

Bericht des Verwaltungsrates der Feintool International Holding AG, Lyss, betreffend das Angebot der Artemis Beteiligungen III AG, Hergiswil vom 31. Januar 2011

1 Hintergrund des Angebots

Der Verwaltungsrat der Feintool International Holding AG (nachfolgend „Feintool“ oder „Zielgesellschaft“) erfuhr am 16. Januar 2011 von der Absicht der Artemis Beteiligungen III AG (nachfolgend „Artemis“ oder „Anbieterin“), ein Übernahmeangebot für sämtliche im Publikum gehaltenen Aktien der Feintool zu unterbreiten. Über die Gründe der Artemis für dieses Angebot ist dem Verwaltungsrat nicht mehr bekannt als sich aus dem Prospekt ergibt. Verhandlungen über das Angebot oder eine Transaktionsvereinbarung fanden nicht statt. Der Anbieterin wurde auch kein Zugang zu Informationen der Gesellschaft gewährt. Michael Soormann ist allerdings sowohl Mitglied des Verwaltungsrates der Anbieterin wie auch der Feintool und hatte in dieser Position Einblick in alle Informationen, die dem Verwaltungsrat der Feintool offen standen.

2 Empfehlung und Erläuterungen

Der Verwaltungsrat der Feintool beschloss am 10. Februar 2011 einstimmig unter Ausstand von Herrn Dr. Soormann, Frau Löffel und Herrn Stampfli auf eine Empfehlung bezüglich Annahme bzw. Ablehnung des Angebotes zu verzichten. Der Verwaltungsrat beschränkt sich darauf, in diesem Bericht die Elemente für die Beurteilung des Angebotes darzulegen, die ihm wesentlich erscheinen, um den Aktionären die Entscheidung über Annahme oder Ablehnung des Angebotes zu erleichtern:

- **Angebotspreis im Bereich der Marktbewertung:** Der Angebotspreis liegt im Bereich der Bewertung der Aktie der Feintool durch die Börse. Er liegt über dem Marktpreis am Börsentag vor der Voranmeldung, jedoch unter den höchsten Preisen im Jahr 2010. Die Aktionäre müssen letztlich aufgrund der Marktlage selbst darüber entscheiden, ob sie zum Angebotspreis verkaufen wollen.

- **Kontrolle der Gesellschaft durch eine Person:** Die Artemis wird von Herrn Michael Pieper kontrolliert, der bereits heute mit 33% an der Feintool direkt und indirekt beteiligt ist. Herr Pieper strebt mit dem Angebot die Kontrolle über die Feintool und insbesondere die Stimmenmehrheit an. Wird diese Kontrolle erreicht, wird die Möglichkeit einer klar ausgerichteten Führung geschaffen. Herr Pieper verfügt in der Leitung von Industriegesellschaften über langjährige Erfahrung. Dies kann sich positiv auf die Feintool und ihre Tochtergesellschaften auswirken; verbleibende Minderheitsaktionäre können davon profitieren. Als Mehrheitsaktionär wird die Artemis bzw. indirekt Herr Pieper in Zukunft aber gewisse Entscheide der Generalversammlung allein mit den der Artemis gehörenden Stimmen fällen können, sodass Minderheitsaktionäre faktisch keine Mitwirkungsrechte mehr haben.
- **Liquidität des Aktienhandels:** Der Handel mit Feintool Aktien ist gemäss den im UEK Rundschreiben Nr. 2 "Liquidität im Sinne des Übernahmerechts vom 26. Februar 2010" definierter Kriterien illiquid. Erwirbt die Anbieterin aufgrund des Angebotes noch weitere Aktien, so wird die Liquidität des Börsenhandels weiterhin abnehmen, was die Möglichkeit von Publikumsaktionären, Aktien zu kaufen und zu verkaufen, einschränkt und auch Auswirkungen auf die Preisbildung an der Börse haben kann.
- **Strategie und Weiterentwicklung der Gesellschaft:** Die Anbieterin hält im Angebotsprospekt fest, dass sie beabsichtigt, die bisherige Strategie von Feintool fortzuführen, sodass die geplante Übernahme auf die Strategie und die grundsätzliche Ausrichtung der Gesellschaft keine Auswirkungen haben sollte.
- **Mitarbeiter, weitere Stakeholder und Finanzierung der Gesellschaft:** Da die Strategie der Gesellschaft nicht geändert werden soll, erwartet der Verwaltungsrat für Mitarbeiter und weitere Stakeholder keine Änderungen in Folge eines Kontrollwechsels. Insbesondere stellt eine Übernahme durch die Artemis die heutige Bankfinanzierung der Feintool nicht in Frage.

- **Fairness Opinion von PricewaterhouseCoopers:** Um den Aktionären eine bessere Beurteilung des Angebotspreises zu ermöglichen, hat der Verwaltungsrat PricewaterhouseCoopers beauftragt, eine Fairness Opinion zu erstellen. PricewaterhouseCoopers kommt dabei zu folgender Schlussfolgerung:

"Basierend auf den in dieser Fairness Opinion dargestellten Bewertungsanalysen und Wertüberlegungen ergibt sich für das Eigenkapital von Feintool eine Wertbandbreite von CHF 239.9 Mio. bis CHF 270.4 Mio. Bei insgesamt 761'557 ausstehenden Namenaktien per 31. Dezember 2010 resultiert eine gerundete Wertbandbreite von CHF 315.0 bis CHF 355.0 pro Namenaktie von Feintool. Diese gerundeten Werte basieren auf der mittels der DCF-Methode ermittelten Wertbandbreite sowie den verschiedenen durchgeführten Sensitivitätsanalysen. Die Ergebnisse der DCF-Berechnungen wurden mittels der Resultate aus der Marktbewertung überprüft und konnten diesbezüglich hinreichend plausibilisiert werden.

Gestützt auf den dargelegten Analysen beurteilen wir den im Rahmen des öffentlichen Kaufangebots von Artemis offerierten Preis von CHF 350.0 pro Namenaktie von Feintool mit einem Nennwert von CHF 50.0 im aktuellen wirtschaftlichen Umfeld aus finanzieller Sicht als fair und angemessen."

Die Fairness Opinion von PricewaterhouseCoopers kann von folgender Internetadresse herunter geladen werden:

- Deutsch: [http://www.feintool.com/Externe Beurteilung DE.pdf](http://www.feintool.com/Externe_Beurteilung_DE.pdf)
- Französisch: [http://www.feintool.com/Externe Beurteilung FR.pdf](http://www.feintool.com/Externe_Beurteilung_FR.pdf)

Sie kann auch bei folgender Adresse kostenlos bezogen werden:

Feintool International Management AG
Industriering 8
CH-3250 Lyss
Schweiz
Fax: +41 (0)32 387 57 81
E-Mail: investor.relations@feintool.com

3 Weitere vom Schweizer Übernahmerecht verlangte Informationen

3.1 Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie deren Beteiligung

Der Verwaltungsrat der Feintool besteht aus folgenden Personen, die folgende Beteiligungen halten:

Name	Funktion	Wohnort	Anzahl Aktien per 10.2.2011
Alexander von Witzleben	Präsident des Verwaltungsrates	Weimar (DE)	1470
Monica Löffel-Bösch	Mitglied des Verwaltungsrates	Lyss	532
Wolfgang Feil	Mitglied des Verwaltungsrates	Stuttgart (DE)	0
Dr. Michael Soormann	Mitglied des Verwaltungsrates	Affoltern a.A.	30
Franz Stampfli	Mitglied des Verwaltungsrates	Ittigen	0
Dr. Kurt E. Stirnemann	Mitglied des Verwaltungsrates	Zürich	0

Die Geschäftsleitung der Feintool besteht aus folgenden Personen, die folgende Beteiligungen halten:

Name	Funktion	Wohnort	Anzahl Aktien per 10.2.2011
Heinz Loosli	CEO und Leiter Segment System Parts	Wichtrach	795
Dr. Thomas Bögli	CFO	Altendorf	105
Peter Grosse	Leiter Segment Automation, Geschäftsführer IMA Automation Amberg GmbH	Kümmersbruck, DE	0
Marc Schori	Leiter Segment Fineblanking Technology	Seedorf	364

Ausser den oben angegebenen Aktien halten die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung keine Aktien der Gesellschaft und auch keine Finanzinstrumente, die sich auf solche Aktien beziehen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung halten insbesondere keine Optionen.

3.2 Interessenkonflikte und Massnahmen zur Bewältigung von Interessenkonflikten

Herr Dr. Soormann ist sowohl Mitglied des Verwaltungsrates der Feintool als auch der Artemis. Er wurde auf deren Antrag gewählt und übt seine Funktion bei der Feintool, soweit dem Verwaltungsrat bekannt, gemäss Weisungen der Artemis aus. Um zu verhindern, dass sich der Interessenkonflikt von Herrn Dr. Soormann nachteilig auswirkt, trat Herr Dr. Soormann bei den Beratungen und Entscheiden des Verwaltungsrates über dieses Angebotes in den Ausstand.

Frau Löffel-Bösch ist sowohl Mitglied des Verwaltungsrates der Feintool als auch Gesellschafterin der Bösch & Co, einer Grossaktionärin der Feintool. Herr F. Bösch, der ebenfalls Gesellschafter der Bösch & Co ist, hat öffentlich erklärt, ebenfalls ein Übernahmeangebot zu erwägen. Um einen möglichen Interessenkonflikt auszuschliessen trat Frau Löffel-Bösch nach den betreffenden Äusserungen von Herrn F. Bösch bei den Beratungen und Entscheiden des Verwaltungsrats über dieses Angebot in den Ausstand.

Herr Stampfli ist sowohl Mitglied des Verwaltungsrates der Feintool als auch Verwaltungsratspräsident der Bigla AG, einer Gesellschaft die mehrheitlich von Herrn F. Bösch gehalten wird. Um jeden Anschein eines Interessenkonfliktes auszuschliessen, hat der Verwaltungsrat beschlossen die Abstimmung über die Stellungnahme des Verwaltungsrates ohne Herrn Stampfli durchzuführen.

Andere Verbindungen von Verwaltungsräten oder Geschäftsleitungsmitgliedern zur Artemis oder zu Herrn Pieper bzw. zu Herrn F. Bösch gibt es nicht. Insbesondere bestehen keine Vereinbarungen über die Besetzung des Verwaltungsrates und des Managements der Feintool nach dem Angebot. Besondere Pläne der Artemis zur Besetzung dieser Organe sind dem Verwaltungsrat auch nicht bekannt.

3.3 Finanzielle Vorteile für Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung im Zusammenhang mit dem Angebot bzw. einer Übernahme

Im Zusammenhang mit dem Angebot werden keinerlei Abgangsentschädigungen und Erfolgsprämien oder ähnliche Leistungen an die Mitglieder des Verwaltungsrates und des Managements bezahlt. Die Entschädigungen der Mitglieder des Verwaltungsrates und des Managements sind vom Angebot und dessen Erfolg unabhängig. Das Angebot und dessen Erfolg führen auch nicht zu einer Änderung der Arbeitsverträge des Managements und haben insbesondere keinen Einfluss auf die Länge der Kündigungsfristen des Managements.

Die Entschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung wird im Geschäftsbericht 2009/2010 auf S. 124 und S. 101 - 102 erläutert.

Sollte das Angebot der Artemis zustande kommen, beabsichtigt der Verwaltungsrat, die Sperrung von Mitarbeiteraktien aufzuheben, was auch bei Verwaltungsrat und Geschäftsleitung zum Wegfall der noch zum Teil bestehenden Veräusserungssperren führt. Der Verwaltungsrat will auf diese Weise allen Mitarbeitern die Möglichkeit geben, während der Nachfrist des Angebotes frei darüber zu entscheiden, ob sie das zustande gekommene Angebot annehmen.

3.4 Absichten der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung bezüglich ihrer eigenen Aktien

Welche Absichten die einzelnen Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung hinsichtlich des Andienens ihrer Aktien haben, ist dem Verwaltungsrat als Gremium nicht bekannt. Jedes Mitglied des Verwaltungsrates und der Konzernleitung entscheidet darüber individuell.

3.5 Vereinbarungen mit der Artemis

Zwischen der Artemis und der Feintool besteht keine Vereinbarung betreffend des Angebotes. Das Gleiche gilt auch für die einzelnen Mitglieder von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung. Diese haben weder mit der Artemis noch mit der Artemis nahe stehenden Personen derartige Verträge abgeschlossen oder Abreden getroffen.

3.6 Absichten der Aktionäre der Feintool, die mehr als 3% der Stimmrechte halten

Dem Verwaltungsrat ist nicht bekannt, welche Absichten die Aktionäre haben, die über mehr als 3% der Stimmrechte verfügen. Immerhin liess sich der Presse entnehmen, dass Herr Bösch als Aktionär und als Mitinhaber der an der Feintool direkt beteiligten Bösch & Co. mitgeteilt haben soll, dass er das Angebot für zu tief halte und ein eigenes Angebot, gegebenenfalls in Zusammenarbeit mit Dritten erwäge. Der Verwaltungsrat hat diese Aussage nicht selber verifiziert.

3.7 Abwehrmassnahmen

Der Verwaltungsrat hat keine Abwehrmassnahmen ergriffen und beabsichtigt zur Zeit auch nicht, Abwehrmassnahmen zu ergreifen.

3.8 Finanzberichterstattung

Die Jahres- und Halbjahresberichterstattung kann an folgender Stelle von der Webseite der Feintool bezogen werden:

- http://www.feintool.com/fileadmin/user_upload/MG-CORPCOM-Internet/Dokumente/GB_Feintool_2009_2010_d.pdf
- http://www.feintool.com/fileadmin/user_upload/MG-CORPCOM-Internet/Dokumente/halbjahresbericht_feintool_20052010_de.pdf

Diese Informationen können auch bei folgender Adresse kostenlos bezogen werden:

Feintool International Management AG
Industriering 8
CH-3250 Lyss
Schweiz

Fax: +41 (0)32 387 57 81

E-Mail: investor.relations@feintool.com

Die Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage sowie die Aussichten der Feintool haben sich seit dem Stichtag des oben erwähnten Geschäftsberichts nicht wesentlich verändert.

Lyss, 15. Februar 2011

Für den Verwaltungsrat



Diese Publikation enthält bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen, z.B. Angaben unter Verwendung der Worte "glaubt", "geht davon aus", "erwartet" oder Formulierungen ähnlicher Art. Solche in die Zukunft gerichtete Aussagen unterliegen bekannten und unbekanntem Risiken, Ungewissheiten und anderen Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder der Erfolg des Unternehmens wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen Aussagen ausdrücklich oder implizit angenommen werden. Vor dem Hintergrund dieser Ungewissheiten sollte sich der Leser nicht auf derartige in die Zukunft gerichtete Aussagen verlassen.