (book-entry rights register) in which the number and denomination of the uncertificated shares as well as the initial creditor are recorded. Entry in the book-entry rights register converts uncertificated shares into book-entry rights. The book-entry rights register is not open to the public. Entry in the share register does not establish book-entry rights.

Shares issued in certificated form may be deposited with a depositary and book-entry rights may be entered in such depositary's main register and credited to a securities account (Intermediated securities).

Revised text (amendments in bold)

Art. 3(2), (3), (4), (5), (6), (9) (former para. 8) and (12) (former para. 11)

The company typically issues its shares in the form of uncertificated securities (within the meaning of the Code of Obligations). The company may at any time, by resolution of the Board of Directors, issue its shares in a form other than as uncertificated securities, in particular as registered book-entry rights (within the meaning of the Code of Obligations) or share certificates (individual certificates, certificates or global certificates). Global certificates are jointly owned by all persons holding a participation in them, the degree of ownership being in proportion to their participation. The company may, by resolution of the Board of Directors, additionally structure its shares as intermediated securities.

If the shares are issued in the form of uncertificated securities, they shall be entered in a special book-entry rights register, which may coincide with the share register. The book-entry rights register is not open to the public. Entry in the share register does not establish book-entry rights. If shares are issued in the form of certificates, they must bear the facsimile signature of a member of the Board of Directors. If the shares are issued in the form of registered book-entry rights, the Board of Directors must issue such book-entry rights via a book-entry rights register that complies with all applicable legal requirements. If the book-entry rights register does not meet one of these legal requirements, the shares concerned shall be deemed to have been issued in the form of uncertificated securities. If the shares are additionally structured as intermediated securities, the necessary steps for their creation shall be taken in accordance with the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (*Bucheffektengesetz*).

The Board of Directors may convert the shares issued in a certain form into another form at any time without the consent of the shareholders. Shareholders may at any time request that the company issue a certificate of the shares owned by them, provided that they are not otherwise able to inspect their shareholding. Shareholders are not, however, entitled to have share certificates printed and handed over to them or to have shares issued in any of the forms mentioned above issued in any other form.

[no provision]

Uncertificated shares and the rights derived from these shares, as well as any book-entry rights, may only be transferred by assignment. Such assignment is valid only if notified to the company. In respect of intermediated securities, all questions of disposal and the furnishing of collateral are governed solely by the Swiss Federal Act on Intermediated Securities of 3 October 2008 (FISA)

Vis-à-vis the company, shareholders or usufructuaries are deemed to be those persons who are registered as such in the share ledger.

Entry in the share ledger is conditional upon proof of a formally correct transfer. Furthermore, the company may refuse to register a shareholder with voting rights if the purchaser does not expressly declare upon demand that they are holding the shares in their own name and for their own account.

Explanations: The purpose of these amendments are to modernize the Articles of Incorporation and bring them into line with best practice.

Each share is indivisible as against the company, which recognises only one representative per share. If a share is jointly owned, the beneficial owners shall designate a common representative who may exercise the rights attaching to the share.

[Paragraph 5 becomes paragraph 6]

Vis-à-vis the company, shareholders or usufructuaries are deemed to be those persons who **are accepted as such by the company.**

Entry in the share ledger is conditional upon proof of a formally correct transfer. Furthermore, the company may refuse to register a shareholder with voting rights if the purchaser does not expressly declare upon demand that they are holding the shares in their own name and for their own account, **that there is no agreement concerning the redemption or return of the shares in question and that they bear the economic risk associated with the shares.**

Applicable text

Art. 6(2) and (3)

It has the following non-transferable powers in particular:

- a. amendment of the Articles of Incorporation;
- b. approval of the annual report or management discussion and analysis (MD&A), the annual financial statements and the consolidated financial statements after a prior report by the Board of Directors and the auditors;
- c. resolution on the appropriation of the balance-sheet profit;
- d. granting discharge to the members of the Board of Directors and the Management Board;
- e. election of the members of the Board of Directors, the Chairman of the Board of Directors, the members of the Compensation and Nomination Committee, the auditors and the independent proxy;
- f. approval of the compensation of the Board of Directors and the Management Board in accordance with § 18a of the Articles of Incorporation;
- g. decision on mergers and on the winding up and liquidation of the company, including the appointment of liquidators and the approval of the liquidation statement; and
- h. resolution on proposals which are placed before the General Meeting by the Board of Directors, the auditors or shareholders and on all other matters which are reserved for the General Meeting by law or by the Articles of Incorporation.

Shareholders who represent at least 1 percent of the shares issued may make a written request for an item be placed on the agenda, provided they submit details of the proposals. Any such proposal must be submitted to the Board of Directors not later than 40 days before the General Meeting.

Explanations: Instead of reproducing the lists of competences set out in the Swiss Code of Obligations, and in order to prevent the need for future amendments, the Board of Directors proposes in paragraph 2 a reference to the statutory regulation instead of the list. The same applies to Art. 16(2) hereunder. In paragraph 3, the threshold value is compulsorily reduced by law.

Applicable text

Art. 7(1) and (2)

The ordinary General Meeting is held annually within 6 months of the end of the financial year at the registered office of the company or at any other place determined by the Board of Directors.

Revised text (amendments in bold)

Art. 6(2) and (3)

The General Meeting has the inalienable powers provided for by law and, in particular, by Art. 698 SCO.

[List deleted]

Shareholders who **together hold at least 0.5 percent of the share capital** may request in writing that an item to be placed on the agenda, provided they submit details of the proposals. Any such proposal must be submitted to the Board of Directors not later than 40 days before the General Meeting.

Revised text (amendments in bold)

Art. 7(1) and (2)

The ordinary General Meeting is held annually within 6 months of the end of the financial year.
[Partial sentence deleted]

Extraordinary General Meetings may be convened by the Board of Directors or at the request of the auditors; such meetings must also be convened by the Board of Directors within 8 weeks if requested in writing by one or more shareholders representing at least one-tenth of the share capital, stating the agenda item and the motions.

Extraordinary General Meetings may be convened by the Board of Directors or at the request of the auditors; **in addition**, such meetings must also be convened by the Board of Directors within 8 weeks if requested in writing by one or more shareholders **who together hold at least 5% of the share capital**, stating the agenda items and the motions.

Explanations: The location of the General Meeting is now regulated in paragraph 3 (see agenda item 6.3). The adjustment in paragraph 2 is mandatory due to the revision of the Swiss company law.

Applicable text

Art. 11(3)

The Board of Directors may also arrange for votes to be cast electronically at the General Meeting or individual voting sessions.

Explanations: These amendments to the Articles of Incorporation are intended to introduce the new electronic options provided by the revision of the Swiss company law, thus giving the Board of Directors the necessary flexibility to make use of the latest means of communication.

Applicable text

Art. 15(5)

Minutes of the proceedings and resolutions of the Board of Directors are written and signed by the Chairperson and Secretary. The Secretary is appointed by the Board of Directors and need not necessarily be a member of the Board.

Explanations: Adaptation to the new law, which no longer requires a secretary.

Revised text (amendments in bold)

Art. 11(3)

The Board of Directors may also arrange for votes to be cast electronically at the General Meeting or in individual voting sessions **or for the General Meeting and individual voting sessions to be held completely or in part by electronic means.**

Revised text (amendments in bold)

Art. 15(5)

Minutes of the proceedings and resolutions of the Board of Directors are written and signed by the Chairperson and Secretary.
[Second sentence deleted]

Applicable text

Art. 16(2)

The Board of Directors has the following non-transferable and irrevocable duties:

1. Strategic management of the company and issuing of the necessary directives;
2. Determination of the organisational structure;
3. Definition of the accounting system, financial control and financial planning;
4. Appointment and dismissal of the persons responsible for management and representation and definition of their signatory powers;
5. Strategic supervision of the persons responsible for management with particular reference to compliance with the laws, Articles of Incorporation, regulations and directives;
6. Preparation of the annual report, the remuneration report and the General Meeting and implementation of its resolutions;
7. Giving notice to the judge if the company has contracted excessive debts; and
8. Resolutions on share capital increases and resulting amendments to the Articles of Incorporation.

Explanations: See explanations on Art. 6(2) and (3).

Revised text (amendments in bold)

Art. 16(2)

The Board of Directors has the non-transferable and irrevocable duties **pursuant to Art. 716a OR.**
[List deleted]

Applicable text

Art. 13(4) and (5)

The number of mandates which members of the Board of Directors may hold in the highest management and governing bodies of legal entities outside the Kardex Group which are entered in the commercial register or a comparable foreign register is limited to five mandates in listed companies, ten mandates in unlisted companies, and fifteen mandates in other legal entities such as foundations and associations. Mandates fulfilled in different legal entities of one and the same group or legal entity or fulfilled on behalf of this group will be considered collectively as one mandate. These limitations may be temporarily exceeded by at most one mandate per category for a period of no longer than six months. If a member of the Board of Directors of the company is also a member of its Management Board, solely the rules for members of the Board of Directors apply with regard to the number of permissible activities.

Subject to the exceptional approval from the Board of Directors, the number of mandates in the highest management and governing bodies of legal entities outside the Kardex Group which are entered in the commercial register or a comparable foreign register is limited to ten mandates for members of the Management Board, of which a maximum of two may be in listed companies. Mandates fulfilled in different legal entities of one and the same group or legal entity or fulfilled on behalf of this group will be considered collectively as one mandate. These limitations may be temporarily exceeded by at most one mandate per category for a period of no longer than six months.

Explanations: With the revision of the Swiss company law, the scope of application of the mandate restriction is redefined, so that the above adjustments are proposed. The numerical restrictions will not be adjusted.

Revised text (amendments in bold)

Art. 13(4) ((5) omitted)

No member of the Board of Directors may accept more than five mandates in listed companies and more than ten mandates in unlisted companies.

No member of the Management Board may accept more than ten mandates in other companies, of which no more than two in listed companies. Each of the mandates of the members of the Management Board [or a [[temporary]] exception to the restriction] is subject to the approval of the Board of Directors.

The following mandates are not subject to the restrictions:

- a. mandates in companies that are controlled by or control this company;**
- b. mandates in companies that are accepted by order of the company. No member of the Board of Directors or the Management Board may hold more than ten such mandates;**
- c. mandates in associations and federations, foundations, trusts, employee benefit foundations, educational institutions and similar organisations. No member of the Board of Directors or the Management Board may hold more than ten such mandates.**

Mandates in comparable roles in companies with an economic purpose shall be deemed to be mandates. Mandates in various legal entities that are under uniform control or identical beneficial ownership shall be deemed a single mandate. If a member of the Board of Directors is also a member of the Management Board, that member shall be subject solely to the rules for members of the Management Board.

Applicable text

Art. 18a(4)

Votes on the approval of the total compensation for the Board of Directors and the Management Board require an absolute majority of the votes cast, whereby abstentions, blank and invalid votes are not classed as cast. If the General Meeting does not approve an amount, the Board of Directors decides upon how to proceed. It is, in particular, entitled to convene an extraordinary General Meeting or to specify a maximum total amount or several maximum partial amounts having taken into consideration all relevant factors and to present this/these to the next General Meeting for approval. Where maximum or partial amounts are established in this manner, the company may pay compensation, subject to the approval of the General Meeting.

Explanations: The deleted sentence is understood to be unnecessary, so deletion is proposed.

Applicable text

Art. 18e(3)

Should members join the Management Board during a period for which the Management Board compensation has already been approved or take on additional duties, the company is entitled to pay an additional amount per member amounting to max. 40% of the approved total Management Board compensation amount if the approved total compensation amount is not sufficient to cover the compensation for this member. The additional amount paid does not have to be approved by the General Meeting and may be used for all forms of compensation, including compensations for any disadvantages caused by a change of role.

Explanations: The new Swiss company law restricts the possibility of using the additional amount to persons who join the Management Board for the first time; it may no longer be used for promotions within the Management Board.

Applicable text

VII. Official publication medium

Art. 26(1)

[no provision]

Explanations: This amendment is intended to provide clarity regarding jurisdiction in an international context.

Revised text (amendments in bold)

Art. 18a(4)

Votes on the approval of the total compensation for the Board of Directors and the Management Board require an absolute majority of the votes cast, whereby abstentions, blank and invalid votes are not classed as cast. If the General Meeting does not approve an amount, the Board of Directors decides upon how to proceed. It is, in particular, entitled to convene an extraordinary General Meeting or to specify a maximum total amount or several maximum partial amounts having taken into consideration all relevant factors and to present this/these to the next General Meeting for approval.
[Last sentence deleted]

Revised text (amendments in bold)

Art. 18e(3)

Should members join the Management Board during a period for which the Management Board compensation has already been approved,
[Partial sentence deleted]
the company is entitled to pay an additional amount per member amounting to max. 40% of the approved total Management Board compensation amount if the approved total compensation amount is not sufficient to cover the compensation for this member. The additional amount paid does not have to be approved by the General Meeting and may be used for all forms of compensation, including compensations for any disadvantages caused by a change of role.

Revised text (amendments in bold)

VII. Official publication medium **and place of jurisdiction**

Art. 26(1)

The exclusive place of jurisdiction for all disputes arising from the corporate relationship is at the company's registered office.

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	Chairperson		
Ulrich Jakob Looser	Vice Chairperson		Chairperson
Philipp Buhofler	Member		Member
Eugen Elmiger	Member	Member	
Andreas Häberli	Member	Member	
Jennifer Maag	Member	Chairperson	
Maria Teresa Vacalli	Member		Member

Brief CV Maria Teresa Vacalli

Born 1971, Swiss citizen

Professional Career

- Since 2022 Professional Board member
- 2019 – 2022 Bank Cler, Basel, Switzerland, CEO
- 2018 – 2019 Basler Kantonalbank Konzern, Basel, Switzerland, Chief Digital Officer
- 2016 – 2018 Moneyhouse AG, NZZ Media Group, Zurich, Switzerland, CEO
- 2008 – 2016 Sunrise Communications AG, Zurich, Switzerland
Executive Director Wholesale, member of the Top Management and director in various functions

Education

- 1991 – 1998 ETH Zurich, Zurich, Switzerland
Basic studies in electrical engineering
Diploma in operation and production engineering ETH

Mandates

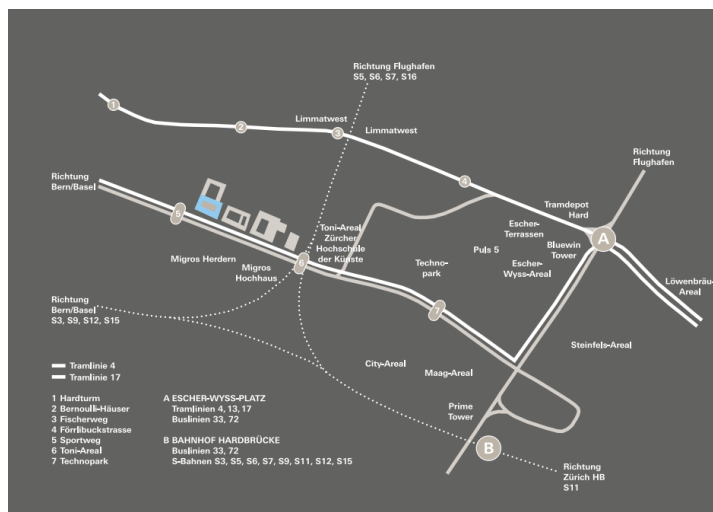
- Since 2022 Die Post AG, Bern, Switzerland: Board member and member of the AC
- Since 2022 Burckhardt Compression AG, Winterthur, Switzerland: Board member and member of the AC
- Since 2021 ETH Juniors, Zurich, Switzerland, Board member
- 2018 - 2022 Keen Innovation AG (BKB Konzern), Basel, Switzerland: Chairperson of the Board
- 2013 – 2021 Bossard Group AG, Zug, Switzerland: Board member and member of the AC
- 2017 – 2019 WWZ Telekom AG (WWZ Group), Zug, Switzerland: Board 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

Share register

ShareCommService AG
Europa-Strasse 29
8152 Opfikon
Switzerland
www.sharecomm.ch

More detailed information:



Kardex Holding AG
Thurgauerstrasse 40
8050 Zurich
Switzerland
www.kardex.com