

Voranmeldung des öffentlichen Kaufangebots

von

Walter Fust, Freienbach und Muri (Bern), Schweiz

für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 4.50 der

Tornos Holding AG, Moutier, Schweiz

Hintergrund des Angebots

Walter Fust ist bereits seit dem Jahr 2008 massgeblich an Tornos Holding AG, Moutier, Schweiz («**Tornos**») beteiligt. Nachdem er seine Beteiligung kontinuierlich erhöht hatte, meldete Walter Fust am 23. August 2012 eine Beteiligung von 3'897'448 Tornos-Aktien, was 25.17% der Stimmrechte und des Kapitals (resp. 19.607% der Stimmrechte und des Kapitals berechnet auf der Basis des Kapitals nach der am 3. Juni 2013 durchgeführten Kapitalerhöhung) von Tornos entsprach. Im Rahmen der vom Verwaltungsrat von Tornos am 14. Mai 2013 beschlossenen und am 3. Juni 2013 durchgeführten Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital zeichnete Walter Fust 2'685'714 Tornos-Aktien, wodurch sich seine Beteiligung auf 6'584'162 Tornos-Aktien, entsprechend 33.123% der Stimmrechte und des Kapitals, erhöhte. Gegenwärtig hält Walter Fust 6'624'263 Tornos-Aktien, was einer Beteiligung von 33.325% des Kapitals und der Stimmrechte entspricht.

Walter Fust beabsichtigt, voraussichtlich am 27. November 2013 ein öffentliches Kaufangebot gemäss Art. 22 ff des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien von Tornos (das «**Kaufangebot**») zu publizieren, um seine Beteiligung an Tornos auszubauen und damit seine Position als langjähriger Aktionär der Gesellschaft zu festigen. Eine strategische Neuausrichtung von Tornos ist zurzeit nicht geplant.

Konditionen des Angebots

Für das Kaufangebot sind die folgenden wichtigsten Konditionen vorgesehen:

Angebotspreis: Der Angebotspreis beträgt **CHF 4.70 netto** je Tornos-Aktie, abzüglich des Bruttobetrages allfälliger Verwässerungseffekte, die bis zum Vollzug des Angebots eintreten, einschliesslich Dividendenzahlungen, Kapitalrückzahlungen, Kapitalerhöhungen zu einem unter dem Angebotspreis liegenden Preis, Ausgabe von Optionen oder Wandelrechten und dergleichen.

Gegenstand des Angebots: Das Angebot bezieht sich auf alle 13'253'408 ausgegebenen und sich am Datum der Voranmeldung im Publikum befindenden Tornos-Aktien, sowie auf alle Tornos-Aktien, welche bis zum Ende der Nachfrist unter einem etwaigen Mitarbeiterbeteiligungsplan oder etwaigen Finanzinstrumenten oder sonst wie ausgegeben werden. Es bezieht sich nicht auf die durch Walter Fust bereits gehaltenen Tornos-Aktien.

Voranmeldung vom 25. November 2013

Angebotsfrist: Der Angebotsprospekt wird voraussichtlich am 27. November 2013 veröffentlicht. Nach Ablauf der Karenzfrist von 10 Börsentagen wird das Angebot während 20 Börsentagen, d.h. voraussichtlich vom **12. Dezember 2013 bis am 16. Januar 2014, 16:00 Uhr mitteleuropäische Zeit (MEZ)** zur Annahme offen sein (die «**Angebotsfrist**»). Walter Fust behält sich vor, die Angebotsfrist ein- oder mehrmals auf bis zu 40 Börsentage zu verlängern. Bei einer Verlängerung der Angebotsfrist verschiebt sich der Vollzugstag entsprechend.

Bedingungen: Das Kaufangebot wird voraussichtlich unter den folgenden Bedingungen stehen:

- (a) Seit dem Datum der Voranmeldung sind keine Umstände oder Ereignisse eingetreten oder bekannt geworden, welche, für sich allein oder zusammen mit anderen Umständen oder Ereignissen, nach Auffassung einer unabhängigen, von Walter Fust beauftragten und international renommierten Revisionsgesellschaft oder Investmentbank geeignet sind, auf Tornos und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften eine der folgenden bleibenden Auswirkungen zu haben:
 - (i) eine Reduktion des jährlichen konsolidierten Umsatzes in Höhe bzw. im Gegenwert von CHF 18.483 Mio. (entsprechend 10% des konsolidierten Umsatzes von Tornos per 31. Dezember 2012, zu berechnen in lokaler Währung bzw. zu vergleichbaren Wechselkursen) oder mehr;
 - (ii) einen Rückgang des jährlichen konsolidierten EBIT in Höhe bzw. im Gegenwert von CHF 2.491 Mio., (entsprechend 10% des konsolidierten EBIT von Tornos nach Restrukturierung bzw. Wertberichtigung per 31. Dezember 2012, zu berechnen in lokaler Währung bzw. zu vergleichbaren Wechselkursen) oder mehr; oder
 - (iii) eine Reduktion des konsolidierten Eigenkapitals in Höhe bzw. im Gegenwert von CHF 10.342 Mio. (entsprechend 10% des Eigenkapitals von Tornos per 31. Dezember 2012) oder mehr. Währungsrechnungsdifferenzen sowie Pensionsdeckungsgradanpassungen gemäss FAS 158 sind dabei nicht zu berücksichtigen.
- (b) Kein Urteil, keine Verfügung und keine andere behördliche Anordnung wird erlassen, welche dieses Kaufangebot oder dessen Durchführung verbietet oder für unzulässig erklärt.

Walter Fust behält sich vor, auf den Eintritt einzelner oder mehrerer Bedingungen ganz oder teilweise zu verzichten.

Angebotsrestriktionen: **Allgemein**

Dieses Angebot wird weder direkt noch indirekt in einem Land oder einer Rechtsordnung gemacht, in welchem/welcher ein solches Angebot widerrechtlich wäre, oder in welchem/welcher es in anderer Weise ein anwendbares Recht oder eine Verordnung verletzen würde oder welches/welche von Walter Fust eine Änderung der Bestimmungen oder Bedingungen des Angebots in irgendeiner Weise, ein zusätzliches Gesuch an/oder zusätzliche Handlungen im Zusammenhang mit staatlichen, regulatorischen oder rechtlichen Behörden erfordern würde. Es ist nicht beabsichtigt, das Kaufangebot auf irgendein solches Land oder eine solche Rechtsordnung auszudehnen. Dokumente, die im Zusammenhang mit

dem Angebot stehen, dürfen weder in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verteilt, noch in solche Länder oder Rechtsordnungen gesandt werden. Solche Dokumente dürfen nicht zum Zwecke der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten der Tornos durch Personen in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verwendet werden.

United States of America

The offer described in this pre-announcement will not be made directly or indirectly in or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of, the United States of America and may only be accepted outside the United States of America. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex or telephones. The pre-announcement and any other offering materials with respect to the Offer may not be distributed in nor sent to the United States of America and may not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of any securities of Tornos from anyone in the United States of America. Unless an exemption applies under the securities laws of the United States of America, Walter Fust is not soliciting the tender of securities of Tornos by any holder of such securities in the United States of America. Securities of Tornos will not be accepted from holders of such securities in the United States of America. Any purported acceptance of the Offer that Walter Fust or its agents believe has been made in or from the United States of America will be invalidated. Walter Fust reserves the absolute right to reject any and all acceptances determined by him not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful.

United Kingdom

The offer documents in connection with the Offer are not for distribution to persons whose place of residence, seat or habitual abode is in the United Kingdom. This communication is directed only at persons in the UK who (i) have professional experience in matters relating to investments or (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) («high net worth companies, unincorporated associations etc.») of The Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 in the United Kingdom or (iii) to whom it may otherwise lawfully be passed on (all such persons together being referred to as «Relevant Persons»). The offer documents in connection with the Offer must not be acted on or relied on by persons whose place of residence, seat or habitual abode is in the United Kingdom and who are not Relevant Persons. In the United Kingdom any investment or investment activity to which the offer documents relate is available only to Relevant Persons and will be engaged in only with Relevant Persons.

Australia, Canada, Japan

The public tender offer is not addressed to shareholders of Tornos whose place of residence, seat or habitual abode is in Australia, Canada or Japan, and such shareholders may not accept the offer.

Informationen: Detaillierte Informationen zum Kaufangebot werden voraussichtlich am oder um den 27. November 2013 in der *Neuen Zürcher Zeitung* und in *Le Temps* veröffentlicht.

Valorennummer / ISIN / Ticker-Symbol:

	Valorennummer	ISIN	Ticker
Namenaktien Tor- nos Holding AG	1160768	CH0011607683	TOHN

25. November 2013

Finanzberater und abwickelnde Bank:

