



TORNOS GEHT NOCH WEITER...



Produzieren...

Der Technologiemarkt bewegt sich schnell. Die Hersteller von Drehteilen fordern ständig mehr Effizienz und Sicherheit. Dies bietet Tornos und entwickelt fortlaufend neue Hochleistungsmaschinen, die zu einem optimalen Preis-Leistungsverhältnis produzieren.

Unsere Innovationen entstehen im engen Dialog mit unseren Kunden und garantieren somit deren Erfolg, und zwar unabhängig davon, ob sie in der Automobilindustrie, Medizinaltechnik, Elektronik oder Uhrenindustrie tätig sind.

...für das tägliche Leben...

Dank des ausgezeichneten Preis-Qualitätsverhältnisses sind Drehautomaten für die Fertigung von Kleinteilen geradezu ein Muss. Durch neue Technologielösungen für die Fertigung von sehr einfachen bis komplexen Teilen werden immer wieder neue Massstäbe der Bearbeitung gesetzt. Vermehrt können auch Drehteile gefertigt werden, die sich äusserst geschickt in zahlreichen Gebrauchsgegenständen des täglichen Lebens integrieren lassen und das auf der ganzen Welt.

...wird immer einfacher!

Zahlreiche Faktoren müssen beim Anschaffen von Produktionsmitteln berücksichtigt werden, denn diese müssen nicht nur den Präzisions- und Produktionsanforderungen genügen sowie einen hervorragenden Service bieten, sondern sich manchmal zusätzlich auch durch ein interessantes Design auszeichnen. Tornos geht heute noch weiter und setzt auf Einfachheit in der Bedienung und Programmierung sowie auf Ergonomie.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATSPRÄSIDENTEN



Sehr geehrte Damen und Herren Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Nachdem das Jahr 2004 nach der Erholung unserer Gruppe von einer Konsolidierungsphase geprägt war, wollten wir mit einem erfolgreichen Geschäftsjahr 2005 die positiven Auswirkungen dieser Neuausrichtung bestätigen. Wir freuen uns Ihnen mitzuteilen, dass wir unser Ziel erreicht haben. Das Geschäftsjahr weist einen Nettogewinn von CHF 12.8 Mio auf und die Eigenmittel belaufen sich auf CHF 100.2 Mio, was 60.4% der Bilanzsumme von CHF 165.8 Mio. ausmacht. Wir möchten aber nicht nur über Zahlen sondern auch über weitere wichtige Entwicklungen im vergangenen Geschäftsjahr berichten. Nähere Informationen zu unseren Aktivitäten finden Sie auf den folgenden Seiten.

Bei der Tornos-Gruppe steht das Produkt im Vordergrund. Der Erfolg des Unternehmens steht und fällt mit seinen Produkten und deshalb wurde die Produktentwicklung seit 2004 besonders vorangetrieben. Die ersten Resultate dieser Strategie zeigten sich 2005 bereits deutlich. Mit der Lancierung von vier neuen Maschinen und mit diversen Weiterentwicklungen der existierenden Produktreihe war das Jahr 2005 ausserordentlich reich an Neuheiten.

In Ergänzung zu unserer «a»-Linie, die weiterhin unser Zugpferd für die Fertigung von komplexen Teilen ist, wurde die Produktreihe der Einspindler um die «s»-Linie erweitert. Sie ist speziell für

die Fertigung von Präzisionsteilen mittelschwerer Geometrien entwickelt - ein Markt, den wir bis anhin eher vernachlässigt hatten. In diesem neuen Segment stellten wir zudem eine weltweite Neuheit vor, die 8 sp.

Aber auch die Mehrspindler wurden weiterentwickelt. Diese werden immer häufiger in speziellen Produktionssystemen integriert, die je nach spezifischen Kundenanwendungen auch andere Funktionen als die herkömmlichen Bearbeitungsvorgänge erfüllen.

Die neuen Produkte wurden vom Markt sehr positiv aufgenommen. Weitere Lancierungen sind vorgesehen und sollen in den nächsten drei Jahren unser Angebot regelmässig erneuern.

Nach der Eröffnung unserer Firmenvertretung in Shanghai haben wir unsere Asienexpansion erfolgreich fortgesetzt und damit die geographische Abdeckung erweitert. Der Auftragseingang in dieser Region steigerte sich 2005 gegenüber 2004 um den Faktor 2.4. Um mit dieser raschen Entwicklung Schritt halten und unseren Kunden kompetente technische Unterstützung bieten zu können, eröffneten wir im Juni 2005 in Hongkong ein technisches Supportzentrum für Asien.

Die geographische Ausweitung, die Erweiterung unserer aktuellen Produktreihe und die Lancierung



von Produkten für neue Marktsegmente sind entscheidend für eine erfolgreiche Entwicklung unserer Gruppe. Unser Ziel ist, bis 2008 einen Umsatz von über CHF 300 Mio. zu erzielen und gleichzeitig die kurzfristigen Auswirkungen von Konjunkturzyklen zu minimieren. Dabei streben wir eine operative Marge (EBIT) von 10% an. Dieses Ziel stellt eine grosse Herausforderung dar, aber wir können dadurch die Schulden der Gruppe bis 2007 gänzlich tilgen und sogar eine Dividendenausschüttung in Betracht ziehen. Wir möchten aber nicht nur unsere Schulden tilgen, sondern auch Liquiditätsreserven schaffen und eine vollständige Selbstfinanzierung der Gruppe anstreben. Diese ist vor allem in der Anfangsphase eines Konjunkturaufschwungs wichtig, weil der Aufschwung kurzfristig eine bedeutende Erhöhung des Umlaufvermögens erfordert. Sobald wir über die nötigen Reserven verfügen, werden wir einen wesentlichen Teil der erzielten Ergebnisse an die Aktionäre auszahlen, da wir mittelfristig keine grösseren Akquisitionen beabsichtigen.

Anlässlich der letzten Generalversammlung orientierten wir über die Absicht von Credit Suisse und Doughty Hanson & Co., ihre Beteiligungen von 24.7% bzw. 27.4% des Aktienkapitals von Tornos Holding AG zu veräussern. Die Aktien wurden von Investoren und einer aus Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Direktion von Tornos bestehenden Aktionärsgruppe übernommen.

Mit diesen wichtigen Änderungen im Aktionariat ist im Berichtsjahr die Neuausrichtung der Gruppe abgeschlossen worden.

Abschliessend danke ich im Namen des Verwaltungsrates allen Aktionären für das uns entgegengebrachte Vertrauen sowie unseren Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern, ohne die wir unsere Ziele nicht hätten erreichen können.

François Frôté
Präsident des Verwaltungsrates

SCHLÜSSELZAHLEN

Tornos Gruppe (in MCHF, wenn nicht anders angegeben)	2005	2004	2003	2002	2001
Auftragseingang	212.5	225.0	170.6	154.1	213.4
Bruttoumsatz*	222.6	213.0	174.7	180.6	372.8
EBITDA	23.2	19.4	9.7	-85.1	11.4
Bruttoumsatz %	10.4	9.1	5.6	-47.1	3.1
EBIT	14.2	11.0	0.4	-176.3	-8.4
Bruttoumsatz %	6.4	5.1	0.2	-97.6	-2.2
Reingewinn / (Verlust)	12.8	6.8	-2.8	-121.4	-29.9
Bruttoumsatz %	5.8	3.2	-1.6	-67.2	-8.0
Nettoverschuldung	10.8	28.0	44.9	42.2	113.7
Eigenkapital	100.2	83.5	78.4	81.9	135.6
Bilanzsumme %	60.4	48.5	43.7	39.9	36.4
Bilanzsumme	165.8	172.3	179.5	205.2	372.8
Investitionen	2.9	3.6	1.6	6.5	14.2

*Im 2005 wurden die Konten für die Ermittlung des Bruttoumsatzes neu gegliedert. Die Vergleichsdaten für das Vorjahr wurden entsprechend angepasst und der für 2004 ausgewiesene Umsatz erhöhte sich um CHF 7.3 Millionen. Die Auswirkungen der Umgliederung können für die Jahre 2001 bis 2003 nicht genau berechnet werden.



BETRIEB, ERGEBNISSE UND PERSPEKTIVEN



Geschäftsgang

Das erste Quartal des Berichtsjahres war durch ein sehr hohes Aktivitätsniveau geprägt und wurde gefolgt durch ein zweites Quartal mit einem progressiven Rückgang auf ein mittleres Niveau. Im Herbst wurde erneut ein leichter Rückgang verzeichnet, der aber hauptsächlich durch die Auswirkungen der im September an der EMO präsentierten neuen Produkte kompensiert werden konnte. Die steigende Nachfrage bestätigte sich im vierten Quartal. Der Auftragseingang belief sich 2005 somit auf insgesamt CHF 212.5 Mio., was gegenüber 2004 einen Rückgang von 5.5% bedeutet. Im Jahr 2004 wurde ein ausserordentliches Wachstum von 31.9% erreicht.

Auch hinsichtlich der geographischen Verteilung fiel das Berichtsjahr sehr unterschiedlich aus. Im Vergleich zum vorangegangenen Jahr verzeichneten wir einen eindeutigen Rückgang in Italien, Frankreich und Spanien, während sich unsere Geschäfte in Deutschland, der Schweiz und Osteuropa sehr gut entwickelten. Diese unterschiedlichen Entwicklungen hoben sich jedoch beinahe auf und wir konnten in Europa sogar ein sehr leichtes Wachstum erzielen. 2004 war für Nordamerika mit 82% Wachstum in den USA ein hervorragendes Jahr gewesen, was zum Teil auf zwei grosse Bestellungen von insgesamt über 40 Maschinen zurückzuführen war. Aufgrund von ungünstigen Marktbedingungen für langfristige Investitionen in moderne Bearbeitungstechnologien fiel das Jahr 2005 in Nordamerika mit einem Rückgang der Maschinenaufträge gegenüber dem Vorjahr

von 58.8% deutlich unter den Erwartungen aus. In Asien konnten wir ein beachtliches Wachstum verzeichnen und steigerten unser Geschäftsvolumen innerhalb eines Jahres um den Faktor 2.4, welches somit mehr als 10% aller unserer Aktivitäten ausmacht. Zusammenfassend, kann hinsichtlich der Maschinenaufträge festgestellt werden, dass sich Asien positiv entwickelte, Europa unverändert blieb, Nordamerika rückläufig war und die restlichen Märkte marginal blieben.

Der Jahresbruttoumsatz in 2005 betrug CHF 222.6 Mio., was eine Steigerung von 4.5% im Vergleich zum Vorjahr bedeutet.

Finanzielle Entwicklung

Der geprüfte Jahresabschluss per 31.12.2005 ist dem Bericht beigelegt. Er wurde in Übereinstimmung mit den Richtlinien der internationalen Rechnungslegung (IFRS) erstellt.

Im Geschäftsjahr 2005 wurde ein konsolidiertes Nettoergebnis von CHF 12.8 Mio. erwirtschaftet, verglichen mit CHF 6.8 Mio. im Vorjahr. Die erhebliche Verbesserung der Rentabilität ist einerseits auf den höheren Umsatz und andererseits



auf Massnahmen zur Reduktion der Kosten zurückzuführen. Die Bruttomarge wurde von 32.7% auf 35.6% des Bruttoumsatzes gesteigert. Das operative Ergebnis (EBIT) betrug im Berichtsjahr CHF 14.2 Mio. (2004: 11.0) und der EBITDA erreichte CHF 23.2 Mio. (2004: 19.4). Das operative Ergebnis wurde durch eine markante Steigerung der Entwicklungskosten beeinflusst, welche von CHF 5.5 Mio. im 2004 auf CHF 12.4 Mio. im Berichtsjahr angestiegen sind. Die übrigen Betriebskosten reduzierten sich gegenüber dem Vorjahr um CHF 0.2 Mio. Aufgrund der Ertragssteigerung konnte im Berichtsjahr die Nettoverschuldung von CHF 28.0 Mio. auf CHF 10.8 Mio. weiter reduziert werden. Das Eigenkapital betrug per 31.12.2005 CHF 100.2 Mio. und entsprach damit 60.4% der Bilanzsumme von CHF 165.8 Mio.

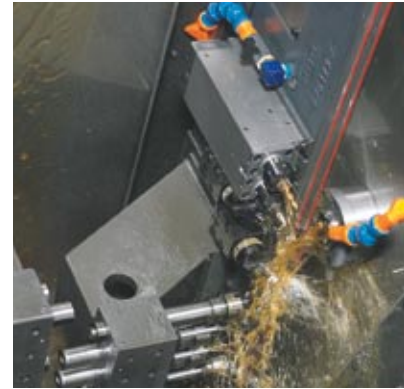
Organisationsstruktur

Mit Ausnahme der Entwicklung unserer Vertriebsstruktur in China und der Eröffnung unseres regionalen Supportzentrums in Hongkong hat die Organisationsstruktur der Gruppe 2005 wenige Veränderungen erfahren.

Priorität hatte die Verstärkung des Kundendienstes, mit dem Ziel, die Reaktionszeit auf Kundenanfragen zu verkürzen. Zudem richteten wir in Moutier ein «Technology Centre» für den Empfang, die Unterstützung und die Weiterbildung unserer Kunden ein. Mit diesem Kompetenzzentrum möchten wir unsere Dienstleistungen in den Bereichen Kundentests, -versuche und -

validierungen optimieren sowie die Fähigkeiten unserer Kunden fördern, damit sie die Produktivität unserer Maschinen maximal auszunützen können. Schliesslich führten wir auch den Ausbau unseres F&E-Teams zu Ende, um eine regelmässige Lancierung von Produkten mit technologischen Innovationen sicherzustellen. Die 8sp, die einzige Maschine weltweit, mit der Drehteile innerhalb einer Toleranz von +/- 1 Tausendstel Millimeter gefertigt werden können, zeugt von unserer Entwicklungskompetenz.

Im 2005 trieben wir die Umsetzung einer Make-or-buy-Strategie systematisch voran. Ziel ist es dabei, nur diejenige Teilefertigung intern aufrecht zu erhalten, die eines spezifischen Know-hows bedarf, das wir nicht preisgeben möchten, und/oder eine flexible Logistik begünstigt. Andere Teile werden aber nur dann auswärts in Auftrag gegeben, wenn die Fertigungskosten vergleichbar oder geringer sind. Indem wir uns auf unsere Kernkompetenzen konzentrieren, setzen wir ein Potenzial frei, das wir bei Konjunkturschwankungen nutzen können. Parallel dazu führten wir auch gleitende Arbeitszeiten mit 16 bis 55 Wochenstunden ein, um den Arbeitseinsatz dem aktuellen Auftragsvolumen anpassen zu können. Wie bereits weiter



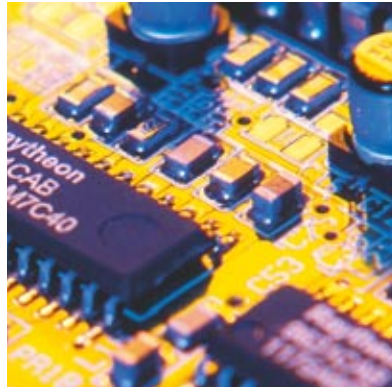
oben erwähnt, begann das Geschäftsjahr 2005 sehr stark, schwächte sich dann progressiv ab und erreichte seinen Tiefstpunkt im letzten Quartal. Dank einer drastischen Arbeitszeiterhöhung ab Januar 2005, die 17 zusätzlichen Vollzeitangestellten während 6 Monaten entsprach, konnten wir die Nachfrage bewältigen ohne die Lieferfristen verlängern oder zusätzliches Personal einstellen zu müssen. Ab August 2005 senkten wir die Arbeitszeit schrittweise bis unter 40 Wochenstunden, um den gegenteiligen Effekt zu bewirken. Ohne das neue Arbeitszeitmodell hätten wir folglich im Januar 17 neue Stellen besetzen und im August 34 Stellen streichen müssen. Mit dem neuen Arbeitszeitmodell kann die Realarbeitszeit und die Produktionskapazität so aufeinander abgestimmt werden, dass unser Auftragsbestand sich ständig in einem Bereich zwischen CHF 40 und 50 Mio. bewegt. Dadurch können wir unseren Kunden kurze Lieferzeiten garantieren sowie die Voraussetzungen für ein effizientes Produktionsmanagement schaffen.

Ausblick 2006

Wir stellen uns auf ein schwaches erstes Quartal ein und erwarten einen Konjunkturaufschwung während des zweiten Quartals, der jedoch wenig Auswirkung auf die Fakturierung im ersten Semester zeigen dürfte. Wir erwarten jedoch ein erfolgreiches zweites Semester. Einerseits glauben wir an eine günstige Konjunktur, andererseits rechnen wir mit einem starken Anstieg des Bestellvolumens aufgrund der neuen Produkte, die wir seit dem Frühling 2005 lancieren. Diese ergänzen vorwiegend die aktuelle Produktreihe und ersetzen bisherige Produkte nur in geringem Masse. Unter der Voraussetzung, dass sich der Konjunkturaufschwung in unserer Branche nicht verzögert, erwarten wir für 2006 eine Umsatzsteigerung von ungefähr 5 bis 10%. Der Betriebsgewinn wird sich proportional zum Umsatz entwickeln, dies hauptsächlich aufgrund der Einwirkung von zwei Faktoren: Erstens werden auch im 2006 die Investitionen in F&E höher als normal ausfallen und zweitens werden wir uns mit der Entwicklung und der Einführung verschiedener neuer Produkte am Anfang der Lernkurve befinden, was sich kurzfristig negativ auf unseren Betriebsergebnis auswirken wird.

Auf operativer Ebene räumen wir der Ausrichtung des Verkaufsnetzes auf die geografische Verlagerung der Märkte, der Fertigstellung des Technology Centre für unsere Kunden und dem stetigen Streben nach Innovation und Flexibilität Priorität ein.

DIE STRATEGISCHE VISION VON TORNOS



Die Strategie von Tornos beruht hauptsächlich auf der ständigen Optimierung der folgenden Bereiche:

Fundiertes Marktwissen

Damit wir unseren Kunden einen möglichst effizienten Service bieten können, müssen wir sie klar identifizieren. Innovation und technologische Entwicklung gehen zwingend mit umfassender Kenntnis und stetiger Beobachtung der Markttendenzen und den spezifischen Marktbedingungen einher.

Dem Kunden das richtige Produkt anbieten

Um dem Kunden ein Produkt anbieten zu können, das perfekt mit seinen Anforderungen und Arbeitsprozessen übereinstimmt, sind sehr gute Kenntnisse über ihn erforderlich. Aus diesem Grund entwickelt Tornos Produkte speziell für bestimmte Branchen wie die Elektronik, Uhrenindustrie, Automobiltechnik und insbesondere die Medizintechnik, in der wir bereits heute eine Leaderposition einnehmen.

Tornos setzt sich ein ehrgeiziges Ziel und will nicht nur Maschinen anbieten, sondern ganze Produktionssysteme, welche die für die komplette Fertigung und Handhabung von Werkstücken nötige Peripherieausrüstung beinhalten.

Im Leistungspaket sind ebenfalls ein kompetenter und effizienter Kundenservice enthalten, bei dem Qualität und Schnelligkeit oberstes Gebot

sind. Um dies bewerkstelligen zu können, versteht Tornos seinen Kundenservice als integralen Bestandteil seines Produktangebots.

Forschung und Entwicklung

Die Technologie-Projekte von Tornos beruhen auf den oben erwähnten Prinzipien. Wir sind auf eine stetige Optimierung unseres technischen Know-hows und auf die Förderung erfinderischer Fähigkeiten unseres Ingenieurteams bedacht. Unsere Devise dafür lautet: «Konzentration auf technologisch sinnvolle Lösungen».

F&E-Aktivitäten werden in strategischen Partnerschaften mit hoch spezialisierten Unternehmen und Institutionen auch extern ausgeführt.

Höchste Effizienz

Wir legen höchsten Wert auf Kundennähe, Projektmanagement, Machbarkeitsstudien, Zuverlässigkeit, Kostenanalyse, Kompetenzentwicklung und Qualitätszirkel. Nur so können wir das Ziel der höchsten Effizienz auch erreichen.

Schliesslich ist Tornos auch auf eine professionelle Kommunikation angewiesen, und dies gegenüber Kunden, Aktionären und Mitarbeitern, damit die Marke weltweit Bekanntheit geniessen und auch in Zukunft als Symbol für Qualität und Höchstleistung stehen kann.

GESCHÄFTSBEREICH EINSPINDLER



Geschäftsbereich Einspindler

Die Ansprüche unserer Kunden wachsen rasch. Damit wir ihnen genügen können, entwickeln wir kontinuierlich neue Technologien und auf die individuellen Produktionsbedürfnisse unserer Kunden zugeschnittene modulare Lösungen. Unsere Innovationen entstehen im ständigen Dialog mit unseren Kunden in allen Bereichen der Drehteilfertigung.

Medizinaltechnik

Im stark wachsenden Markt der Medizinaltechnik nehmen wir eine Leaderposition ein. Der technologische Vorsprung unserer Maschinen und das Know-how spezifischer Bearbeitungsprozesse ermöglichen es uns, Zahnimplantate, Knochenschrauben und Spiralhaken herzustellen.

In Zusammenarbeit mit führenden Unternehmen in diesen High-Tech-Sektoren können wir unseren Kunden äusserst leistungsstarke, innovative Lösungen anbieten.

Elektronik

Dank der sehr hohen Produktivität sind unsere Drehautomaten in der Verbindungstechnik zu einer Referenz geworden. Mit dem Ziel neue Marktanteile zu gewinnen, haben wir mit Erfolg eine neue innovative Maschine auf den Markt gebracht, mit welcher HDD-Teile (Hard-Disk-Drive) mit einem Toleranzwert von +/- 1 Mikron zu einem sehr günstigen Preis gefertigt werden können. Eine neue 8sp ersetzt somit drei konventionelle Maschinen.

Uhrenindustrie

Im Jahr 2005 haben wir den Umsatz im Bereich der Uhrenindustrie massiv gesteigert. Unsere Maschinen ermöglichen die Fertigung von Drehteilen höchster Qualität für mechanische Uhrwerke und Gehäuse. Im 2006 beabsichtigen wir, unsere Marktpräsenz in diesem Bereich mit der Lancierung einer neuen flexiblen Hochpräzisionsmaschine weiter zu erhöhen.

Automobilindustrie und Zulieferindustrie

Mit der erfolgreichen Lancierung der 20s an der EMO 2005 haben wir unser Ziel erreicht, eine Maschine im mittleren Preissegment mit einem ausgezeichneten Preis-Leistungsverhältnis anzubieten. Dank hoher Leistung und Steifheit ermöglicht sie die Fertigung von Präzisionsteilen, bei welchen eine grosse Zerspanung notwendig ist. Dank der Modulbauweise sowie der einfachen Handhabung eignet sich diese Drehmaschine insbesondere für die Fertigung von Klein- oder Vorserien.

GESCHÄFTSBEREICH MEHRSPINDLER



Erweiterte Produktpalette

Unsere Kunden stehen unter ständigem Preisdruck und sind immer wieder auf neue innovative Fertigungslösungen angewiesen. Die neuen im Jahr 2005 vorgestellten Mehrspindler ergänzen unsere Produktpalette vor allem in zwei Richtungen: einfache Drehautomaten für die Fertigung von geringwertigen Teilen und komplett integrierte Systeme für komplexe Anwendungen.

CNC-Technologie für die Fertigung von einfachen Drehteilen

Auch für die Herstellung von einfachen Drehteilen werden die Anforderungen an die Bearbeitung, die aufgrund der Weiterentwicklung von Werkstoffen immer komplexer wird, an die Toleranzwerte und an die Oberflächengüte immer grösser, und es muss deshalb nach anderen Lösungen als den herkömmlichen, kurvengesteuerten Drehmaschinen gesucht werden. Im April 2005 stellten wir die vollständig CNC-gesteuerte MULTIDECO 20/6be vor, die sich besonders für die Fertigung von Teilen einfacher bis mittlerer Komplexität eignet. Diese Maschine zeichnet sich durch höchste Produktivität und Präzision aus.

Integrierte Systeme

Im April 2005 stellten wir in Moutier die MULTIDECO 32/6c mit 6 Spindeln und mit einem komplett integrierten Palettisierungssystem vor. Und an der EMO in Hannover lancierten wir die neue MULTIDECO 20/8d, die mit acht kräftigen Motorspindeln aus-

gerüstet ist. Dank der integrierten Fertigungssysteme ermöglichen diese zwei Weltneuheiten die Komplettbearbeitung von komplexen Teilen.

Automobilindustrie

Die Automobilindustrie ist unser stärkstes Marktsegment. Dieser Sektor generiert ein grosses Volumen an hochpräzisen Drehteilen und verlangt oft die Bearbeitung anspruchsvoller Werkstoffe. Diese Anforderungen werden vor allem an die Fertigung von Komponenten für Sicherheitssysteme wie z. B. Airbags, für die neuen Generationen von Einspritzdüsen sowie für Getriebegehäuse gestellt.

Im Dienste zahlreicher Industrien

Unsere CNC-Mehrspindel-Technologie wird aber auch für die wachsende Nachfrage von anderen Industrien eingesetzt. Höchste Präzision und perfekte Oberflächen sind in vielen Bereichen massgebende Kriterien.

VERWALTUNGSRAT



V.l.n.r.

Michel Rollier (1959), Schweizer Staatsbürger

Mitglied seit 2002 | Gewählt bis 2008 | Frühere Tätigkeiten für Tornos: keine | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Ingenieur ETHL (Eidg. Technische Hochschule), Lausanne, 1985 | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: Rollomatic Holding SA, Verwaltungsratspräsident | Frühere berufliche Tätigkeiten: Rollomatic SA, Ausübung verschiedener Führungsfunktionen in der Gruppe seit 1989, Verantwortlicher F&E

François Frôté (1953), Schweizer Staatsbürger

Mitglied seit 2002 | Gewählt bis 2008 | Frühere Tätigkeiten für Tornos: Rechtsberater | Ausschüsse: Nomination and Compensation Committee und Audit Committee | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Anwalt, Anwaltpatent, Universität Bern, 1979 | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: Rollomatic Holding SA: Verwaltungsrat; Nugerol Holding SA: Verwaltungsrat; Esco SA: Verwaltungsrat | Frühere berufliche Tätigkeiten: Etude Frôté & Partner seit 1979: Anwalt und Verwaltungsrat

Claude Elsen (1947), Luxemburgischer Staatsbürger

Vize-Präsident des Verwaltungsrates | Mitglied seit 2002 | Gewählt bis 2008 | Frühere Tätigkeiten für Tornos: keine | Ausschüsse: Nomination and Compensation Committee und Audit Committee | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: MBA, Insead, Fontainebleau, 1974; Diplomingenieur RWTH (Rheinisch-Westfälische Technische Hochschule), Aachen, Deutschland, 1972 | Frühere berufliche Tätigkeiten: Daimler Chrysler AG seit 1996: Senior Vize-Präsident (von 1998 bis 2002); Consilux: Managing Partner (seit 2002)

Raymond Stauffer (1954), Schweizer Staatsbürger

Delegierter des Verwaltungsrates und Chief Executive Officer | Mitglied seit 2002, gewählt 2002 | Gewählt bis 2008 | Frühere Tätigkeiten für Tornos: keine | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Ingenieur HTL (Ingenieurschule), Le Locle, 1975 | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: keine | Frühere berufliche Tätigkeiten: Ismeca Holding SA: Ausübung verschiedener Funktionen in der Gruppe seit 1976, COO (von 1993 bis 2001); CTO (2001)

Hans-Otto Stenzel (1941), Deutscher Staatsbürger

Mitglied seit 2002 | Gewählt bis 2008 | Frühere Tätigkeiten für Tornos: Geschäftsführer von Tornos Holding France (von 1993 bis 1999) | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Diplomingenieur TU (Technische Universität), Berlin, 1968 | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: Wirth & Gruffat SA: Verwaltungsrat | Frühere berufliche Tätigkeiten: UNICUM SA (GRUPPE): Geschäftsführer (von 1996 bis 1999); ELB-SCHLIFF-WERKZEUG-MASCHINEN GmbH: Generaldirektor (seit 2000)

Paul Häring (1957), Schweizer Staatsbürger

Mitglied seit 2001 | Gewählt bis 2007 | Frühere Tätigkeiten für Tornos: keine | Ausschüsse: Präsident Audit Committee | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: MBA, Universität von Kalifornien, Los Angeles, 1989, B.A., Golden Gate Universität, San Francisco, 1987 | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: Ruag Holding AG: Verwaltungsrat, Mitglied des Audit Committee; Alu Menziken Holding AG: Verwaltungsrat; Aebi Holding AG: Verwaltungsrat | Frühere berufliche Tätigkeiten: Feintool International Holding: CFO (von 1996 bis 2003); AWR AG für Wirtschaft und Recht: Partner (seit 2003); Aebi Holding AG: CFO a.i (seit 2004)

GESCHÄFTSLEITUNG



Michael Op de Hipt (1966), Deutscher Staatsbürger

Entwicklungsleiter | Seit November 2005 | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Dr. in Wissenschaften RWTH (Rheinisch-Westfälische Technische Hochschule), Aachen, Deutschland, 1997; MBA, HTA, Bern, 2003 | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: keine | Frühere berufliche Tätigkeiten: RWTH in Aachen, Deutschland: Wissenschaftlicher Mitarbeiter (von 1993 bis 1997); CSEM SA: Projektleiter (von 1997 bis 1999); Feintool Technologie SA: Leiter F&E (von 1999 bis 2005)

Bernard Seuret (1947), Schweizer Staatsbürger

Produktionsleiter | Seit November 1999 | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Ingenieur FH (Fachhochschule), Freiburg, 1968 | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: keine | Frühere berufliche Tätigkeiten: Tornos AG: Ausübung verschiedener Funktionen in der Gruppe seit 1969; Projektleiter F&E (von 1990 bis 1998), Produktionsleiter ab 1999

Carlos Cancer (1959), Spanischer Staatsbürger

Leiter Geschäftsbereich Einspindler | Seit November 2003 | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Ingenieur FH (Fachhochschule), Biel, 1982 | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: keine | Frühere berufliche Tätigkeiten: Tornos Technologies Italia SRL: Direktor (von 1993 bis 2002); Gildemeister Italiana S.p.A: Marketing- und Verkaufsleiter (von 2002 bis 2003)

Sandor Sipos (1952), Schweizer Staatsbürger

Leiter Kundendienst | Seit November 2004 | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Ingenieur HTL (Ingenieurschule), St. Gallen, 1976 | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: keine | Frühere berufliche Tätigkeiten: Kodak SA: Leiter Technischer Dienst (von 1988 bis 1996); Danka Schweiz AG: Leiter Technischer Dienst Schweiz (von 1997 bis 1998); Ismecca Semiconducteur SA: Leiter Technischer Dienst (von 1998 bis 2004)

Philippe Maquelin (1951), Schweizer Staatsbürger

Chief Operating Officer & Chief Financial Officer | Seit November 2002 | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Ökonom (lic. oec.), Universität Neuenburg, 1976 | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: keine | Frühere berufliche Tätigkeiten: Portescap: CFO (von 1991 bis 1997); API: Vize-Präsident Administration und Finanzen (von 1997 bis 1998); Ismecca Holding SA: CFO (von 1998 bis 2002)

Willi Nef (1960), Schweizer Staatsbürger

Leiter Geschäftsbereich Mehrspindler | Seit November 2003 | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Ingenieur HTL (Technikum), Rapperswil, 1985; DBA, Singapur, 2005 | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: keine | Frühere berufliche Tätigkeiten: Mikron PVT. Ltd, India: General Manager (von 1997 bis 1999); Mikron AG, Agno: Sales Manager (von 1999 bis 2001); Bodine Europe SA: Direktor (von 2001 bis 2002); Lascor S.p.A Italia: Managing Direktor (von 2002 bis 2003)

Francis Koller (1948), Schweizer Staatsbürger

Verkaufsleiter | Seit November 1999 | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Konstrukteur (Ausbildungszentrum Tornos), Moutier, 1968 | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: keine | Frühere berufliche Tätigkeiten: Tornos AG: Ausübung verschiedener Funktionen in der Gruppe seit 1974; Verkaufsleiter seit 1992

V.l.n.r.

CORPORATE GOVERNANCE UND KOMMUNIKATION

Verwaltungsrat und Konzernleitung legen Wert auf eine verantwortungsvolle und transparente Unternehmensführung und -kontrolle im Interesse der Aktionäre, Kunden und Mitarbeitenden. Die Offenlegung der Corporate Governance richtet sich nach der Richtlinie der Schweizer Börse unter Berücksichtigung der Best-Practice-Regeln der Schweizer Wirtschaft. Bei Tornos beruht die Corporate Governance auf den Statuten und für den Verwaltungsrat und seine Ausschüsse auf dem Organisationsreglement.

1 Konzernstruktur und Aktionariat

1.1 Konzernstruktur

1.1.1 Konzernorganisationsstruktur

Die Konzernorganisation ist auf den Seiten 14 und 15 beschrieben.

1.1.2 Börsenkotierte Gesellschaften

Tornos Holding AG ist die einzige zum Konsolidierungskreis gehörende börsenkotierte Gesellschaft. Die Tochtergesellschaften sind nicht börsenkotiert. Die Aktien von Tornos sind unter der Valorenummer TOHN / 001160768 (ISIN-Code CH0011607683) an der Schweizer Börse SWX in Zürich kotiert. Die Börsenkapitalisierung betrug zum Bilanzstichtag CHF 139.8 Mio.

Der Konsolidierungskreis der Gruppe stellt sich wie folgt dar:

Name	Zweck	Aktienkapital	Besitzverhältnis in %	
			2005	2004
■ Tornos Holding S.A., Moutier	Holding	CHF 67'887'525		
■ Tornos S.A., Moutier	Verkauf/Fabrikation	CHF 65'000'000	100.0	100.0
■ Tornos Services S.A. en liquidation, Moutier	<i>In Liquididation</i>	CHF 1'000'000	100.0	100.0
■ Tornos Technologies Deutschland GmbH, Pforzheim	Service	EUR 511'292	100.0	100.0
■ Tornos Technologies Iberica SA, Granollers	Service	EUR 60'200	100.0	100.0
■ Tornos Technologies Italia Srl, Opera/MI	Service	EUR 93'600	100.0	100.0
■ Tornos Technologies UK Ltd., Coalville	Service	GBP 345'000	100.0	100.0
■ Tornos Holding France SA, St Pierre-en-Faucigny	Holding	EUR 12'496'800	100.0	100.0
■ Tornos Technologies France SAS, St Pierre-en-Faucigny	Service	EUR 762'250	100.0	100.0
■ Tornos Technologies U.S. Corp. Brookfield CT	Verkauf/Service	USD 2'400'000	100.0	100.0
■ Tornos Technologies Asia Limited, Hong Kong	Verkauf/Service	HKD 10'000	100.0	N/A

1.2 Grossaktionäre

Aktionäre mit einem Stimmenanteil von mehr als 5% sind im Finanzbericht unter Punkt 18.5 ersichtlich.

Credit Suisse und Doughty Hanson & Co, die zwei Hauptaktionäre von Tornos Holding AG, die am 31. Dezember 2004 24.7% bzw. 27.4% des Aktienkapitals besaßen, unterstützten die Rekapitalisierung der Gruppe im 2002. Da diese Aktionäre schon lange die Absicht hatten, nach dem Restrukturierungsprozess ihre Aktien zu veräussern, wurden alle Aktien von diesen zwei Gesellschaften 2005 von Investoren und einer aus Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Direktion von Tornos bestehenden Aktionärsgruppe übernommen. Am 31. Dezember 2005 besass diese Aktionärsgruppe 1'392'240 Aktien (10.3%) der Gesellschaft sowie 113'645 Optionen von Tornos Holding AG, die im Rahmen des Beteiligungsplanes für Verwaltungsräte und Direktionsmitglieder ausgegeben wurden. Diese Aktionärsgruppe hat einen Aktionärsbindungsvertrag abgeschlossen.

1.3 Kreuzbeteiligungen

Die Holdinggesellschaft hat keine Kreuzbeteiligungen.

2 Kapitalstruktur

2.1 Kapitalstruktur per Stichtag

Das ordentliche Aktienkapital der Tornos Holding AG per 31. Dezember 2005 beträgt CHF 67'887'525. Per Bilanzierungsstichtag verfügte die Gesellschaft über ein bedingtes Aktienkapital von CHF 7'281'250. Sie verfügt über kein genehmigtes Aktienkapital.

2.2 Angaben zum bedingten und genehmigten Aktienkapital

Die folgenden Angaben beziehen sich auf Veränderungen des bedingten und genehmigten Aktienkapitals im Jahr 2005. Veränderungen während den Jahren 2003 und 2004 können in der Anmerkung 23 der konsolidierten Jahresrechnung 2004 unter <http://www.tornos.ch/dnld/invest-pdf/tornos-2004cfs-conso-finan-statement-uk.pdf> nachgelesen werden.

Bedingtes Aktienkapital

Das Aktienkapital wird im Maximalbetrag von CHF 7'281'250 und im Fall von lit. a) unter Ausschluss des Bezugsrechts bzw. Vorzeichnungsrechts der Aktionäre aus wichtigen Gründen (Sanierung der Gesellschaft) erhöht durch Ausgabe von voll zu liberierenden Namenaktien zu je CHF 5.00 Nennwert, davon

a) bis zu 1'106'250 Aktien zu CHF 5.00 Nennwert bis zu einem Betrag von CHF 5'531'250 durch Ausübung von Optionsrechten, welche den Gläubigerbanken und bestimmten Gläubigern im Rahmen des Sanierungskonzepts als Teil der Gegenleistung für einen teilweisen Forderungsverzicht im Zusammenhang mit ausstehenden Krediten bzw. im Rahmen eines Vergleiches über einen hängigen Rechtsstreit eingeräumt wurden und damit den Marktbedingungen in der Sanierungssituation entsprachen. Jede dieser Optionen berechtigt zum Bezug einer Namenaktie zum Ausgabebetrag von CHF 6.00. Die Ausübung erfolgt innerhalb eines Zeitraumes von höchstens fünf Jahren, das heisst bis Juli 2007.

b) bis zu 350'000 Aktien zu je CHF 5.00 Nennwert in einem Betrag von bis zu CHF 1'750'000 durch Ausgabe von Aktien durch den Verwaltungsrat zur Ausübung von Optionsrechten, die der Verwaltungsrat definierten Personen (siehe Kapitel 5.4 für die Modalitäten und die Ausübungsfristen) eingeräumt hat.

Die detaillierten Optionsbedingungen werden unter Beachtung der vorgenannten Voraussetzungen vom Verwaltungsrat festgelegt.

Genehmigtes Aktienkapital

Die Gesellschaft verfügt über kein genehmigtes Aktienkapital.

2.3 Kapitalveränderungen der letzten drei Berichtsjahre (Statutarischer Abschluss Tornos Holding AG)

In TCHF	Aktienkapital	Agio	Bilanzgewinn	Total
<i>Eigenkapital am 31.12.2002</i>	<i>66'919</i>	<i>13'943</i>	<i>77</i>	<i>80'939</i>
Jahresergebnis 2003			452	452
<i>Eigenkapital am 31.12.2003</i>	<i>66'919</i>	<i>13'943</i>	<i>529</i>	<i>81'391</i>
Kapitalerhöhung	250	12		262
Jahresergebnis 2004			–	–
<i>Eigenkapital 31.12.2004</i>	<i>67'169</i>	<i>13'955</i>	<i>529</i>	<i>81'653</i>
Kapitalerhöhung	719	101		820
Jahresergebnis 2005			834	834
<i>Eigenkapital am 31.12.2005</i>	<i>67'888</i>	<i>14'056</i>	<i>1'363</i>	<i>83'307</i>

2.4 Aktien

Tornos Holding AG hat nur Einheitsaktien. Die Aktien unterliegen keinen Verkaufsrestriktionen. Nominale-Eintragungen sind nicht zulässig. Es gibt keine Vorzugsaktien oder Limitierungen in Bezug auf das Stimmrecht und es gilt der Grundsatz «eine Aktie, eine Stimme» («one share, one vote»). Das ordentliche Aktienkapital der Tornos Holding AG per 31. Dezember 2005 beträgt CHF 67'887'525 und ist aufgeteilt in 13'577'505 voll liberierte Namenaktien mit Nennwert von CHF 5.00.

Es bestehen keine Partizipations- oder Genussscheine und keine ausstehenden Wandelanleihen.

2.5 An die Gläubigerbanken und an einzelne Gläubiger im Rahmen des Restrukturierungsplanes zugeteilte Optionen

Call-Optionen auf Aktien der Tornos Holding AG, welche den Aktionären anlässlich des Kapitalschnitts und den Gläubigerbanken und weiteren bestimmten Gläubigern im Rahmen des Sanierungskonzepts als Teil der Gegenleistung für einen teilweisen Forderungsverzicht im Zusammenhang mit ausstehenden Krediten bzw. im Rahmen eines Vergleiches über einen hängigen Rechtsstreit eingeräumt wurden und damit den Marktbedingungen in der Sanierungssituation entsprachen und durch das bedingte Kapital von CHF 5'531'250 garantiert wurden:

Anzahl	Art	Verfall	Ausübungspreis
1'081'250	z.G. Bankkonsortium / andere Gläubiger, Bezugsverhältnis 1:1	Juli 2007	CHF 6.00

Im Berichtsjahr wurden 93'750 Optionen ausgeübt.

2.6 Beteiligungsplan zugunsten vom Verwaltungsrat vorgesehener Personen

Siehe unter 5.4 «Optionen- und Aktienvergabe während dem Geschäftsjahr» für die Modalitäten des Beteiligungsplanes für vom Verwaltungsrat bestimmte Personen.

3 Der Verwaltungsrat

3.1 Mitglieder des Verwaltungsrates

In der Berichtsperiode blieb der Verwaltungsrat unverändert (siehe Seite 12). Einziges Exekutiv-Mitglied ist Raymond Stauffer, der als Delegierter des Verwaltungsrates in der Funktion des Chief Executive Officer tätig ist.

3.2 Wahl und Amtszeit

Der Verwaltungsrat der Tornos Holding AG besteht aus mindestens drei Mitgliedern (zurzeit sechs) und setzt sich mehrheitlich aus unabhängigen und nicht exekutiven Mitgliedern zusammen. Kreuzbeteiligungen im Sinne der Corporate Governance Richtlinie bestehen nicht (siehe Seite 12 für andere Aktivitäten und Interessengemeinschaften). Der Verwaltungsrat wird von der Generalversammlung für eine Amtsdauer von maximal 3 Jahren gewählt, wobei die Amtsdauer bei der Wahl durch die Generalversammlung festgelegt wird. Wiederwahl ist zulässig. Es besteht eine Altersbeschränkung bei 70 Jahren. Der Präsident wird durch den Verwaltungsrat gewählt.

Der Verwaltungsrat ist beschlussfähig, wenn die Mehrheit der Mitglieder anwesend ist. Bei Stimmengleichheit entscheidet der Vorsitzende durch Stichentscheid.

3.3 Interne Organisation

Das Organisationsreglement der Tornos Holding AG regelt die Kompetenzen von Verwaltungsrat und Konzernleitung. Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Oberleitung der Gesellschaft und der Gruppe, insbesondere für die Festlegung der Ziele und der Gruppenstrategie sowie der Genehmigung des Businessplans, die Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle und der Finanzplanung, die Ernennung und Abberufung des CEO und der Konzernleitungsmitglieder, die Einberufung der Generalversammlung, die Festlegung und Abänderung der Organisation der Gesellschaft sowie die Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung. Er führt die Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen. Soweit gesetzlich zulässig und vorbehaltlich der soeben erwähnten Kompetenzen hat der Verwaltungsrat die gesamte Geschäftsführung an den Delegierten als CEO und Vorsitzenden der Konzernleitung delegiert

Im Oktober 2002 hat der Verwaltungsrat im Sinne einer effizienten Aufgabenverteilung François Frôté als Präsidenten, Claude Elsen als Vizepräsidenten, Raymond Stauffer als Delegierten und CEO sowie die folgenden Ausschüsse eingesetzt:

«Nomination and Compensation Committee» : F. Frôté (Präsident), C. Elsen, R. Stauffer / seit 18. Juni 2005: F. Frôté (Präsident), C. Elsen, M. Rollier und H.-O. Stenzel

Das Nomination and Compensation Committee tagte in der Berichtsperiode dreimal. Der CEO und der CFO haben an diesen Sitzungen beratend teilgenommen. Während diesen Sitzungen hat das Komitee die Anträge der Direktion behandelt und Entscheidungsgrundlagen für den Verwaltungsrat ausgearbeitet.

Die folgenden Themen wurden behandelt:

- Anstellung des Direktors «F&E»
- Beurteilung und Entschädigung der Direktion sowie des obersten Kaders für 2005
- Die Entschädigungen des Verwaltungsrates
- Lohnpolitik
- Beitragssatz der Vorsorgeeinrichtung

«Audit Committee»: P. Häring (Präsident), F. Frôté, C. Elsen

Das Audit Committee hat im Berichtsjahr sechs Sitzungen und eine Telefonkonferenz abgehalten. An den Sitzungen und an der Telefonkonferenz haben der CEO und der CFO und je nach Bedarf auch die Konzernprüfer beratend teilgenommen.

Die folgenden Schwerpunktthemen wurden bearbeitet:

- Jahresrechnung 2004
- Besprechung der Jahresrechnung mit den Konzernprüfern
- Geschäftsbericht 2004
- Besprechung des Management Letters des Konzernprüfers
- Zwischenabschlüsse 2005
- Steuerrevision 2005
- Risikobeurteilung und Ausarbeitung der Grundlagen zur Risikoerfassung

- Restrukturierung der Vorsorgeeinrichtung von Tornos AG
- Refinanzierung der Tornos-Gruppe
- Beteiligungsplan
- Investor relations

Das Audit Committee hat ebenfalls die Quartalsabschlüsse, die Erwartungsrechnungen, das Budget 2006 und die externe Kommunikation an die Finanzwelt geprüft. Es hat finanzielle und buchhalterische Sachgeschäfte sowie die Auslegung der Rechnungslegungsgrundsätze (IFRS) behandelt. Das Komitee hat zudem die Arbeit der Konzernprüfer sowie seine eigene Arbeit beurteilt.

Anlässlich jeder Verwaltungssitzung hat der Präsident des Audit Committee den Verwaltungsrat über die Arbeit des Komitees informiert und Anträge zum Entscheid unterbreitet. Die Sitzungsprotokolle des Komitees wurden den Verwaltungsräten abgegeben.

«Strategy and Innovation Committee» (vormals «Strategy and Product Committee»): R. Stauffer (Präsident), M. Rollier, H.O. Stenzel

Dieses Komitee wurde am 1. Januar 2005 aufgelöst und seine Kompetenzen wurden der Direktion übergeben.

Der Verwaltungsrat tritt bei Bedarf, jedoch mindestens viermal jährlich zusammen. Im Geschäftsjahr 2005 hielt er acht Sitzungen ab, die durchschnittlich vier Stunden dauerten. Zusätzlich wurden fünf Telefonkonferenzen abgehalten. Zu den Beratungen im Verwaltungsrat wurden regelmässig die Mitglieder der Geschäftsleitung und, falls notwendig, auch externe Berater beigezogen, sofern Traktanden in ihren Zuständigkeitsbereich fielen. Die Ausschüsse tagten ebenfalls im Beizug von Geschäftsleitungsmitgliedern.

3.4 Informations- und Kontrollinstrumente gegenüber der Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat wird regelmässig an seinen Sitzungen von der Geschäftsleitung über den Gang der Geschäfte mündlich informiert. Darüber hinaus besteht ein periodisches Management-Information-System, in welchem die wichtigsten Kennzahlen wöchentlich (Auftragseingang) bzw. monatlich (ER und Bilanz) mit dem Budget verglichen werden. Im weiteren kontrolliert das Audit Committee die Arbeit der Revisionsstelle.

4 Geschäftsleitung

4.1 Mitglieder der Geschäftsleitung

Die Geschäftsleitung besteht aus sieben Mitgliedern plus Herrn Raymond Stauffer, der in seiner Funktion als Delegierter des Verwaltungsrates die Funktion des Chief Executive Officer (siehe Seite 13) ausübt. Kein Mitglied übt Funktionen für andere bedeutende Unternehmen aus.

4.2 Managementverträge

Es bestehen keine Managementverträge mit Gesellschaften oder natürlichen Personen ausserhalb der Gruppe.

5 Honorare, Beteiligungen und Darlehen

5.1 Inhalt und Vorgehen unter Berücksichtigung ihrer Position

Die Entschädigung der Mitglieder der Direktion wird vom Nomination and Compensation Committee festgelegt. Die Honorare des Verwaltungsrates werden gemeinsam vom Verwaltungsrat auf Vorschlag des Nomination and Compensation Committee vereinbart. Seit 2004 besteht ein Beteiligungsplan für vom Verwaltungsrat vorgesehene Personen.

Die Mitglieder erhalten Pauschalentschädigungen für ihre Arbeit im Verwaltungsrat wie auch in den Komitees. Beteiligen Sie sich an zusätzlichen Projekten, wird ihnen diese Arbeit im Stundenlohn vergütet. Dasselbe gilt für die Funktion des Präsidenten des Audit Committee, die separat entschädigt wird.

5.2 Entschädigungen an amtierende Organmitglieder

Die Summe der im Berichtsjahr an die nicht exekutiven Mitglieder des Verwaltungsrates ausgerichteten Entschädigungen beträgt CHF 378'899. Den Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und den Mitgliedern der Konzernleitung wurden im Berichtsjahr insgesamt CHF 2'162'941 ausgerichtet.

Das Mitglied des Verwaltungsrates mit der höchsten Vergütung hatte im Berichtsjahr Anspruch auf CHF 432'753. Das Mitglied hat 3'889 Tornos-Aktien und 7'735 Optionen gemäss Richtlinien des Beteiligungsplanes für Verwaltungsräte und Direktionsmitglieder erhalten.

5.3 Entschädigungen an ehemalige Organmitglieder

Im Berichtsjahr wurden keine Entschädigungen an ehemalige Organmitglieder ausgerichtet.

5.4 Aktienzuteilung während der Berichtsperiode

Die Generalversammlung der Aktionäre vom 13. April 2004 hat der Ausgabe von 450'000 bedingten Aktien zugestimmt. Diese dürfen vom Verwaltungsrat ausgegeben werden und zwar im Rahmen des Beteiligungsplans für vom Verwaltungsrat definierte Personen. Die Modalitäten dieser Beteiligung sehen wie folgt aus:

Kauf von Aktien

Gemäss der Richtlinien des Beteiligungsplans für Verwaltungsräte und Direktionsmitglieder des Jahres 2004 haben die vom Verwaltungsrat definierten Personen die Möglichkeit 150'000 Namenaktien zum Preis von CHF 5.30 pro Aktie zu beziehen, und dies in drei gleichen Tranchen in einem Zeitrahmen von 3 Jahren. Der Kaufpreis entspricht dem Marktwert zum Zeitpunkt, wo sich das Mitglied zum Kauf entscheidet. Während dem Berichtsjahr wurden 50'000 Namenaktien unter den vorgenannten Bedingungen ausgegeben, 19'444 davon zugunsten von Nicht-Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und 30'556 zugunsten von Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und Mitgliedern der Konzernleitung. Am 31. Dezember 2005 wurden 100'000 Namenaktien unter den vorgenannten Bedingungen ausgegeben, 41'112 davon zugunsten von Nicht-Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und 58'888 zugunsten von Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und Mitgliedern der Konzernleitung. 43'329 Namenaktien werden am 1. Mai 2006 ausgegeben, die ebenfalls am 31. Dezember 2005 gezeichnet wurden, davon 16'665 zugunsten von Nicht-Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und 26'664 zugunsten von Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und Mitgliedern der Konzernleitung. Die verbleibenden 6'671 Aktien werden den Mitgliedern am 1. Mai 2006 offeriert. Eine Veräusserungssperre von 2 Jahren nach dem Aktienkauf ist vorgesehen.

Optionen zum Kauf von Aktien

Um die Mitarbeiterbeteiligung umzusetzen, haben die vom Verwaltungsrat im Jahr 2004 definierten Mitglieder in den Jahren 2004 und 2005 Optionen erhalten, die sie zum Bezug von Namenaktien der Gesellschaft ermächtigen. Für jede gekaufte Namenaktie erhalten Sie eine Option mit Anrecht auf den Kauf einer Namenaktie zum Preis von CHF 6.00 (Option A). Zudem hat jede vom Verwaltungsrat definierte Person Anrecht auf ihren Anteil an den 50'000 zusätzlich ausgegebenen Optionen (Option B). Die Emissions- und Ausgabebedingungen dieser Optionen werden vom Verwaltungsrat festgesetzt. Die Optionen können nur im dritten Jahr ihrer Gültigkeit realisiert werden. Die nicht ausgeübten Optionen werden eingezogen, wenn das Mitglied sein Mandat beendet bzw. am letzten Arbeitstag. Diese Regelung kommt nicht zur Anwendung, wenn das Mitglied verstirbt, invalid oder pensioniert wird oder eine Übernahme der Gesellschaft erfolgt. Der Einzug erfolgt am letzten Tag des Mandates oder am letzten Arbeitstag. 300'000 Namenaktien können unter Berücksichtigung dieses Plans emittiert werden.

Während dem Berichtsjahr wurden 100'000 Optionen unter den vorgenannten Bedingungen ausgegeben, 38'675 davon zugunsten von Nicht-Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und 61'325 zugunsten von Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und Mitgliedern der Konzernleitung.

Am 31. Dezember 2005 wurden 200'000 Optionen unter Berücksichtigung dieses Plans ausgegeben, die Hälfte davon mit einem Verfall am 30. April 2007 und die andere Hälfte mit einem Verfall am 30. April 2008, davon 81'175 Optionen zugunsten von Nicht-Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und 118'825 zugunsten von Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und Mitgliedern der Konzernleitung.

43'329 Optionen werden am 1. Mai 2006 ausgegeben, die ebenfalls am 31. Dezember 2005 gezeichnet wurden und zum Bezug von 86'658 Optionen berechtigen, mit einem Verfall am 30. April 2009. Die verbleibenden 6'671 Namenaktien werden den Mitgliedern am 1. Mai 2006 offeriert. Wenn sie gezeichnet werden, geben diese ebenfalls das Recht zum Bezug von 13'342 Optionen zu den gleichen, vorgenannten Bedingungen.

5.5 Eigentümer von Aktien und Optionen

Wie in Kapitel 1.2 beschrieben, besass am 31. Dezember 2005 eine aus Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Direktion von Tornos bestehende Aktionärsgruppe 1'392'240 Aktien der Tornos Holding AG. Ausser dieser Aktionärsgruppe besaßen Mitglieder des Verwaltungsrates und der Direktion 57'954 Aktien der Tornos Holding AG. Insgesamt sind 1'450'194 Aktien im Besitz von Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Direktion von Tornos. Von diesen, in denen auch die im Rahmen Beteiligungsplanes 2004 für Verwaltungsräte und Direktionsmitglieder erhaltenen Aktien enthalten sind, waren 840'442 im Besitz von Nicht-Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und 609'752 im Besitz von Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und Mitgliedern der Konzernleitung.

Zudem besaßen die Nicht-Exekutiv-Mitglieder des Verwaltungsrates am Stichtag 81'175 Optionen von Tornos Holding AG und die Exekutiv-Mitglieder des Verwaltungsrates und die Mitglieder der Direktion 118'825. Diese Optionen wurden unter Berücksichtigung des Beteiligungsplanes für Verwaltungsräte und Direktionsmitglieder 2004 ausgegeben. Diese Aktionärsgruppe hat einen Aktionärsbindungsvertrag abgeschlossen.

5.6 Zusätzliche Honorare und Vergütungen

Mit Ausnahme der Funktion des Präsidenten des Audit Committee, die separat entschädigt wird (siehe Kapitel 5.1) und für die nebst den Pauschalentschädigungen für Verwaltungsräte Honorare von total CHF 63'161 ausbezahlt wurden, gab es im Berichtsjahr keine zusätzliche Honorare oder Vergütungen an Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Konzernleitung, die die Hälfte der vereinbarten Entschädigungen an diese übersteigen.

5.7 Orgendarlehen

Es bestehen keine ausstehenden Orgendarlehen der Gesellschaft an Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung.

6 Revisionsstelle

Revisionsstelle der Holdinggesellschaft und der Gruppe ist seit dem Geschäftsjahr 2003 BDO Visura, Bern. Als leitender Revisor ist seit dem Geschäftsjahr 2005 Herr René-Marc Blaser (dipl. Wirtschaftsprüfer) verantwortlich. Die Revisionsstelle wird jährlich von der Generalversammlung gewählt. Die Summe der Revisionshonorare, welche BDO Visura im Berichtsjahr für die Prüfung der Jahresrechnung fakturierte, beträgt CHF 169'640. Zusätzliche Dienstleistungen wurden von BDO Visura im Berichtsjahr nicht erbracht.

Das Audit Committee überwacht im Auftrag des Verwaltungsrates die externe Revisionsstelle. BDO Visura hat einmal an einer Sitzung teilgenommen und über ihre Arbeit informiert. Zusätzlich unter-

breitete die Revisionsstelle einen Management Letter an das Komitee. Am Ende des Geschäftsjahres überprüft das Audit Committee zusammen mit der Revisionsstelle und in Anwesenheit des CEO und des CFO die Jahresrechnung der Holdinggesellschaft und der Gruppe sowie den Geschäftsbericht (siehe Kapitel 3.3).

7 Informations- und Offenlegungspolitik

Tornos orientiert die Aktionäre mit dem Geschäftsbericht, dem Halbjahresbericht sowie quartalsweise bzw. nach Bedarf mit Medienmitteilungen über den aktuellen Geschäftsgang und börsenrelevante Vorkehrungen. Alle wesentlichen Informationen sind auch auf der Website www.tornos.ch abrufbar.
Kontaktadresse: Herr Pierre-Yves Kohler, Tornos AG, Rue Industrielle 111, 2740 Moutier, Tel. +41 32 494 44 44, Fax +41 32 494 49 07, E-Mail: kohler.p@tornos.ch

8 Mitwirkungsrechte der Aktionäre

8.1 Stimmrechtsbeschränkung und -vertretung

In Anlehnung an Art. 10 der Statuten gibt es keine Stimmrechtsbeschränkungen und es gilt der Grundsatz «eine Aktie, eine Stimme». Stimmrechtsvertretungen können nur im Aktienregister eingetragene Aktionäre wahrnehmen. Die Statuten sehen vor, dass sich die Aktionäre an der Generalversammlung nur durch ihren gesetzlichen Vertreter, einen anderen stimmberechtigten Aktionär, den unabhängigen Stimmrechtsvertreter, den Organvertreter oder einen Depotvertreter vertreten lassen können. Unter bestimmten Bedingungen können fiduziarisch verwaltete Aktien auch mit Stimmrecht eingetragen werden.

8.2 Statutarische Quoren

Zusätzlich zu den in Art. 704 OR beschriebenen Quoren sieht Art. 11 der Statuten für die Beschränkung der Ausübung des Stimmrechts, jede Änderung und die Aufhebung einer solchen Beschränkung das qualifizierte Quorum von mindestens 2/3 der vertretenen Stimmen und der absoluten Mehrheit der vertretenen Aktiennennwerte vor.

8.3 Einberufung der GV und Traktandierung

Die Einberufung der Generalversammlung gemäss Art. 8 der Statuten entspricht den Rechtsvorschriften. Aktionäre, die Aktien im Nennwert von CHF 1'000'000 oder mehr vertreten, können die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen. Dies hat mindestens 45 Tage vor der Versammlung schriftlich unter Angabe der Verhandlungsgegenstände zu erfolgen.

8.4 Eintragung ins Aktienbuch

Eintragungen ins Aktienbuch (Buchschluss) müssen spätestens 11 Tage vor der Generalversammlung erfolgt sein.

9 Kontroll- und Abwehrmechanismen

9.1 Pflicht zur Unterbreitung eines Angebotes

Für die Pflicht zur Unterbreitung eines öffentlichen Angebotes gelten die gesetzlichen Grenzwerte. Es bestehen keine besonderen Kontroll- und Abwehrmechanismen.

9.2 Kontrollwechselklauseln

Bei einer Übernahme sind die im Beteiligungsplan für Verwaltungsräte und Direktionsmitglieder definierten Fristen hinfällig und eine Take-me-along-Klausel kommt zur Anwendung. Es bestehen keine Kontrollwechselklauseln zu Gunsten von Verwaltungsräten und Direktionsmitgliedern der Gruppe.

TORNOS S.A.

Rue Industrielle 111
CH-2740 Moutier
Tel. +41 (0)32 494 44 44
Fax +41 (0)32 494 49 03
contact@tornos.ch
www.tornos.com

**TORNOS-TECHNOLOGIES
DEUTSCHLAND**

Karlsruher Str. 38
D-75179 Pforzheim
Tel. +49 (0)7231 / 910 70
Fax +49 (0)7231 / 910 750
contact@tornos.de

**TORNOS TECHNOLOGIES
FRANCE**

Boîte postale 330
St-Pierre en Faucigny
F-74807 La Roche
s / Foron Cedex
Tel. +33 (0)4 50 038 333
Fax +33 (0)4 50 038 907
contact@tornos.fr

**TORNOS TECHNOLOGIES
IBERICA**

Pol. Ind. El Congost
Avda. St Julia, 206 Nave 8
E-08403 Granollers
Tel. +34 93 846 59 43
Fax +34 93 849 66 00
tornosiberica@terra.es

**TORNOS TECHNOLOGIES
ITALIA SRL**

Via Cesare Pavese 21
I-20090 Opera / MI
Tel. +39 02 5768-1501
Fax +39 02 5768-15230
contact@tornos.it

**TORNOS TECHNOLOGIES
US CORPORATION**

70 Pocono Road
P.O. Box 325
US-Brookfield CT 06804
Tel. +1 203 775-4319
Fax +1 203 775-4281
contact@tornosusa.com

**TORNOS TECHNOLOGIES
UK LTD**

Tornos House
Whitwick Business Park
Coalville
UK-Leicestershire LE67 4JQ
Tel. +44 (0) 1530 513100
Fax +44 (0) 1530 814212
sales@tornos.co.uk

**TORNOS SHANGHAI
REPRESENTATIVE OFFICE**

B Tower, Rm. 512-513
Far East International Plaza
No. 317 Xion Xia Road
CN-Shanghai 200335
Tel. +86 21-62351235
Fax +86 21-62351938
china.contact@tornos.ch

**TORNOS TECHNOLOGIES
ASIA LIMITED**

Unit 4, G/F, Transport City
Building
1-7 Shing Wan road
Tai Wai, Shatin.N.T.
Hong Kong
Tel. +852 2691 2633
Fax +852 2691 2133
asiapacific.contact@tornos.ch