

# Generalversammlung der Kardex AG 2016

21. April 2016

**Willkommen zur  
38. ordentlichen Generalversammlung  
der Kardex AG  
21. April 2016**

SIX Group Services, Convention Point, Exchange, Zürich

## Begrüßung

**Philipp Buhofer**

Präsident des Verwaltungsrats

## Agenda 38. Generalversammlung der Kardex AG

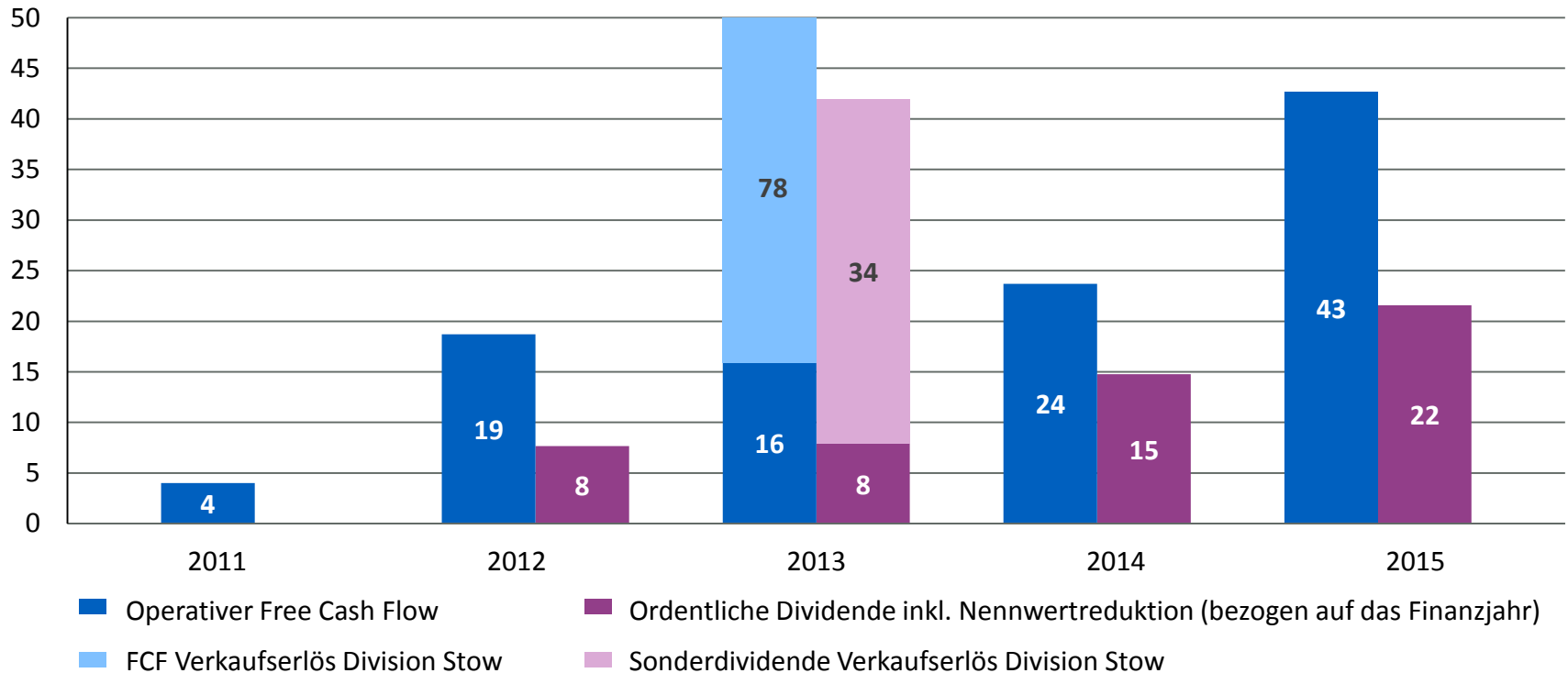
Begrüßung	Philipp Buhofer, VR-Präsident
Highlights 2015	Philipp Buhofer, VR-Präsident
Geschäftsjahr 2015	Felix Thöni, VR-Delegierter
Ausblick	Jens Fankhänel, CEO ab 1.5.2016
Fragen und Antworten	Philipp Buhofer, VR-Präsident
Traktanden und Anträge des VR	Philipp Buhofer, VR-Präsident

## Highlights und wichtigste Erfolge in 2015

- Positives Wachstum setzt sich fort
- Kardex Gruppe erreicht eine zweistellige EBIT-Marge
- Starker Free Cash Flow und ROCE
- Kardex Remstar profitiert von der weltweiten Nachfrage an Intralogistik-Lösungen
- Kardex Mlog erreicht zum ersten Mal das Zielband der EBIT-Marge
- Ausschüttung an Aktionäre weiter erhöht

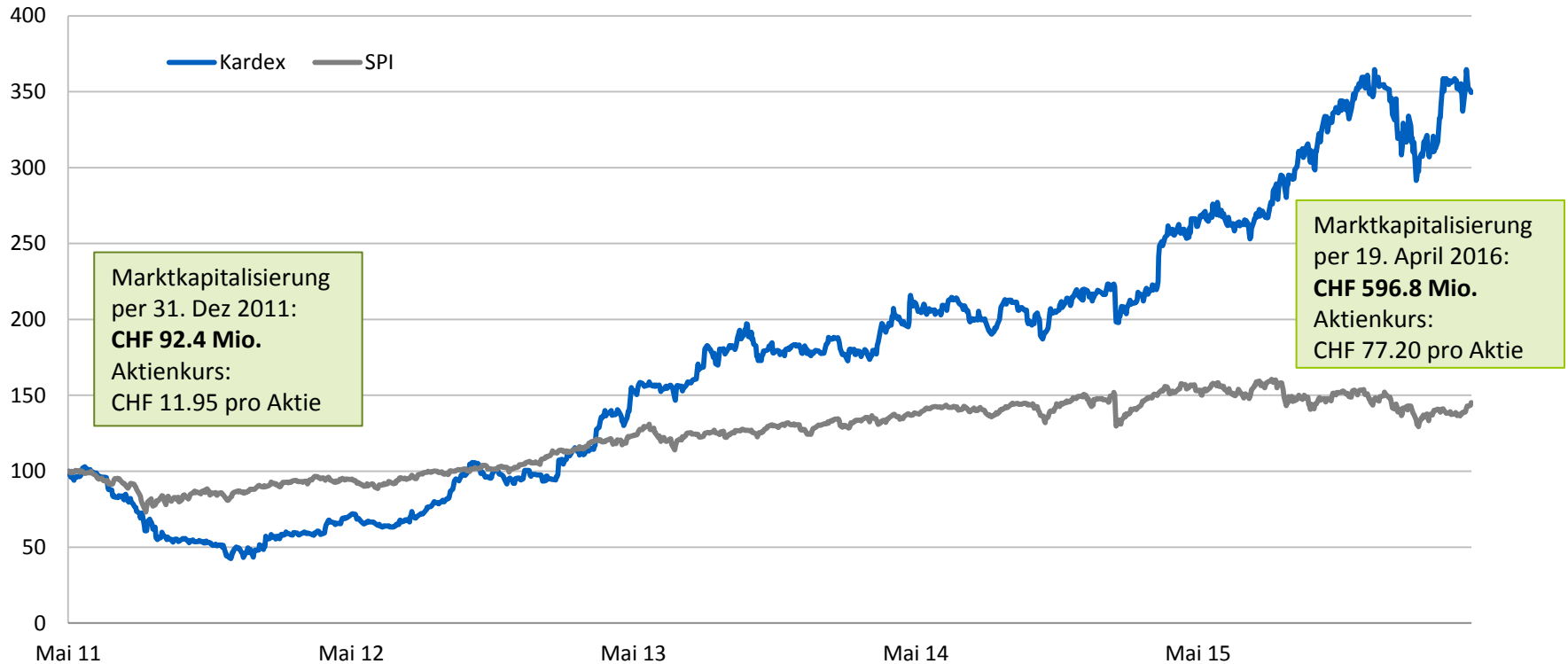
## Auszahlungen an Aktionäre durch operative Cash Flows gedeckt

Mio. EUR



# Aktienkursentwicklung von Mai 2011 bis März 2016

umbasiert



## Das Geschäftsjahr 2015 – Bericht

**Felix Thöni**

Delegierter des Verwaltungsrats



## Kardex Gruppe - Erfolgsrechnung

Mio. EUR	2014	in %	2015	in %	+/- in %
Auftragseingang	308.9	100.3 %	350.1	103.4 %	+ 13.3 %
Auftragsbestand (31.12.)	107.8	35.0 %	124.3	36.7 %	+ 15.3 %
<b>Umsatz netto</b>	<b>308.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>338.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>+ 9.9 %</b>
Betriebsaufwand	- 74.3	24.1 %	- 85.7	25.3 %	- 15.3 %
<b>Bruttogewinn</b>	<b>102.8</b>	<b>33.4 %</b>	<b>122.0</b>	<b>36.0 %</b>	<b>+ 18.7 %</b>
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>28.5</b>	<b>9.3 %</b>	<b>36.3</b>	<b>10.7 %</b>	<b>+ 27.4 %</b>
<b>Reingewinn</b>	<b>23.8</b>	<b>7.7 %</b>	<b>28.5</b>	<b>8.4 %</b>	<b>+ 19.7 %</b>
Free cash flow	23.7		42.7		+ 80.2 %
ROCE	33.4 %		45.2 %		+ 35.3 %

## Kardex Gruppe - Bilanz

Mio. EUR	2014	2015	+/-	+/- in %
<b>Bilanzsumme</b>	<b>195.1</b>	<b>220.4</b>	<b>+ 25.3</b>	<b>+ 13.0 %</b>
Anlagevermögen	31.8	33.9	+ 2.1	+ 6.6 %
<b>Nettoumlaufvermögen (NWC)</b>	<b>56.9</b>	<b>51.4</b>	<b>- 5.5</b>	<b>- 9.7 %</b>
<i>NWC in % des Umsatzes</i>	<i>18.5 %</i>	<i>15.2 %</i>		<i>- 17.8 %</i>
Zinstragendes Fremdkapital	0.0	0.0	-	-
Netto Cash Bestand	85.1	112.3	+ 27.2	+ 32.0 %
<b>Eigenkapital</b>	<b>115.8</b>	<b>129.4</b>	<b>+ 13.6</b>	<b>+ 11.7 %</b>
<i>Eigenkapitalquote</i>	<i>59.4 %</i>	<i>58.7 %</i>		<i>- 1.2 %</i>

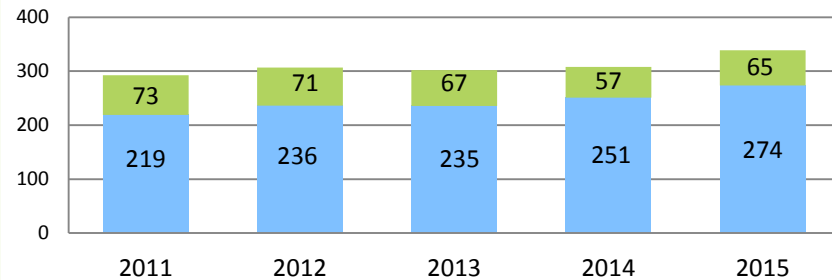
## Kardex Gruppe - Mittelflussrechnung

Mio. EUR	2014	2015	+/-	+/- in %
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	28.3	48.2	+ 19.9	+ 70.3 %
<i>davon Veränderung NWC</i>	-2.5	5.5	+ 8.0	- 320.0 %
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-4.6	-5.5	- 0.9	+ 19.6 %
<b>Free cash flow</b>	<b>23.7</b>	<b>42.7</b>	<b>+ 19.0</b>	<b>+ 80.2 %</b>
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-18.9	-16.7	+ 2.2	- 11.6 %
Fremdwährungseffekte	1.2	1.4	+ 0.2	+ 16.7 %
<b>Netto Veränderung liquide Mittel</b>	<b>6.0</b>	<b>27.4</b>	<b>+ 21.4</b>	<b>+ 356.7 %</b>

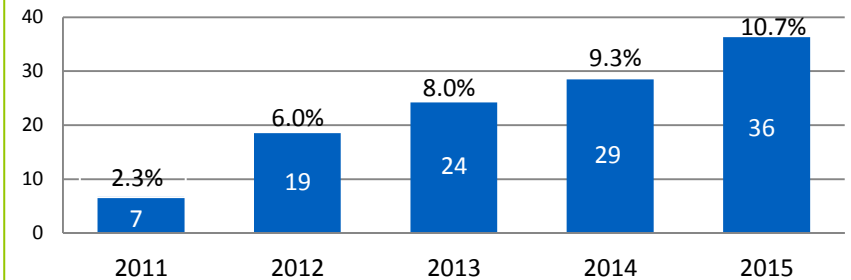
# Kardex Gruppe - Kennzahlen 2011–2015

Mio. EUR

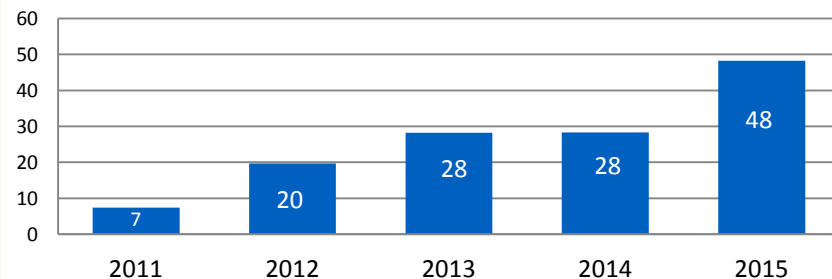
**Umsatz pro Division**



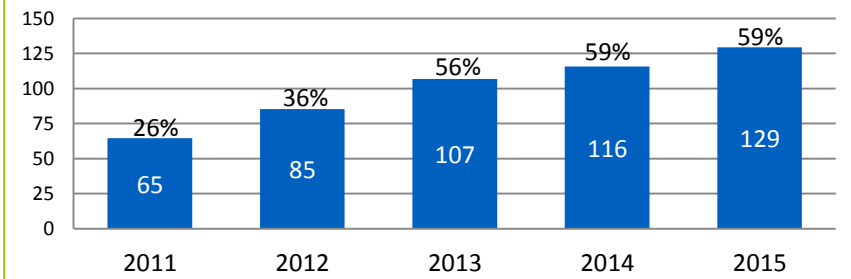
**EBIT und EBIT Marge**



**Netto Geldfluss aus Geschäftstätigkeit**



**Eigenkapital und Eigenkapitalquote**



## Erfolgsrechnung 2015 Kardex Remstar

Mio. EUR	2014	2015	+/-
Bestelleingang	251.2	280.4	+ 29.2
Auftragsbestand	75.0	86.5	+ 11.5
<b>Umsatz netto</b>	<b>251.0</b>	<b>273.7</b>	<b>+ 22.7</b>
<b>EBIT</b>	<b>28.6</b>	<b>35.6</b>	<b>+ 7.0</b>
<i>EBIT in %</i>	<i>11.4 %</i>	<i>13.0 %</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>33.8</b>	<b>40.2</b>	<b>+ 6.4</b>
<i>EBITDA in %</i>	<i>13.5 %</i>	<i>14.7 %</i>	
Mitarbeiter (FTE)	1'242	1'256	+ 14

- Profitables Umsatzwachstum im 2. Jahr in Folge erreicht
- Bestelleingang um 11.7% (6.7%) und Umsatz um 9.0% (4.2%) gesteigert
- Nordwesteuropa und Nordamerika hauptsächliche Wachstumstreiber
- Servicegeschäft steigert Umsatz um 7.3% (3.8%)
- Weitere Effizienzgewinne in der Supply Chain
- Betriebsaufwand aufgrund von höheren Kommissionszahlungen, geplanter Erhöhung der F&E und Fremdwährungseffekten
- Finanzielle Kennzahlen im oberen strategischen Bereich oder darüber: EBIT Marge @ 13.0% / ROCE @ 33.3%

## Erfolgsrechnung 2015 Kardex Mlog

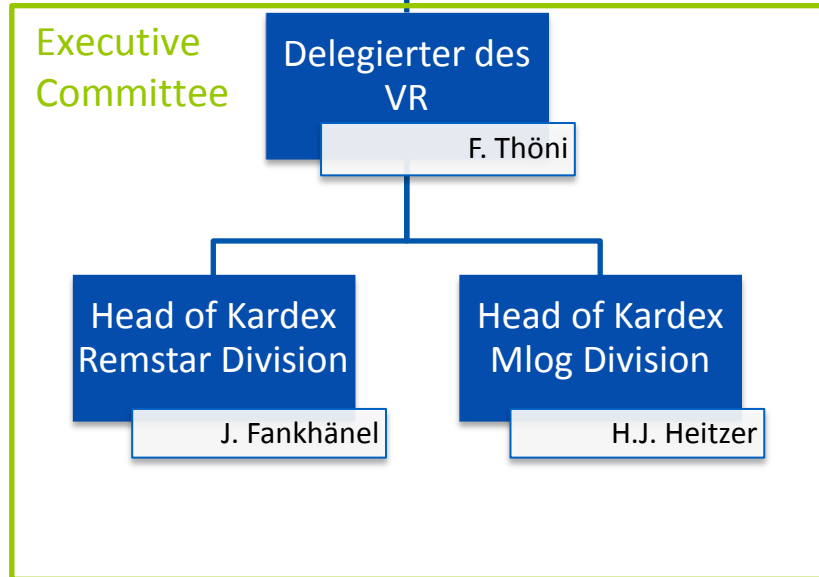
Mio. EUR	2014	2015	+/-
Bestelleingang	57.9	69.9	+ 12.0
Auftragsbestand	32.9	37.9	+ 5.0
<b>Umsatz netto</b>	<b>58.1</b>	<b>64.9</b>	<b>+ 6.8</b>
<b>EBIT</b>	<b>1.9</b>	<b>3.3</b>	<b>+ 1.4</b>
<i>EBIT in %</i>	<i>3.3 %</i>	<i>5.1 %</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>2.6</b>	<b>3.9</b>	<b>+ 1.3</b>
<i>EBITDA in %</i>	<i>4.5 %</i>	<i>6.0 %</i>	
Mitarbeiter (FTE)	231	246	+ 15

- Strategie des profitablen Wachstums unter Berücksichtigung eines konsequenten Risikomanagements wird weiter verfolgt
- Strategischer Umsatzmix mit 41% Life Cycle Service Geschäft
- Projekte sind hauptsächlich durch Vorauszahlungen von Kunden bereits vorfinanziert
- Steigerung der Betriebskosten unter dem Volumenwachstum halten
- EBIT im strategischen Zielbereich, ROCE sehr stark:
  - EBIT Marge: 5.1%
  - ROCE: > 50 %

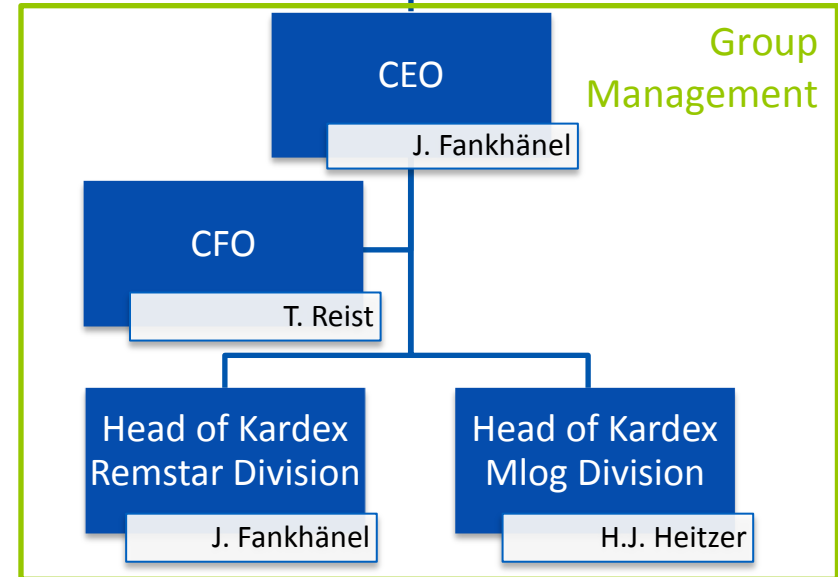
## Neue Managementstruktur

## Trennung von Strategischer und Operativer Führung

**Seit April 2011**



**Ab Mai 2016**





## Die Geschäftsleitung ab 1. Mai 2016



**Jens Fankhänel**

CEO + Head of Division Kardex Remstar



**Hans-Jürgen Heitzer**

Head of Division Kardex Mlog



**Thomas Reist**

CFO

## Das Geschäftsjahr 2015 – Ausblick

**Jens Fankhänel**

CEO ab 1. Mai 2016

## Vorsichtig optimistischer Ausblick für 2016

- Globaler Trend zum wachsenden Bedarf an effizienten Intralogistik-Lösungen geht weiter
- Kardex Remstar bestätigt das profitable Wachstum in absoluten Zahlen, unterstützt durch globalen Bedarf, OEM-Verkäufen und weiter entwickelten Service Leistungen
- Kardex Mlog hat die geplante Gewinnspanne erreicht und ist auf dieser Basis nun bereit profitabel zu wachsen
- Der Verwaltungsrat und das Management sind offen für gezielte Akquisitionen um die Kardex Gruppe systematisch zu stärken
- Der Ausblick der Kardex Gruppe bleibt vorsichtig optimistisch basierend auf dem soliden Auftragsbestand und der starken Marktstellung beider Divisionen

## Fragen und Antworten

# **38. ordentliche Generalversammlung der Kardex AG vom 21. April 2016**

SIX Group Services, Convention Point, Exchange, Zürich

## Organe

Philipp Buhofer

VR-Präsident, Vorsitz

Alessandra Wymann

Protokoll

Roger Lemp

Stimmzähler

Patrik Rüegg

Stimmzähler

Thomas Wallmer, Auditor in Charge

Revisionsgesellschaft PwC

Dr. iur. Michael Mráz, Rechtsanwalt

Vertreter der unabhängigen  
Stimmrechtsvertreterin Wenger &  
Vieli AG

Christoph Stauffacher, Notar

Notariat Zürich-Oerlikon

## Traktandenliste

1. Jahresbericht, Jahresrechnung der Kardex AG und Konzernrechnung sowie Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2015
2. Verwendung des Bilanzgewinns 2015
3. Reduktion Aktienkapital
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
5. Wahlen
6. Vergütungen

## **Traktandum 1.1**

Genehmigung Jahresbericht, Jahresrechnung der Kardex AG und Konzernrechnung 2015

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



## Traktandum 1.2

### Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2015

*Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2015 im Rahmen einer nicht bindenden Konsultativabstimmung zustimmend zur Kenntnis zu nehmen.*

## Traktandum 1.2

### Vergütung Geschäftsjahr 2015 – Verwaltungsrat (5 Mitglieder)

in CHF 1 000

Name	Funktion	Barbezüge	Aktien- bezüge (Wert)	Sozial- leistungen	Zus. Leistungen	Total
Philipp Buhofer	Präsident	151.6	66.7	-	47.5	265.8
Walter T. Vogel	Vize-Präs.	68.1	34.8	11.3	-	114.2
Jakob Bleiker	Mitglied	44.0	52.4	10.2	-	106.6
Ulrich Jakob Looser	Mitglied	67.9	19.4	6.6	-	93.9
Felix Thöni	Mitglied	47.6	24.3	7.1	-	79.0
<b>Total VR</b>		<b>379.2</b>	<b>197.6</b>	<b>35.2</b>	-	<b>659.5</b>

## Traktandum 1.2

### Vergütung Geschäftsjahr 2015 – Geschäftsleitung (3 Mitglieder)

in CHF 1 000

Name	Funktion	Fixes Gehalt in bar	Variabler Lohnanteil in bar	Sozial- leistungen	Total
Jens Fankhänel*	HoD Kardex Remstar	483.9	432.4	136.9	1 053.2
<b>Total Geschäftsleitung</b>		<b>1 175.5</b>	<b>1 225.7</b>	<b>216.1</b>	<b>2 617.3</b>

\* Höchste Vergütung

## Traktandum 1.2

### Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2015

*Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2015 im Rahmen einer nicht bindenden Konsultativabstimmung zustimmend zur Kenntnis zu nehmen.*

2. Verwendung Bilanzgewinn

## Traktandum 2

Verwendung des Bilanzgewinns 2015:

CHF	31.12.2015
Vortrag aus dem Vorjahr	66.1 Mio.
Reingewinn 2015	<u>0.3 Mio.</u>
Der verfügbare Bilanzgewinn beträgt	66.4 Mio.

*Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung den Bilanzgewinn wie folgt zu verwenden:*

Vortrag auf neue Rechnung	66.4 Mio.
---------------------------	-----------

### 3. Reduktion Aktienkapital

## Traktandum 3.1

### Teilrückvergütung durch Reduktion des Nennwertes der Kardex Namenaktien

*Der Verwaltungsrat beantragt anstelle einer Dividendenzahlung eine Teilrückvergütung von CHF 3.00 pro Namenaktie durch Reduktion des Nennwertes der Kardex Namenaktien von CHF 10.35 auf CHF 7.35 pro Namenaktie und entsprechende Reduktion des gesamten Aktienkapitals von CHF 80 005 500 auf CHF 56 815 500.*

*Dies unter Kenntnisnahme des Prüfungsberichts und Bestätigung des zugelassenen und anwesenden Revisionsexperten, dass die Forderungen der Gläubiger auch nach durchgeführter Herabsetzung voll gedeckt sind.*

*Der Herabsetzungsbetrag wird zur Rückzahlung an die Aktionäre verwendet und kommt voraussichtlich Anfangs Juli 2016 zur Auszahlung.*

3. Reduktion Aktienkapital

## Traktandum 3.2

### Statutenänderung

*Der Verwaltungsrat beantragt die Anpassung des Aktienkapitals und des Nennwerts der Namenaktien in den Statuten.*

*§ 3 Abs. 1 der Statuten soll wie folgt lauten:*

*«Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 56 815 500 und ist eingeteilt in 7 730 000 Namenaktien zu je CHF 7.35 Nennwert. Die Aktien sind vollständig liberiert.»*

## **Traktandum 4**

### Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

*Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2015 Entlastung zu erteilen.*



## Traktandum 5.1

Wiederwahl der Mitglieder des Verwaltungsrats

*Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von*

- Herrn Jakob Bleiker
- Herrn Ulrich Jakob Looser
- Herrn Felix Thöni
- Herrn Walter T. Vogel
- Herrn Philipp Buhofer

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

## **Traktandum 5.1**

Wiederwahl der Mitglieder des Verwaltungsrats

*Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von*

- Herrn Jakob Bleiker

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

## **Traktandum 5.1**

Wiederwahl der Mitglieder des Verwaltungsrats

*Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von*

- Herrn Ulrich Jakob Looser

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

## **Traktandum 5.1**

Wiederwahl der Mitglieder des Verwaltungsrats

*Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von*

- Herrn Felix Thöni

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

## **Traktandum 5.1**

Wiederwahl der Mitglieder des Verwaltungsrats

*Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von*

- Herrn Walter T. Vogel

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

## **Traktandum 5.1**

Wiederwahl der Mitglieder des Verwaltungsrats

*Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von*

- Herrn Philipp Buhofer

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

## **Traktandum 5.2**

Wiederwahl des Präsidenten des Verwaltungsrats

*Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von*

- Herrn Philipp Buhofer

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

## Traktandum 5.3

### Wahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses

*Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von*

- Herrn Ulrich Jakob Looser (bisher)
- Herrn Felix Thöni (neu)
- Herrn Walter T. Vogel (bisher)
- Herrn Philipp Buhofer (bisher)

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



## **Traktandum 5.3**

Wahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses

*Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von*

- Herrn Ulrich Jakob Looser (bisher)

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

## **Traktandum 5.3**

Wahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses

*Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von*

- Herrn Felix Thöni (neu)

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

## **Traktandum 5.3**

Wahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses

*Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von*

– Herrn Walter T. Vogel (bisher)

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

## **Traktandum 5.3**

Wahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses

*Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von*

– Herrn Philipp Buhofer (bisher)

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

## **Traktandum 5.4**

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.*

## **Traktandum 5.5**

Wiederwahl der Revisionsstelle

*Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl der*

*– PricewaterhouseCoopers AG (PwC), Zürich, Schweiz*

*als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2016.*

## Traktandum 6.1

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

*Der Verwaltungsrat beantragt, den maximalen Gesamtbetrag von CHF 1 050 Tsd. zur Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats für die Amtszeit bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung zu genehmigen.*

*Der beantragte maximale Gesamtbetrag beinhaltet auch die Vergütungen für die Arbeit im Audit Committee und dem Compensation and Nomination Committee, wie auch einen Reservebetrag für zusätzliche Projekte oder Aufgaben.*

*Der Verwaltungsrat besteht zurzeit aus fünf Mitgliedern.*

## Traktandum 6.2

Genehmigung der maximalen Vergütung an die Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2017

*Der Verwaltungsrat beantragt, den maximalen Gesamtbetrag von CHF 3 050 Tsd. (wovon CHF 1 200 Tsd. auf fixe Gehälter und CHF 1 850 Tsd. auf Boni, Sozialabgaben und Nebenleistungen entfallen) zur Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2017 zu genehmigen.*

*Gegenüber der von der Generalversammlung 2015 genehmigten Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2016, stellt dies eine Reduktion von CHF 350 Tsd. dar.*

*Die Geschäftsleitung besteht zurzeit aus drei Mitgliedern.*



## Konstituierung des Verwaltungsrates

### Verwaltungsrat:

- Vizepräsident: Herr Felix Thöni

### Audit Committee:

- Präsident: Herr Jakob Bleiker
- Mitglied: Herr Philipp Buhofer
- Mitglied: Herr Felix Thöni

### Compensation and Nomination Committee:

- Präsident: Herr Ulrich Jakob Looser

# Wir danken Ihnen für Ihre Aufmerksamkeit

Nächste Generalversammlung

20. April 2017

SIX Group Services, Convention Point, Zürich