

TORNOS GEHT EINEN SCHRITT 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 bei der Beschaffung von Produktionsmitteln berücksichtigt werden, denn diese müssen nicht nur den Präzisions- und Produktionsanforderungen genügen sowie einen hervorragenden Service erhalten, 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

Im Jahr 2006 haben wir ein Umsatzwachstum von ca. 10% sowie eine Stabilisierung oder leichte Verbesserung unseres Betriebsergebnisses angestrebt. Heute freuen wir uns, Ihnen mitteilen zu können, dass wir diese Zielvorgaben übertreffen konnten. Unser Bruttoumsatz belief sich 2006 auf 250,5 Mio. CHF, was einer Steigerung von 12,5% im Vergleich zum Vorjahr entspricht. Die EBIT-Marge lag bei 7,0%, gegenüber 6,4% im Jahr 2005. Der Reingewinn fiel mit 17,2 Mio. CHF um 34,4% höher aus als im Vorjahr. Die Eigenkapitalrendite betrug 14,6%. Das Eigenkapital von 118,5 Mio. CHF entsprach 61,4% der Bilanzsumme von 193,0 Mio. CHF. Zu Beginn des Geschäftsjahres 2006 war das Auftragsvolumen noch eher gering. Erst gegen Ende des ersten Halbjahres begann das Geschäftsklima sich allmählich zu verbessern. In diesem Umfeld hat unsere Strategie der Kostenflexibilität Früchte getragen. Einerseits hat jedes Quartal trotz beträchtlichen Schwankungen in der Geschäftstätigkeit positiv zum Jahresergebnis beigetragen und andererseits haben wir von einer konjunkturellen Wachstumsphase unverzüglich profitieren können, ohne unsere Lieferfristen massgeblich zu verlängern.

Auf den folgenden Seiten werden wir die positive Entwicklung dieser Zahlen noch weiter erläutern und eingehend über unsere Geschäftsbereiche informieren. In dieser kurzen Einleitung wollen wir auf einige wichtige Fakten eingehen, welche

das vergangene Geschäftsjahr entscheidend geprägt haben.

Ein Grundpfeiler unserer Strategie ist, unseren Kunden Produkte anzubieten, welche sich durch Innovationen und moderne Spitzentechnologie auszeichnen. Wir arbeiten deshalb seit 2004 intensiv an der Entwicklung technischer Neuerungen und an ihrer konkreten Verwendung in unseren Produkten. Unsere Entwicklungskosten sind deshalb von 5,5 Mio. CHF im Jahr 2004 auf 12,4 Mio. CHF im Jahr 2005 und auf 14,1 Mio. CHF im Jahr 2006 gestiegen. Bereits im 2005 hat diese Innovationspolitik erste Ergebnisse gebracht: Wir haben gleich mehrere Neuheiten in den Markt eingeführt, darunter die ersten Maschinen einer neuen Reihe mit dem Markennamen «Sigma». Diese neuen Einspindel-Drehautomaten sind auf das Segment der Präzisionsbauteile von mittlerer geometrischer Komplexität ausgerichtet. Diese Erweiterung unseres Produktsortiments war ein voller Erfolg. Entscheidend für den technologischen Vorsprung unserer Produkte ist die Arbeit der Forschungs- und Entwicklungsabteilung. Auch in dieser Hinsicht war das Jahr 2006 äusserst ergiebig: Wir haben sowohl für die neue Sigma-Linie als auch im Rahmen unserer herkömmlichen Produktlinie für hochkomplexe Anwendungen gleich mehrere neue Maschinen entwickelt. Diese Innovationen werden auf der europäischen Werkzeugmaschinenmesse EMO vorgestellt, welche im September 2007 in Hannover



stattfinden wird. Aber auch die Mehrspindler wurden weiter verbessert und erfreuen sich am Markt wachsender Beliebtheit. Erste Neuerungen wurden bereits 2004 vorgenommen und in der Folge haben wir uns kontinuierlich vom Maschinenbauer zum Architekten von Produktionssystemen entwickelt. Neuartige Mehrspindler-Plattformen werden ebenfalls auf der nächsten EMO präsentiert werden.

Was unsere geographische Marktabdeckung angeht, haben wir bei unserer Expansion nach Asien grosse Fortschritte erzielt. Ungefähr 16% unserer Maschinen werden heute nach Asien verkauft, im Vergleich zu weniger als 2% vor drei Jahren. In Nordamerika sind wir eine Vertriebspartnerschaft mit Hydromat USA eingegangen. Diese Gesellschaft wird in diesem Marktgebiet künftig unsere Mehrspindler vertreiben. Hydromat USA selbst produziert und vertreibt seit 26 Jahren Transfermaschinen im nordamerikanischen Markt und belegt dort eine Führungsposition. Die eigenen Produkte von Hydromat sind keine Konkurrenz für die Maschinen von Tornos. Im Gegenteil, sie ergänzen unsere Mehrspindel-Drehmaschinen ideal, da beide Unternehmen dieselbe Kundengruppe anvisieren. Dank dieser Partnerschaft lassen sich Synergieeffekte im Vertriebs- und Service-Netz ausschöpfen. Ausserdem verschafft sie uns den Zugang zu einem Marktsegment, auf dem unsere Marktstellung noch relativ schwach ist. In diesem Marktgebiet finden unsere Mehrspindler andere Abnehmer als unsere Einspindel-Drehautomaten, welche weiterhin von unserer amerikanischen Tochtergesellschaft, der Tornos Technologies US Corpora-

tion, vertrieben werden. Die Organisation unserer amerikanischen Tochtergesellschaft wurde an die neuen Gegebenheiten angepasst.

Unter Voraussetzung eines stabilen konjunkturellen Umfelds halten wir an unseren Zielvorgaben für 2008 fest. Im 2008 wollen wir einen Bruttoumsatz von 300 Mio. CHF und eine operative Marge (EBIT) von 10% erreichen. Die wichtigsten Wachstumstreiber werden die Erweiterung unseres Produktsortiments sowie die stärkere Durchdringung des asiatischen und amerikanischen Marktes sein. Aufgrund der geplanten Geschäftsentwicklung erwarten wir, dass wir bereits 2007 schuldenfrei sein werden. Da der 2004 ins Leben gerufene Beteiligungsplan für das Management abgelaufen ist, werden wir an der Generalversammlung vom 3. April 2007 einen neuen Plan vorschlagen.

Abschliessend möchte ich mich im Namen des Verwaltungsrates bei unseren Aktionären für das Vertrauen bedanken, das sie uns entgegengebracht haben. Mein Dank gilt auch unseren Mitarbeitenden, Kunden und Partnern, ohne die wir unsere Ziele nicht hätten erreichen können.

François Frôté
Präsident des Verwaltungsrates

KENNZAHLEN

| Tornos Gruppe (in MCHF, wenn nicht anders angegeben) | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Auftragseingang | 275.3 | 212.5 | 225.0 | 170.6 | 154.1 |
| Bruttoumsatz | 250.5 | 222.6 | 213.0 | 174.7 | 180.6 |
| EBITDA | 26.5 | 23.2 | 19.4 | 9.7 | -85.1 |
| Bruttoumsatz % | 10.6 | 10.4 | 9.1 | 5.6 | -47.1 |
| EBIT | 17.6 | 14.2 | 11.0 | 0.4 | -176.3 |
| Bruttoumsatz % | 7.0 | 6.4 | 5.1 | 0.2 | -97.6 |
| Reingewinn / (Verlust) | 17.2 | 12.8 | 6.8 | -2.8 | -121.4 |
| Bruttoumsatz % | 6.9 | 5.8 | 3.2 | -1.6 | -67.2 |
| Nettoverschuldung | 7.4 | 10.8 | 28.0 | 44.9 | 42.2 |
| Eigenkapital | 118.5 | 100.2 | 83.5 | 78.4 | 81.9 |
| Bilanzsumme % | 61.4 | 60.4 | 48.5 | 43.7 | 39.9 |
| Bilanzsumme | 193.0 | 165.8 | 172.3 | 179.5 | 205.2 |
| Investitionen | 3.3 | 2.9 | 3.6 | 1.6 | 6.5 |



GESCHÄFTSENTWICKLUNG, ERGEBNISSE UND PERSPEKTIVEN



Geschäftsentwicklung

Das Geschäftsjahr 2005 war gekennzeichnet durch ein sehr umsatzstarkes erstes Halbjahr, eine Normalisierung im Verlaufe des zweiten Halbjahres und einen eindeutigen Rückgang gegen Ende des Jahres. Im Geschäftsjahr 2006 war die Entwicklung praktisch gegenläufig. Während im Jahr 2005 52% des Umsatzvolumens auf das erste Halbjahr und 48% auf das zweite Halbjahr entfielen, verteilte sich der Umsatz im 2006 mit 46% auf das erste Semester und 54% auf das zweite Semester. Im ersten Quartal 2006 setzte sich der Trend der letzten Monate des Vorjahres zunächst fort. Um unsere Produktionskapazitäten an die Nachfrage anpassen zu können, haben wir den Ferienbeginn im Dezember 2005 um eine Woche vorgezogen und die Arbeit im Januar 2006 erst mit vier Tagen Verzögerung wieder aufgenommen.

Da gleich zu Beginn des Jahres viele Aufträge eingingen, konnten wir bereits im zweiten Quartal wieder ein normales Auslieferungsniveau erreichen. Das ganze erste Halbjahr 2006 war geprägt durch einen guten Bestellungseingang. Deshalb haben wir die Wochenarbeitszeit schrittweise erhöht, soweit dies unser System der flexiblen Arbeitszeit erlaubt, und nach Abschluss des zweiten Quartals in der Produktion zusätzliches Personal rekrutiert.

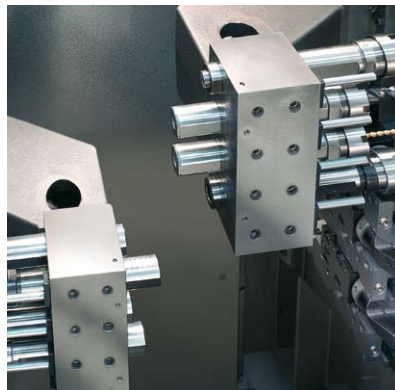
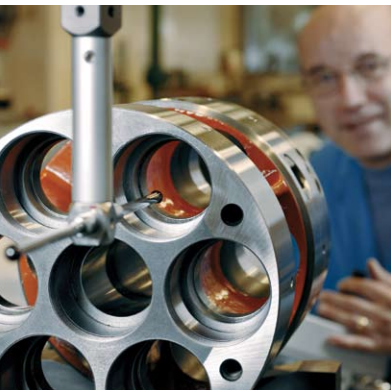
Dank des grossen Auftragseingangs im ersten Halbjahr blieben die Auslieferungen auch im zweiten Halbjahr auf einem hohen Niveau. Die konjunkturelle Abschwächung, welche sich ab September 2006 bemerkbar machte und das gesamte letzte Quartal prägen sollte, hat sich aufgrund des gu-

ten Auftragsbestandes nicht auf den Geschäftsjahresumsatz ausgewirkt.

Insgesamt gingen im Geschäftsjahr 2006 Bestellungen im Wert von 257.3 Mio. CHF ein. Dies entspricht einem Wachstum von 21.1% gegenüber 2005. Fakturiert wurde ein Umsatzvolumen von 250.5 Mio. CHF, 12,5% mehr als im letzten Geschäftsjahr.

Durch die Einführung der neuen Maschinenreihe Sigma hat sich unser Auftragsvolumen signifikant gesteigert. Durch die neue Linie ist unsere durchschnittliche Produktionsmenge von unter 500 Maschinen pro Jahr auf über 700 Stück angestiegen. Diese Entwicklung spiegelt sich jedoch nicht proportional im Umsatz wider, da das Preisniveau der Sigma-Maschinen unter demjenigen der DECO-Reihe liegt.

Aufgrund der höheren Produktionszahlen reichen unsere Arbeitsflächen für die Herstellung dieser Maschinen nicht mehr aus. Darum wird 2007 eine neue Montagehalle errichtet. Ausserdem wird das Layout der bestehenden Gebäude und der neuen Halle im Hinblick auf die Optimierung des Material- und Informationsflusses optimiert. Ein Gebäude, welches unseren Anforderungen nicht mehr entspricht, wird in der Folge verkauft. Dank der neuen Halle können wir auch die Techno-Center-Aktivitäten an einem Standort bündeln und alle Tests, Demonstrationen, Fortbildungen und Ausstellungen dort konzentrieren.



Aus geographischer Sicht gingen aus Asien deutlich mehr Bestellungen für unsere Maschinen ein als im Vorjahr (+94%), gefolgt von Europa (mit einem Plus von 18%). In Deutschland musste aufgrund der ungünstigen wirtschaftlichen Gesamtlage und bedingt durch die Probleme in der Automobilindustrie ein Rückgang von 22% im Vergleich zum Vorjahr verzeichnet werden. Ähnlich war die Lage auch in Amerika, wo ein Minus von 21% verbucht wurde.

Finanzergebnisse

Im 2006 erwirtschaftete Tornos einen konsolidierten Gewinn von 17.2 Mio. CHF im Vergleich zu 12.9 Mio. CHF im Jahr 2005. Die beträchtliche Rentabilitätssteigerung ist hauptsächlich auf das Umsatzwachstum zurückzuführen. Die Bruttomarge hat sich erneut leicht verbessert – von 35.6% auf 36.2% des Bruttoumsatzes. Die Betriebskosten entwickelten sich ähnlich wie der Umsatz: Sie machten 2006 29.2% des Umsatzes aus (2005 waren es 29.3%). Das Betriebsergebnis (EBIT) lag bei 17,6 Mio. CHF (2005: 14.2 Mio. CHF), und der EBITDA erreichte 26.5 Mio. CHF (2005: 23.2 Mio. CHF).

Durch die Einführung der Sigma-Linie und das hohe Fakturierungsniveau im letzten Quartal 2006 stieg der Bedarf an Umlaufvermögen beträchtlich an. Dies führte zur vorübergehenden Verlangsamung beim Abbau der Nettoverschuldung, die im Laufe des Geschäftsjahres dennoch von 10.8 Mio. CHF um 31.7% auf 7.4 Mio. CHF reduziert werden konnte. Zum 31.12.2006 lag das

Eigenkapital bei 118.5 Mio. CHF, was 61.4% der konsolidierten Bilanzsumme entsprach.

Organisation

Traditionsgemäss ist unser Unternehmen hauptsächlich in Europa vertreten, wo es bisher 80% seines Umsatzvolumens erwirtschaftete. Die Niederlassung in den USA trug mit etwa 15% zum Gesamtumsatz bei. Asien war nur von marginaler Bedeutung, da weniger als 5% der Umsätze aus dieser Region stammten. Diese Situation hat sich im Laufe der vergangenen drei Jahre massgeblich verändert und wird sich auch in Zukunft weiter wandeln. Aus diesem Grunde ist eine Anpassung unserer internen Verkaufsstrukturen notwendig geworden.

Unser Verkauf wird künftig in vier regionale Einheiten unterteilt: Süd- und Westeuropa, Nord- und Osteuropa, Amerika und Asien. Jedes Gebiet wird von einem regionalen Verkaufsleiter betreut, der vor Ort tätig ist. Die regionalen Verkaufsleiter unterstehen ihrerseits dem Verkaufs- und Marketingleiter in Moutier.

Wie bisher wird innerhalb der einzelnen Regionen und je nach Bedeutung des jeweiligen Marktes ein Netzwerk aus Niederlassungen oder unabhängigen Repräsentanten aufgebaut. Eine Ausnahme



bildet die bereits erwähnte Vertriebspartnerschaft mit Hydromat in Nordamerika.

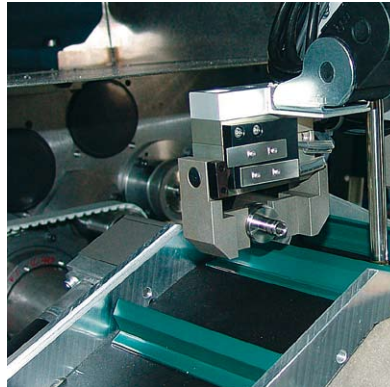
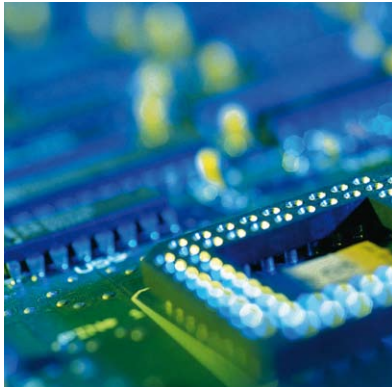
Die Anpassung unserer internen Organisationsstruktur zielt auch darauf ab, das Marketing der Gruppe weiter auszubauen. In den übrigen Bereichen wurde die seit 2003 bestehende Organisationsstruktur nicht verändert. Sie wird jedoch regelmässig internen Kontrollen unterzogen, die sicherstellen sollen, dass sie der Grösse des Unternehmens und den Bedürfnissen des Marktes angemessen ist und nicht in Routine und Bürokratisierung versinkt. Das letzte Audit dieser Art fand im November 2006 statt und führte zu einer Reduktion von 30 Stellen.

Ausblick 2007

Die Auftragslage war in den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahrs 2006 hervorragend, schwächte sich gegen Jahresende allerdings ab. In Anbetracht des Einbruchs gegen Ende des 3. Quartals 2006 rechnen wir im ersten Halbjahr 2007 mit einer niedrigeren Fakturierung als im zweiten Halbjahr 2007. Wenn die Konjunkturlage im 2007 insgesamt im gleichen Rahmen ausfallen wird wie im Jahr 2006, erwarten wir für 2007 ein Umsatzwachstum in der Grössenordnung von 10%. Unter diesen Voraussetzungen und unter Vorbehalt der starken konjunkturellen Schwankungen und der hohen Volatilität in diesem Geschäft dürfte sich auch die operative Marge in eine Grössenordnung von 7,5% bis 8,5% verbessern. Beim Umsatz rechnet Tornos mit einer Bandbreite von CHF 270 bis 280 Mio.

Im operativen Bereich liegt der Schwerpunkt für 2007 auf der Implementierung neuer Marketing-Instrumente, mit denen sich klare Prioritäten für den Einsatz unserer Forschungs- und Entwicklungsressourcen setzen lassen. Wir wollen sicherstellen, dass unser Produktsortiment immer optimal auf die Erfordernisse des Marktes ausgerichtet ist. Zudem wollen wir neue Absatzchancen frühzeitig erkennen, daraus rasch konkrete Produktvorschläge ausarbeiten und die entsprechenden Innovationen innerhalb möglichst kurzer Zeit im Markt einführen können. Dabei werden wir wie üblich die Kostenminimierung, maximale Flexibilität und Innovationsfreudigkeit anstreben.

DIE STRATEGISCHE VISION VON TORNOS



Die Strategie von Tornos basiert hauptsächlich auf der kontinuierlichen 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 notwendige 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 Entwicklungsprojekte 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».

Entwicklungsaktivitäten 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 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.

EINSPINDLER PRODUKTE



Trends

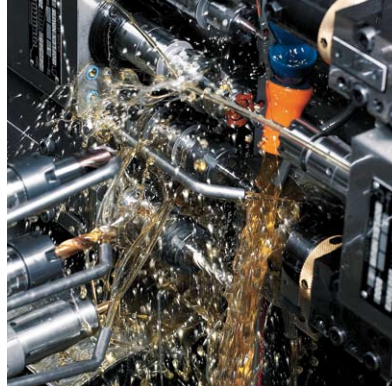
Die Anforderungen unserer Kunden verändern sich rasch. Um ihnen gerecht zu werden, führen wir kontinuierlich technische Innovationen und neue Lösungen ein, die sich nach dem Baukastenprinzip an die Produktionsbereiche der Kunden anpassen lassen. Diese Neuheiten sind das Ergebnis eines permanenten Dialogs mit unseren Kunden und unserer regelmässigen Gespräche mit Vertretern aller Anwendungsbereiche für Drehautomaten.

Schlüsselsegmente und Highlights 2006

Medizinaltechnik

In diesem stark wachsenden Marktbereich belegen wir eine Spitzenposition. Der technologische Vorsprung unserer Maschinen sowie die Beherrschung der spezifischen Prozesse ermöglichen die Herstellung von *Kieferimplantaten*, *Knochen-schrauben* und *Spiralhaken*.

Wir arbeiten eng mit den Unternehmen dieser technologisch führenden Branche zusammen, um ihnen punkto Innovation und Produktion stets die leistungstärkste Lösung anbieten zu können. Dank unserer rund um den Globus präsenten Strukturen können wir unsere Kunden und Partner im Zuge ihrer Expansionsstrategie überallhin begleiten.



Elektronik

Die hohe Produktivität unserer Maschinen hat bei der Herstellung *elektronischer Kontakte* Massstäbe gesetzt. Die DECO Sigma 8 konnte in diesem Sektor, insbesondere in Asien, neue Marktanteile erobern. Diese besonders innovative Maschine erlaubt eine besonders wirtschaftliche Herstellung von *Hard-Disc-Drive*-Komponenten (HDD-Komponenten) mit einem Toleranzbereich von +/- 1 Mikron. Die DECO Sigma 8 kann aufgrund ihrer Kapazität bis zu vier andere Maschinen überflüssig machen. Ebenfalls können mit dieser Maschine fertige Bauteile hergestellt werden, was bisher nur durch die Integration mehrerer Maschinen und Prozesse möglich war.

Uhrenindustrie

2006 hat sich unsere Position im Bereich der Uhrenherstellung verbessert. Unser Umsatz erreichte in dieser Branche ein Rekordniveau. Unsere Maschinen sind in der Lage, besonders hochwertige Komponenten von komplexen mechanischen Uhrwerken sowie die Gehäuse und die äussere Verkleidung der Uhren herzustellen. Unserer Strategie folgend haben wir unseren Produkten auch im Jahr 2006 wieder neue Funktionen verliehen: Insbesondere wurden die Maschinen mit einer Schneidefunktion ausgestattet, dank der sich hochkomplizierte Bauteile, wie z.B. eine *Federwelle*, direkt auf der DECO 10a fertig bearbeiten lassen.

Die aussergewöhnlichen Leistungen der «Uhrmacher-Version» der DECO Sigma 8 haben die wichtigsten Anbieter der Branche überzeugt. Die Pro-

duktivität und Präzision dieser Maschine machen sie zu einem idealen Ersatz für die kurvengesteuerte Drehmaschinen.

Automobilindustrie und Auftragsfertiger

In diesen besonders hart umkämpften Branchen bieten wir unseren Kunden stets die leistungstärkste Lösung an. Die Maschinen der Reihe DECO «a» ermöglichen die Fertigung hochkomplexer Komponenten, während sich die DECO Sigma-Anlagen eher für die Herstellung mittelkomplexer Teile eignen.

Für alle Kunden, die maximale Präzision, Leistungskraft, Steifigkeit oder auch Flexibilität suchen und sich überdies eine möglichst einfache Anwendung wünschen, haben wir genau das richtige Produkt zur Herstellung kleiner, mittlerer und grosser Serien: die Sigma 20.

MEHRSPINDLER PRODUKTE



Markt- und Nachfragetrends

Der Markt ist weiterhin permanent auf der Suche nach Anlagen, mit denen sich die Produktivität weiter steigern lässt. Die Herstellungskosten pro Stück müssen weiter gesenkt werden können.

Unsere Produktpalette soll diese Nachfrage befriedigen

Um derart hohen Anforderungen gerecht zu werden, hat Tornos nicht nur flexiblere und leistungsfähigere Maschinen entwickelt, sondern auch neue Produktionssysteme gestaltet, welche die gesamte Wertschöpfungskette des Kunden berücksichtigen. Die neue Produktreihe MultiAlpha bietet wesentliche Vorteile. Neben der wie üblich maximalen Präzision weisen diese Maschinen dank unterschiedlicher Drehzahl pro Position eine optimale Schnittgeschwindigkeit auf. Sie erlauben zudem Mehrfachoperationen in Gegenbearbeitung und eine voll integrierbare, automatische Entladung und Palettierung. Diese einzigartige Lösung, eine Weltneuheit, ermöglicht unseren Kunden, 2'000 Kilogramm Stangenmaterial in die Maschine zu laden, die Teile nach Abschluss der Bearbeitung automatisch zu entladen und korrekt in die Kundenpaletten abzulegen.



Schlüsselsegmente und Highlights 2006

Automobilindustrie

Die Automobilindustrie ist und bleibt der Hauptabnehmer für Mehrspindler. Dank der neuen MultiAlpha-Reihe konnten mehrere hochkomplexe Anwendungen im Bereich der *Dieseleinspritzung* sowie in den Bereichen *Benzineinspritzung* und *Elektromechanik* realisiert werden. Doch auch die bewährte MultiDeco-Reihe bot viele erfolgreiche Anwendungsmöglichkeiten, etwa bei der Fertigung von Komponenten für *Automatikgetriebe*, *Airbags* und *Bremsen*.

Uhrenindustrie

Eine weitere neue Anwendungsmöglichkeit für unsere Mehrspindler wurde in der Uhrenindustrie erschlossen und erfolgreich umgesetzt. Besondere Herausforderungen dieser Branche sind nicht nur die hohe Genauigkeit, sondern auch die winzigen Abmessungen der zu fertigenden Teile und die Anforderungen an eine optisch einwandfreie Oberflächenbeschaffenheit.

Elektronik

Die einzige kurvengesteuerte Maschine von Tornos, die SAS 16.6, konnte auch in diesem Jahr wieder bei spezifischen Applikationen ihre bislang unerreichte Effizienz unter Beweis stellen. Vor allem die *Computerindustrie* mit grossen Stückzahlen stellt höhere Anforderungen an die Ausbringung als an die Flexibilität und setzt diese Maschine deshalb sehr erfolgreich ein.

Eine wesentliche Veränderung in der Herstellung

Medizinaltechnik

Komponenten für die Medizinaltechnik bestehen oft aus Titan, weil dieses Material leicht und trotzdem mechanisch widerstandsfähig ist. Allerdings ist die Herstellung aufgrund der zahlreichen Arbeitsgänge und der Gratbildung äusserst komplex. Aufgrund dieser Anforderungen sind solche Teile ideal für unsere Einspindel-Drehautomaten. Die unglaublichen Fähigkeiten der MultiAlpha-Maschine verleiten dazu, solche Anwendungen auf den neuen Mehrspindler zu verlegen. Diese *fundamentale Veränderung* bei der Herstellung von Medizinaltechnik-Komponenten dürfte dazu führen, dass auch andere Anwendungen diesen Schritt vollziehen und von den Vorzügen der neuen MultiAlpha-Maschinen profitieren werden.

VERWALTUNGSRAT



V.l.n.r.

Michel Rollier (1959), Schweizer Staatsbürger

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

François Frôté (1953), Schweizer Staatsbürger

Präsident des Verwaltungsrates | Mitglied seit 2002 | Gewählt bis 2008 | Frühere Tätigkeiten für Tornos: Rechtsberater | Ausschüsse: Nomination and Compensation Committee und Audit Committee | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Anwalt, Anwaltspatent, Universität Bern, 1979 | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: Rollomatic Holding SA: Verwaltungsrat; Nugerol Holding SA: Verwaltungsrat; Esco SA: Verwaltungsrat | 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 | Berufliche Tätigkeiten: DaimlerChrysler AG seit 1996: Senior Vize-Präsident (von 1998 bis 2002); **Consilux: Managing Partner (seit 2002); Tuthill Corporation, Inc. Illinois Vereinigte Staaten, Verwaltungsratsmitglied (seit 2006)**

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: Ismecca Holding SA: Ausübung verschiedener Funktionen in der Gruppe seit 1976, COO (von 1993 bis 2001), CTO (2001); **Tornos S.A.: CEO**

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) | Ausschuss: Nomination and Compensation Committee | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Diplomingenieur TU (Technische Universität), Berlin, 1968 | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: Wirth & Gruffat SA: Verwaltungsrat | Berufliche Tätigkeiten: Unicum SA (GRUPPE): Geschäftsführer (von 1996 bis 1999); **ELB – SCHLIFF WERKZEUGMASCHINEN 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; New Schild Holding AG und Tochtergesellschaften: Verwaltungsrat | Berufliche Tätigkeiten: Feintool International Holding: CFO (von 1996 bis 2003); **AWR AG für Wirtschaft und Recht: Partner (seit 2003)**

GESCHÄFTSLEITUNG



Michael Op de Hipt (1966), Deutscher Staatsbürger

Entwicklungsleiter | Seit 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, Leiter Engineering Anlagen- und Systemtechnik (von 1999 bis 2005)

Bernard Seuret (1947), Schweizer Staatsbürger

Produktionsleiter | Seit 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 Einspindel Produkte | Seit 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 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 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 Mehrspindel Produkte | Seit 2003 | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Ingenieur HTL, Rapperswil, 1985; MBA, Nationale Universität Singapur, 1999 | Dr. in Business Verwaltung Maastricht, Niederland, 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)

Urs Hirsiger (1958), Schweizer Staatsbürger

Verkaufs- und Marketingleiter | Seit 2006 | Beruflicher Werdegang – höchster Studienabschluss: Betriebsökonom dipl. Oek (zurzeit vor dem Abschluss eines Executive MBA) | Aktuelle Verwaltungsratsmandate: keine | Frühere berufliche Tätigkeiten: Verkaufs- und Marketingaufgaben in Asien, Maschinen und Apparate, Ausgangsbasis Hong Kong, (von 1988 bis 1994); Agie Asia Ltd, Hong Kong, Geschäftsbereichsleiter Asien (von 1995 bis 1997); Mikron China, Peking, Geschäftsleiter «Grosschina» und Marketingleiter Asien (von 1997 bis 2002); Alphasem AG, Berg, Schweiz, stellvertretender Leiter der weltweit tätigen Verkaufs-, Marketing- und Serviceabteilung (von 2003 bis 2006)

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 bis 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 192.4 Mio.

Der Konsolidierungskreis der Gruppe stellt sich wie folgt dar:

| Name | Zweck | Aktienkapital | Besitzerverhältnis in % | |
|--|---------------------|----------------|-------------------------|-------|
| | | | 2006 | 2005 |
| Tornos Holding S.A., Moutier | Holding | CHF 68'954'400 | | |
| └─ Tornos S.A., Moutier | Verkauf/Fabrikation | CHF 65'000'000 | 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 | 100.0 |

Tornos Services S.A. (in Liquidation), zu 100% im Eigenbesitz per 31. Dezember 2005, wurde im Geschäftsjahr 2006 liquidiert und aus dem Handelsregister gelöscht.

1.2 Grossaktionäre

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

Siehe auch Kapitel 5.5 («Eigentümer von Aktien und Optionen»)

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 2006 beträgt CHF 68'954'400. Per Bilanzierungsstichtag verfügte die Gesellschaft über ein bedingtes Aktienkapital von CHF 6'214 '375. 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 in den Jahren 2005 und 2006. Veränderungen im Jahr 2004 können in der Anmerkung 23.1 der konsolidierten Jahresrechnung 2004 unter <http://www.tornos.ch/dnld/invest-pdf/tornos-2004cfs-conso-finan-statement-uk.pdf> nachgelesen werden.

Bedingtes Aktienkapital

Jahr 2006

Das Aktienkapital wird im Maximalbetrag von CHF 6'214'375 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 978'125 Aktien zu CHF 5.00 Nennwert bis zu einem Betrag von CHF 4'890'625 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 264'750 Aktien zu je CHF 5.00 Nennwert in einem Betrag von bis zu CHF 1'323'750 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.

Jahr 2005

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 | Reserve für eigene Aktien | Bilanzgewinn | Total |
|-----------------------------------|---------------|--------|---------------------------|--------------|--------|
| <i>Eigenkapital am 31.12.2003</i> | 66'919 | 13'943 | – | 529 | 81'391 |
| Kapitalerhöhung | 250 | 12 | | | 262 |
| Jahresergebnis 2004 | | | | – | – |
| <i>Eigenkapital am 31.12.2004</i> | 67'169 | 13'955 | – | 529 | 81'653 |
| Kapitalerhöhung | 719 | 101 | | | 820 |
| Jahresergebnis 2005 | | | | 834 | 834 |
| <i>Eigenkapital am 31.12.2005</i> | 67'888 | 14'056 | – | 1'363 | 83'307 |
| Kapitalerhöhung | 1'066 | 178 | | | 1'244 |
| Jahresergebnis 2006 | | | | 5'138 | 5'138 |
| Rückstellung für eigene Aktien | | | 84 | -84 | |
| <i>Eigenkapital am 31.12.2006</i> | 68'954 | 14'234 | 84 | 6'417 | 89'689 |

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 2006 beträgt CHF 68'954'400 und ist aufgeteilt in 13'790'880 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 4'890'625 garantiert wurden:

| Anzahl | Art | Verfall | Ausübungspreis |
|---------------|---|----------------|-----------------------|
| 953'125 | z.G. Bankkonsortium / andere Gläubiger, Bezugsverhältnis 1:1 | Juli 2007 | CHF 6.00 |

Im Geschäftsjahr 2006 wurden 128'125 Optionen ausgeübt (ggü. 93'750 im Jahr 2005).

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 14). 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 14 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 vorbehaltenlich der soeben erwähnten Kompetenzen hat der Verwaltungsrat die gesamte Geschäftsführung an den Delegierten als CEO und Vorsitzenden der Konzernleitung delegiert

Im Sinne einer effizienten Aufgabenverteilung hat der Verwaltungsrat Francois 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, 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 Verkaufs- und Marketingleiters
- Beurteilung und Entschädigung der Direktion sowie des obersten Kaders für 2006
- Bestimmung des für Lohnerhöhungen zur Verfügung gestellten Betrages
- Prüfung und Interpretation des Aktienbeteiligungsplans

«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 2005
- Besprechung des Management Letters des Konzernprüfers
- Zwischenrevision 2006
- Steuerrevision
- Risikobeurteilung und Ausarbeitung der Grundlagen zur Risikoerfassung
- Internes Kontrollsystem
- Aktienbeteiligungsplan für die Geschäftsführung und den Verwaltungsrat der Tornos-Gruppe
- Finanzkompetenzen
- Dividendenpolitik
- Rechtliche Struktur der Tornos-Gruppe
- Investor Relations

Das Audit Committee hat ebenfalls die Quartalsabschlüsse, die Erwartungsrechnungen, das Budget 2007 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 beurteilt.

Anlässlich jeder Verwaltungsratssitzung 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.

Der Verwaltungsrat tritt bei Bedarf, jedoch mindestens viermal jährlich zusammen. Im Geschäftsjahr 2006 hielt er sieben Sitzungen ab, die durchschnittlich viereinhalb Stunden dauerten. Zusätzlich wurde eine Telefonkonferenz 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 15) 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 341'884. Den Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und den Mitgliedern der Konzernleitung wurden im Berichtsjahr insgesamt CHF 2'481'332 ausgerichtet.

Das Mitglied des Verwaltungsrates mit der höchsten Vergütung hatte im Berichtsjahr Anspruch auf CHF 492'447. Das Mitglied hat 3'700 Tornos-Aktien und 7'272 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. 2006 wurden 50'000 Namenaktien unter den vorgenannten Bedingungen ausgegeben, 18'500 davon zugunsten von Nicht-Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und 31'500 zugunsten von Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und Mitgliedern der Konzernleitung. Am 31. Dezember 2006 wurden 150'000 Namenaktien unter den vorgenannten Bedingungen ausgegeben, 59'612 davon zugunsten von Nicht-Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und 90'388 zugunsten von Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und Mitgliedern der Konzernleitung. 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, 2005 und 2006 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.

Während dem Berichtsjahr wurden 100'000 Optionen unter den vorgenannten Bedingungen ausgegeben, 36'360 davon zugunsten von Nicht-Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und 63'640 zugunsten von Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und Mitgliedern der Konzernleitung.

Bis 31. Dezember 2006 wurden 300'000 Optionen unter diesem Plan ausgegeben, ein Drittel davon mit einem Verfall am 30. April 2007, ein weiteres Drittel mit einem Verfall am 30. April 2008 und das letzte Drittel mit Verfall am 30. April 2009, davon 117'535 Optionen zugunsten von Nicht-Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und 182'465 zugunsten von Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und Mitgliedern der Konzernleitung.

5.5 Eigentümer von Aktien und Optionen

Am 31. Dezember 2006 besass eine aus Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Direktion von Tornos bestehende Aktionärsgruppe 1'532'504 Aktien der Tornos Holding AG. Ausser dieser Aktionärsgruppe besaßen Mitglieder des Verwaltungsrates und der Direktion 82'004 Aktien der Tornos Holding AG. Insgesamt sind 1'614'508 Aktien im Besitz von Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Direktion von Tornos. Von diesen, in denen auch die im Rahmen des Beteiligungs-

planes 2004 für Verwaltungsräte und Direktionsmitglieder erhaltenen Aktien enthalten sind, waren 907'339 im Besitz von Nicht-Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und 707'169 im Besitz von Exekutiv-Mitgliedern des Verwaltungsrates und Mitgliedern der Konzernleitung. Zudem besaßen die Nicht-Exekutiv-Mitglieder des Verwaltungsrates am Stichtag 109'035 Optionen von Tornos Holding AG und die Exekutiv-Mitglieder des Verwaltungsrates und die Mitglieder der Direktion 155'715. Diese Optionen wurden im Rahmen des Beteiligungsplanes für Verwaltungsräte und Direktionsmitglieder 2004 ausgegeben.

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 26'437 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 Organdarlehen

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

6 Revisionsstelle

Revisionsstelle der Holdinggesellschaft und der Gruppe ist seit dem Geschäftsjahr 2006 PricewaterhouseCoopers S.A., Neuchâtel. Als leitender Revisor ist seit dem Geschäftsjahr 2006 Herr Miguel Perry (UK Certified Accountant) verantwortlich. Zuvor war BDO Visura, Bern, für die Revision zuständig. Der Wechsel war keine Folge von Unstimmigkeiten mit dem früheren Revisor. Die Revisionsstelle wird jährlich von der Generalversammlung gewählt. Die Summe der Revisionshonorare, welche PricewaterhouseCoopers im Berichtsjahr für die Prüfung der Jahresrechnung fakturierte, beträgt CHF 225'000. Zusätzliche Dienstleistungen wurden von PricewaterhouseCoopers S.A. im Berichtsjahr nicht erbracht.

Das Audit Committee überwacht im Auftrag des Verwaltungsrates die externe Revisionsstelle. PricewaterhouseCoopers hat einmal an einer Sitzung teilgenommen und über ihre Arbeit informiert. Zusätzlich unterbreitete 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 Vorkommnisse. Alle wesentlichen Informationen sind auch auf der Website www.tornos.com abrufbar.

Kontaktadressen:

Für alle Fragen bezüglich Aktionariat, Investoren und Finanzen wenden Sie sich bitte an:

Herrn Philippe Maquelin, Tornos AG, Rue Industrielle 111, 2740 Moutier,
Tel. +41 32 494 44 44, Fax +41 32 494 49 07, E-Mail: maquelin.p@tornos.com

Für allgemeine Fragen oder die Anforderung von Dokumenten wenden Sie sich bitte an:

Herrn 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.com

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 aus dem Jahr 2004 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
Tél. +34 93 846 59 43
Fax +34 93 849 66 00
commercial.tti@tornos.com

**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
Tél. +86 21-62351235
Fax +86 21-62351938
china.contact@tornos.com

**TORNOS TECHNOLOGIES
ASIA LIMITED**

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