

TORNOS

20

21

*Traktanden der ordentlichen  
Generalversammlung  
vom 13. April 2022*

*mit Auszügen aus dem Annual Report 2021*

## Inhalt

<i>Brief an die Aktionäre</i>	<b>4</b>
<i>Traktandenliste und Anträge des Verwaltungsrates</i>	<b>6</b>
<i>Nettoumsatz der Tornos Gruppe</i>	<b>9</b>
<i>Auszug aus dem Management Report 2021</i>	<b>10</b>
<i>Consolidated Financial Statements (in Englisch)</i>	<b>12</b>
<i>Gesellschaftsorgane</i>	<b>15</b>

### **Hinweis über zukunftsbezogene Aussagen**

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen über die Tornos Gruppe, die auf gegenwärtigen Annahmen und Erwartungen beruhen. Unvorhersehbare Ereignisse und Entwicklungen können zu starken Abweichungen führen.

Der Annual Report und der Financial Report 2021 von Tornos können hier heruntergeladen werden:  
<https://investors.tornos.com>

### **Verantwortlich für den Inhalt**

Tornos Holding AG, Moutier, Schweiz

### **Konzept**

Zoebeli Communications AG, Bern, Schweiz

### **Design**

Luidspreker-Creative Studio, Venlo, Niederlande

### **Druck**

Pressor AG, Delémont, Schweiz

# Schlüsselzahlen

## Tornos Gruppe

In CHF 1 000 <sup>1)</sup>	2021	2020	Differenz	Differenz in %
<b>Auftragseingang</b>	<b>204 612</b>	<b>97 984</b>	106 628	108.8%
<b>Nettoumsatz</b>	<b>171 488</b>	<b>103 388</b>	68 099	65.9%
<b>EBITDA <sup>2)</sup></b>	<b>24 625</b>	<b>-23 576</b>	48 201	n/a
<i>in % des Nettoumsatzes</i>	14.4%	-22.8%		
<b>EBIT <sup>2)</sup></b>	<b>20 581</b>	<b>-27 685</b>	48 267	n/a
<i>in % des Nettoumsatzes</i>	12.0%	-26.8%		
<b>Net result</b>	<b>20 329</b>	<b>-29 852</b>	50 180	n/a
<i>in % des Nettoumsatzes</i>	11.9%	-28.9%		
<b>Cashflow aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>30 285</b>	<b>-3 440</b>	33 725	n/a
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>474</b>	<b>304</b>	170	55.9%
<b>Free Cashflow <sup>2)</sup></b>	<b>30 759</b>	<b>-3 136</b>	33 895	n/a
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>		
<b>Nettoliiquidität <sup>2)</sup></b>	<b>26 631</b>	<b>-4 992</b>	31 623	n/a
<b>Eigenkapital</b>	<b>98 768</b>	<b>77 927</b>	20 841	26.7%
<i>in % der Bilanzsumme</i>	68.2%	60.8%		
<b>Bilanzsumme</b>	<b>144 914</b>	<b>128 176</b>	16 738	13.1%
<b>Mitarbeitende (Vollzeitäquivalente) <sup>3)</sup></b>	<b>640</b>	<b>603</b>	37	6.1%

1) sofern nicht anders bezeichnet

2) Non-GAAP-Finanzkennzahl, siehe Financial Report 2021, Seiten 4 und 5 (<https://investors.tornos.com/en/content/publications>)

3) ohne Lernende

# Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

*Wir freuen uns, Ihnen sehr gute Resultate für das Geschäftsjahr 2021 präsentieren zu können. Nach einem äusserst schwierigen Jahr 2020, in dem unser Geschäft weltweit zeitweise fast paralytisch war, legte unsere Gruppe sowohl beim Auftragseingang als auch beim Umsatz markant zu. Dies gilt für sämtliche Produktgruppen und Absatzmärkte. Während des ganzen Jahres waren alle Tornos Produktionswerke voll ausgelastet. Die hohen Lagerbestände zu Beginn des Jahres trugen wesentlich dazu bei, dass Tornos die von den Kunden gewünschten Lieferzeiten einhalten konnte. Dies war insbesondere angesichts der häufigen Unterbrechungen in der globalen Lieferkette für Rohstoffe und Zulieferprodukte ein grosser Vorteil. Die durch die Corona-Pandemie notwendig gewordenen Vorschriften und Vorsichtsmassnahmen erschwerten das Geschäft zusätzlich. In vielen Ländern waren Maschineninstallationen und Serviceeinsätze nur mit grossem Mehraufwand möglich.*

*Trotz schwieriger Bedingungen ist es unserer Gruppe gelungen, die Profitabilität markant zu verbessern. Dies ist zum einen auf die massive Umsatzsteigerung zurückzuführen, zum andern auf die seit 2020 deutlich verbesserte Kostenstruktur. Die durch den Lagerabbau bedingte Auflösung von Wertberichterstattungsrückstellungen hatte ebenfalls einen wesentlichen Einfluss auf unseren EBIT\* für das Geschäftsjahr 2021.*

*Mit dem erfreulich hohen Cashflow konnte Tornos das Aktionärsdarlehen und die ausländischen Covid-19-Darlehen zurückbezahlen. Per Ende 2021 war unsere Gruppe praktisch schuldenfrei.*

## **Markantes Wachstum in allen Absatzmärkten**

*Die Tornos-Gruppe konnte im Berichtsjahr in allen Absatzmärkten deutlich zulegen. Dies gilt insbesondere für die Medizin- und Dentaltechnik, mit einem Umsatzanteil von 24,1%. Unterstrichen wurde die führende Rolle von Tornos in diesem Markt durch die Auszeichnung «Top Medical Device Manufacturing Companies in Europe 2021» des renommierten Magazins MedTech Outlook.*

\* Non-GAAP-Finanzkennzahl, siehe Financial Report 2021, Seiten 4 und 5 (<https://investors.tornos.com/de/content/publikationen>)

Auch in der Automobilindustrie, die bis 2018 der mit Abstand wichtigste Markt für Tornos war, fand die Gruppe zu alter Stärke zurück. Dabei gilt es zu beachten, dass nur noch ein kleiner Teil des Umsatzes von Tornos im Automobilsegment in direktem Bezug steht zum Verbrennungsmotor. Viele neue Tornos-Maschinen werden für die Herstellung von Bremssystemen, Scheibenwischermotoren, Steckern für Elektromotoren und verschiedenen Fertigteilen eingesetzt.

### **Ausblick**

Angesichts der anhaltenden grossen Unsicherheiten bleibt ein Ausblick nach wie vor sehr schwierig. Nach dem erfreulichen Geschäftsverlauf im Jahr 2021 ist die Tornos Gruppe mit einem guten Auftragsbestand und mit einer anhaltend hohen Nachfrage für ihre Produkte in das neue Geschäftsjahr gestartet. Das Produktportfolio von Tornos ist hervorragend auf die Kundenbedürfnisse zugeschnitten. Mit ihren laufend ausgebauten Serviceleistungen, ihrer flexiblen Struktur und ihrer breiten Diversifikation in verschiedenen Branchen sowie geografischen Absatzmärkten ist die Gruppe für die Zukunft sehr gut gerüstet. Tornos ist deutlich unabhängiger von den branchenüblichen Marktzyklen als in der Vergangenheit. Die Auswirkungen der anhaltenden weltweiten Rohstoffverknappung auf die Einkaufspreise und damit auf die EBIT-Marge im laufenden Jahr sind jedoch noch schwer abzuschätzen.

Gestützt auf Art. 27 der Verordnung 3 über Massnahmen zur Bekämpfung des Coronavirus (Covid-19) des Bundesrats vom 19. Juni 2020, die bis Ende 2022 verlängert wurde, hat der Verwaltungsrat der Tornos Holding AG Folgendes entschieden:

Die Generalversammlung der Tornos Holding AG wird am 13. April 2022 unter Einhaltung der Auflagen des Bundesrats durchgeführt. Aktionärinnen und Aktionäre können ihre Rechte ausüben, indem sie den unabhängigen Stimmrechtsvertreter, Herrn Roland Schweizer, Notar, Etude Schweizer, Rue Centrale 42, 2740 Moutier, entsprechend bevollmächtigen und instruieren.

Sie können auch den elektronischen Weg nutzen, um dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter Vollmacht und Weisungen zu erteilen. Weisungen für die elektronische Stimmabgabe entnehmen Sie bitte dem Antwortschein.

Aktionärinnen und Aktionäre, welche sich ungeachtet dessen an den Veranstaltungsort begeben, kann aus obengenannten Gründen leider kein Zutritt gewährt werden.



**François Frôté**  
Präsident des Verwaltungsrats

Moutier, im März 2022

# Traktandenliste und Anträge des Verwaltungsrats

## 1. Begrüssung durch den Präsidenten

## 2. Lagebericht des Verwaltungsrats, Konzernrechnung und Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2021, Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung und zur statutarischen Jahresrechnung

Antrag des Verwaltungsrats:

- *Genehmigung des Lageberichts, der Konzernrechnung und der Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2021.*

## 3. Antrag zur Verwendung des Bilanzergebnisses 2021

Antrag des Verwaltungsrats:

- *Vortrag des Bilanzergebnisses 2021 von CHF -42 962 177.72 auf neue Rechnung.*

## 4. Herabsetzung des Aktienkapitals

- *Herabsetzung des Aktienkapitals um CHF 49 694 177.50, das heisst von CHF 69 571 848.50 auf CHF 19 877 671.00, durch Herabsetzung des Nominalwertes aller Namenaktien von CHF 3.50 auf CHF 1.00*
- *Änderung der Statuten wie folgt:*

Bisheriger Wortlaut

**Art. 3, Abs. 1, Aktienkapital**

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 69 571 848.50 und ist eingeteilt in 19 877 671 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 3.50. Die Aktien sind vollständig liberiert.

**Art. 3a, Abs. 1, bedingtes Kapital**

Das Aktienkapital wird im Maximalbetrag von CHF 2 473 317.00 unter Ausschluss des Bezugsrechts bzw. Vorwegzeichnungsrechts der Aktionäre aus wichtigen Gründen (Mitarbeiterbeteiligung) erhöht durch Ausgabe von voll zu liberierenden Namenaktien zu je CHF 3.50 Nennwert, davon bis zu 706 662 Aktien zu je CHF 3.50 Nennwert bis zu einem Betrag von CHF 2 473 317.00 durch Ausübung von Optionsrechten, welche an die Mitglieder des Verwaltungsrats sowie an freie und angestellte Mitarbeiter der Gesellschaft im Rahmen eines Mitarbeiterbeteiligungsprogramms ausgegeben werden.

Neuer Wortlaut

**Art. 3, Abs. 1, Aktienkapital**

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 19 877 671.00 und ist eingeteilt in 19 877 671 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00. Die Aktien sind vollständig liberiert.

**Art. 3a, Abs. 1, bedingtes Kapital**

Das Aktienkapital wird im Maximalbetrag von CHF 706 662.00 unter Ausschluss des Bezugsrechts bzw. Vorwegzeichnungsrechts der Aktionäre aus wichtigen Gründen (Mitarbeiterbeteiligung) erhöht durch Ausgabe von voll zu liberierenden Namenaktien zu je CHF 1.00 Nennwert, davon bis zu 706 662 Aktien zu je CHF 1.00 Nennwert bis zu einem Betrag von CHF 706 662.00 durch Ausübung von Optionsrechten, welche an die Mitglieder des Verwaltungsrats sowie an freie und angestellte Mitarbeiter der Gesellschaft im Rahmen eines Mitarbeiterbeteiligungsprogramms ausgegeben werden.

- Einlage von CHF 44 724 759.75 in die Kapitaleinlagereserve sowie steuerfreie Rückzahlung an die Aktionäre von CHF 0.25 pro Aktie, das heisst von maximal CHF 4 969 417.75, nach erfolgtem Eintrag der Kapitalherabsetzung im Handelsregister (unter Vorbehalt des Ergebnisses des Schuldenrufs).

**Erläuterung:**

Der Verwaltungsrat hat festgestellt, dass der Nennwert des Aktienkapitals nicht mehr der Bilanzstruktur der Gesellschaft entspricht. Er schlägt den Aktionären deshalb eine Herabsetzung des Aktienkapitals von CHF 69 571 848.50 auf CHF 19 877 671.00 durch Herabsetzung des Nominalwerts der ausgegebenen Namenaktien von CHF 3.50 auf CHF 1.00 vor.

Die Einlage von CHF 44 724 759.75 in die Kapitaleinlagereserve sowie die steuerfreie Rückzahlung an die Aktionäre von CHF 0.25 pro Aktie erfolgen nach Eintrag der Kapitalherabsetzung im Handelsregister und stehen mithin unter Vorbehalt des Ergebnisses des Schuldenrufs.

**5. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung**

Antrag des Verwaltungsrats:

- Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats für ihre Tätigkeiten im Geschäftsjahr 2021.
- Entlastung der Mitglieder der Geschäftsleitung für ihre Tätigkeiten im Geschäftsjahr 2021.

## 6. Wahl des Verwaltungsrats

Antrag des Verwaltungsrats:

- Wiederwahl von Herrn François Frôté als Mitglied des Verwaltungsrats für die Dauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.
- Wiederwahl von Herrn Michel Rollier als Mitglied des Verwaltungsrats für die Dauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.
- Wiederwahl von Herrn Walter Fust als Mitglied des Verwaltungsrats für die Dauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.
- Wiederwahl von Herrn Till Fust als Mitglied des Verwaltungsrats für die Dauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

## 7. Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrats

Antrag des Verwaltungsrats:

- Wiederwahl von Herrn François Frôté als Präsident des Verwaltungsrats für die Dauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

## 8. Wahl des Vergütungsausschusses

Antrag des Verwaltungsrats:

- Wiederwahl von Herrn François Frôté als Mitglied des Vergütungsausschusses für die Dauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.
- Wiederwahl von Herrn Michel Rollier als Mitglied des Vergütungsausschusses für die Dauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.
- Wiederwahl von Herrn Walter Fust als Mitglied des Vergütungsausschusses für die Dauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.
- Wiederwahl von Herrn Till Fust als Mitglied des Vergütungsausschusses für die Dauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

## 9. Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

Antrag des Verwaltungsrats:

- Wiederwahl von Roland Schweizer, Notar in Moutier, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter für die Dauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

## 10. Wahl der Revisionsstelle

Antrag des Verwaltungsrats :

- Wiederwahl von PricewaterhouseCoopers AG, Neuenburg, als Revisionsstelle für die Dauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

## 11. Genehmigung der Vergütungen

Antrag des Verwaltungsrats:

- Genehmigung des Gesamtbetrags der Vergütungen an den Verwaltungsrat in der Höhe von CHF 500 000 und von maximal 40 000 Optionen für den Zeitraum bis zur ordentlichen Generalversammlung 2023.
- Genehmigung des Gesamtbetrags der fixen und variablen Vergütungen an die Geschäftsleitung in der Höhe von CHF 1 500 000 bzw. CHF 800 000, und von maximal 150 000 Optionen für den Zeitraum bis zur ordentlichen Generalversammlung 2023.

## Anmerkungen

Das Aktienregister wird vom 4. April 2022 bis einschliesslich 13. April 2022 für Eintragungen geschlossen. Stimmberechtigt ist jeder Aktionär, der am 1. April 2022 im Aktienregister der Tornos Holding AG eingetragen ist.

## Finanzbericht

Der Finanzbericht steht Ihnen in englischer Sprache zum Download auf unserer Homepage unter folgendem Pfad zur Verfügung: <https://investors.tornos.com>

### Schriftliche Stimmabgabe

Bitte verwenden Sie für die Instruktion des unabhängigen Stimmrechtsvertreters das Instruktionsformular auf der Rückseite des Antwortscheins.

Die Frist für die Erteilung einer schriftlichen Vollmacht und die Übermittlung Ihrer Stimminstruktionen ist der 12. April 2022, 12.00 Uhr (eintreffend bei ShareCommService AG, Europastrasse 29, CH-8152 Glattbrugg).

### Elektronische Stimmabgabe

Sie können dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter elektronisch eine Vollmacht und Weisungen für die Stimmabgabe übermitteln. Die Frist zur elektronischen Erteilung der Vollmacht und Weisungen für

die Stimmabgabe endet am 11. April 2022, 15.00 Uhr.

Die Angaben zur Vorgehensweise bei elektronischer Stimmabgabe finden Sie auf der Antwortschein in der Beilage.

Moutier, 4. März 2022

Im Namen des Verwaltungsrats

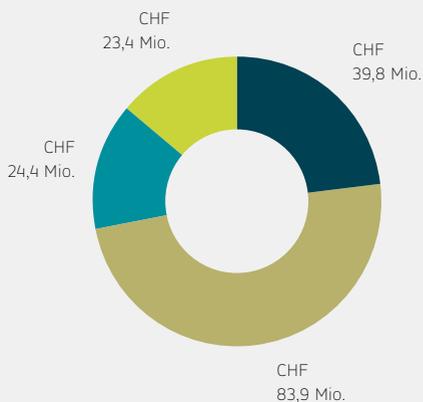


**François Frôte**  
Präsident

## Nettoumsatz der Tornos Gruppe

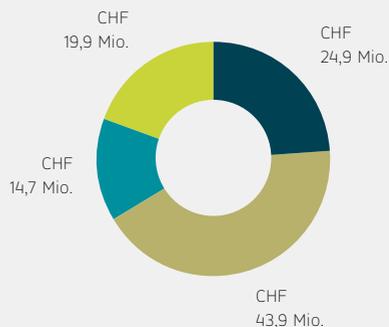
**2021**

CHF 171,5 Mio.



**2020**

CHF 103,4 Mio.



● Schweiz    ● Rest Europa    ● Amerika    ● Asien

# Auszug aus dem Management Report 2021

## **Auftragseingang und Auftragsbestand**

*Der Auftragseingang der Tornos-Gruppe lag im Geschäftsjahr 2021 mit CHF 204,6 Mio. um 108,8% über dem Vorjahreswert (CHF 98,0 Mio.). Alle Marktsegmente und Maschinentypen haben zu dieser deutlichen Verbesserung beigetragen.*

*Im Jahr 2019 war der Auftragseingang aus der Automobilindustrie, dem seit Jahren mit Abstand wichtigsten Absatzmarkt von Tornos, vollständig eingebrochen. Im Jahr 2021 hat sich die Nachfrage aus diesem Segment wieder deutlich erholt. Mit einem Anteil von 19,5% ist die Automobilindustrie im Branchenmix an zweiter Stelle platziert. An der Spitze steht weiterhin die Medizin- und Dentaltechnik mit einem Anteil von 24,8%, gefolgt von der Elektronik mit 10,5%, der Uhrenindustrie mit 8,6%, dem Marktsegment Pneumatik und Hydraulik mit 6,5% und der Schliesstechnikindustrie mit 3,2%. Im Jahr 2021 stammten 20,1% des Auftragseingangs von Tornos von Unterlieferanten (so genannten Job Shops), die Teile für mehrere der oben genannten Branchen liefern.*

*Im Berichtsjahr konnte Tornos den Auftrags-  
eingang sowohl für die in der Schweiz  
hergestellten Maschinen (höheres Preisseg-  
ment) als auch für die in China und Taiwan  
hergestellten Maschinen (mittleres und  
unteres Preissegment) massiv steigern.*

*Der Auftragsbestand der Tornos-Gruppe lag  
Ende Dezember 2021 mit CHF 59,3 Mio.  
deutlich über dem Wert von Ende 2020 (CHF  
27,2 Mio.).*

## **Bruttoertrag**

*Der Bruttoertrag der Tornos Gruppe stieg im  
Jahr 2021 im Vergleich zum Vorjahr um  
CHF 54,5 Mio. auf CHF 66,4 Mio. (2020: CHF  
11,9 Mio.). CHF 44,6 Mio. dieser Zunahme sind  
volumenbedingt. Die Auflösung der Wertbe-  
richtigungsrückstellungen trug mit CHF 9,8  
Mio. zur Margenverbesserung bei. Negativ  
auf das Betriebsergebnis wirkten sich die  
zum Teil sehr hohen Preiserhöhungen für  
Rohmaterial und gewisse Zulieferteile aus, die  
nicht vollumfänglich weiterverrechenbar  
waren.*

*Die Bruttomarge lag im Berichtsjahr bei  
38,7% (2020: 11,5%).*

## EBITDA\* und EBIT\*

Das Ergebnis vor Finanzaufwand, Steuern und Abschreibungen (EBITDA\*) belief sich im Jahr 2021 auf CHF 24,6 Mio. (Vorjahr: CHF -23,6 Mio.). Die EBITDA-Marge betrug 14,4% (Vorjahr: -22,8%). Das Ergebnis vor Finanzaufwand und Steuern (EBIT\*) belief sich auf CHF 20,6 Mio. (Vorjahr: CHF -27,7 Mio.), was einer EBIT-Marge von 12,0% (Vorjahr: -26,8%) entspricht. Im EBITDA\* und EBIT\* des Jahres 2021 sind auch die Auflösung von Wertberichtigungsrückstellungen in Höhe von CHF 9,8 Mio. und CHF 0,7 Mio. aus dem Buchgewinn aus dem Immobilienverkauf in Grossbritannien enthalten. Ohne diese Einflüsse belief sich die EBITDA-Marge auf 8,2% und die EBIT-Marge auf 5,9%. Der Einfluss der Wechselkurse war für den EBIT\* im Jahr 2021 unwesentlich.

## Nettoergebnis

Das Nettoergebnis für das Jahr 2021 beläuft sich auf CHF 20,3 Mio. (Vorjahr: CHF -29,9 Mio.). Die Marge beträgt 11,9% (Vorjahr: -28,9%). Ohne die Auflösung von Wertberichtigungsrückstellungen würde die Nettoergebnis-Marge 6,1% betragen.

## Cashflow

Der Cashflow aus operativer Tätigkeit belief sich im Geschäftsjahr 2021 auf CHF 30,3 Mio. (Vorjahr: CHF -3,4 Mio.). Die Position «Disposal of property, plant and equipment» beinhaltet den Verkauf der Liegenschaft der ehemaligen Verkaufsorganisation in Grossbritannien. Diese wurde in der ersten Jahreshälfte an einen nationalen Wiederverkäufer übertragen. Die Investitionen im Jahr 2021 beliefen sich auf CHF 0,5 Mio. (2020: CHF 1,2 Mio.). Aus diesen Geldflüssen resultierte ein Free Cashflow\* von CHF 30,8 Mio. im Jahr 2021 (2020: CHF -3,1 Mio.). Verwendet wurde der Free Cashflow\* für die Rückzahlung des Aktionärsdarlehens und der ausländischen Covid-19-Darlehen. Ende 2021 war die Tornos-Gruppe nahezu schuldenfrei.

## Änderungen im Management

Anfang September 2021 übernahm Stéphane Pittet seine Funktion als Chief Financial Officer (CFO) und Mitglied des General Managements der Tornos-Gruppe. Der 48-Jährige verfügt über einen MBA-Abschluss und breite Erfahrung in den Bereichen Finanzen und Controlling, Strategieentwicklung, Personalwesen und Informationstechnologie, die er in verschiedenen Führungspositionen bei der Swatch Group und bei Richemont erworben hat.

\* Non-GAAP-Finanzkennzahl, siehe Financial Report 2021, Seiten 4 und 5 (<https://investors.tornos.com/de/content/publikationen>)

# Consolidated Financial Statements

## Income Statement

In CHF 1 000	Notes	2021	2020
<b>Net sales</b>	29	<b>171 488</b>	<b>103 388</b>
Cost of sales	6	-105 134	-91 466
<b>Gross profit</b>		<b>66 354</b>	<b>11 922</b>
<i>in % of net sales</i>		38.7%	11.5%
Marketing and sales	6	-25 117	-22 426
General and administrative expenses	6	-15 440	-15 615
Research and development	6	-5 977	-5 248
Other income	8	268	395
Other expense	8	-89	-91
<b>Operating expenses</b>		<b>-46 355</b>	<b>-42 985</b>
<b>Operating result</b>		<b>19 999</b>	<b>-31 063</b>
<i>in % of net sales</i>		11.7%	-30.0%
Financial income	9	5	41
Financial expense	9	-216	-141
Exchange result, net	10	278	-1 664
<b>Ordinary result</b>		<b>20 066</b>	<b>-32 827</b>
Non-operating result	11	582	3 378
<b>Earnings before income taxes</b>		<b>20 648</b>	<b>-29 449</b>
Income taxes	12	-319	-403
<b>Net result</b>		<b>20 329</b>	<b>-29 852</b>
<i>in % of net sales</i>		11.9%	-28.9%
Thereof attributable to shareholders of Tornos Holding Ltd.		20 329	-29 852
Thereof attributable to minority interests		-	-
<b>Result per share</b>	28		
- basic (CHF per share)		1.03	-1.52
- diluted (CHF per share)		1.03	-1.52
<b>Additional information</b> (in CHF 1 000)			
<b>EBITDA*</b>		<b>24 625</b>	<b>-23 576</b>
<i>in % of net sales</i>		14.4%	-22.8%
Depreciation and amortization	18, 19	-4 044	-4 109
<b>EBIT*</b>		<b>20 581</b>	<b>-27 685</b>
<i>in % of net sales</i>		12.0%	-26.8%

The complete Consolidated Financial Statements with accompanying notes can be found in the Tornos Financial Report 2021. Download: <https://investors.tornos.com>

\* Non-GAAP financial indicator, see Financial Report 2021, pages 4 and 5 (<https://investors.tornos.com/en/content/publications>)

## Consolidated Balance Sheet

In CHF 1 000	Notes	31.12.2021	in %	31.12.2020	in %
<b>Assets</b>					
Cash and cash equivalents	13	26 778		17 329	
Trade receivables	14	18 258		12 244	
Inventories, net	15	74 295		69 375	
Other short-term receivables	16	2 153		2 276	
Prepayments and accrued income	17	1 706		1 572	
<b>Total current assets</b>		<b>123 190</b>	85.0%	<b>102 796</b>	80.2%
Property, plant and equipment	18	20 577		24 067	
Intangible assets	19	603		943	
Deferred tax assets	20	545		370	
<b>Total non-current assets</b>		<b>21 724</b>	15.0%	<b>25 380</b>	19.8%
<b>Total assets</b>		<b>144 914</b>	100.0%	<b>128 176</b>	100.0%
<b>Liabilities and equity</b>					
Interest bearing borrowings	21	75		2 195	
Trade payables		19 168		8 722	
Current tax liabilities		347		43	
Other liabilities	22	15 667		9 463	
Accrued liabilities and deferred income	23	7 005		5 673	
Provisions	24	2 524		2 030	
<b>Total current liabilities</b>		<b>44 786</b>	30.9%	<b>28 126</b>	21.9%
Interest bearing borrowings	21	72		20 126	
Retirement benefit obligations	25	1 055		1 829	
Provisions	24	233		112	
Deferred tax liabilities	20	-		56	
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>1 360</b>	0.9%	<b>22 123</b>	17.3%
<b>Total liabilities</b>		<b>46 146</b>	31.8%	<b>50 249</b>	39.2%
Share capital	26	69 572		69 572	
Capital reserve		40 035		40 035	
Treasury shares	26	-1 386		-1 875	
Retained earnings		-28 956		696	
Currency translation adjustments		-826		-649	
Net result		20 329		-29 852	
<b>Equity attributable to shareholders of Tornos Holding Ltd.</b>		<b>98 768</b>	68.2%	<b>77 927</b>	60.8%
Minority interests		-		-	
<b>Total equity</b>		<b>98 768</b>	68.2%	<b>77 927</b>	60.8%
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>144 914</b>	100.0%	<b>128 176</b>	100.0%

## Consolidated Statement of Cash Flows

In CHF 1 000	Notes	2021	2020
<b>Net result</b>		<b>20 329</b>	<b>-29 852</b>
Adjustments for expenses and incomes not affecting cash:			
<i>Income taxes</i>	12	319	403
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	18	3 468	3 508
<i>Amortization of intangible assets</i>	19	576	601
<i>Result on disposal of property, plant and equipment</i>	18, 19	-671	-3 279
<i>Share-based compensation</i>	27	466	581
<i>Retirement benefit obligations</i>	25	-790	-242
<i>Allowance and write-offs on inventories</i>	15	-8 953	17 989
Interest expense	9	41	19
Interest income	9	-5	-43
Income taxes paid		-14	-408
<b>Changes from operating cash flow before changes in net working capital</b>		<b>14 766</b>	<b>-10 723</b>
Changes in net working capital			
<i>Thereof trade receivables</i>		-5 890	4 397
<i>Thereof other assets and prepayments</i>		-116	1 785
<i>Thereof inventories</i>		4 915	13 720
<i>Thereof trade payables</i>		10 282	-14 272
<i>Thereof other current liabilities and provisions</i>		6 328	1 653
<b>Cash flow from operating activities</b>		<b>30 285</b>	<b>-3 440</b>
Investment in property, plant and equipment			
	18	-530	-1 206
Disposal of property, plant and equipment			
	18	1 235	2 058
Investment in intangible assets			
	19	-236	-591
Interests received			
	9	5	43
<b>Cash flow from investing activities</b>		<b>474</b>	<b>304</b>
<b>Free cash flow*</b>			
		<b>30 759</b>	<b>-3 136</b>
Repayments of borrowings, including finance lease liabilities			
	21	-21 694	-135
Proceeds from borrowings			
		-	7 122
Purchase of minority in Tornos (Xi'an) Machine Works Co., Ltd.			
		-	-711
Proceeds from sale & purchase of treasury shares			
	26	270	-
Interests paid			
	9	-41	-19
<b>Cash flow from financing activities</b>		<b>-21 465</b>	<b>6 257</b>
<b>Net cash flow</b>		<b>9 294</b>	<b>3 121</b>
Cash and cash equivalents and bank overdrafts at beginning of year			
		17 329	14 440
Effects of exchange rate changes			
		155	-232
<b>Cash and cash equivalents and bank overdrafts at end of the year</b>		<b>26 778</b>	<b>17 329</b>

The complete Consolidated Financial Statements with accompanying notes can be found in the Tornos Financial Report 2021. Download: <https://investors.tornos.com>

\* Non-GAAP financial indicator, see Financial Report 2021, pages 4 and 5 (<https://investors.tornos.com/en/content/publications>)

# Gesellschaftsorgane

## Verwaltungsrat

Von links nach rechts:

### Walter Fust

Erstmals gewählt im Jahr 2014 /  
Gewählt bis 2022

### François Frôté, Präsident

Erstmals gewählt im Jahr 2002 /  
Gewählt bis 2022

### Michel Rollier

Erstmals gewählt im Jahr 2002 /  
Gewählt bis 2022

### Till Fust, Vizepräsident

Erstmals gewählt im Jahr 2019 /  
Gewählt bis 2022

## General Management

Von links nach rechts:

### Jens Thing

Chief Sales Officer

### Michael Hauser

Chief Executive Officer

### Stéphane Pittet

Chief Financial Officer



We keep you turning

[tornos.com](https://tornos.com)

TORNOS HOLDING AG

Rue Industrielle 111  
Postfach 960  
2740 Moutier / Schweiz  
T +41 (0)32 494 44 44  
[contact@tornos.com](mailto:contact@tornos.com)

Tornos in  
aller Welt

