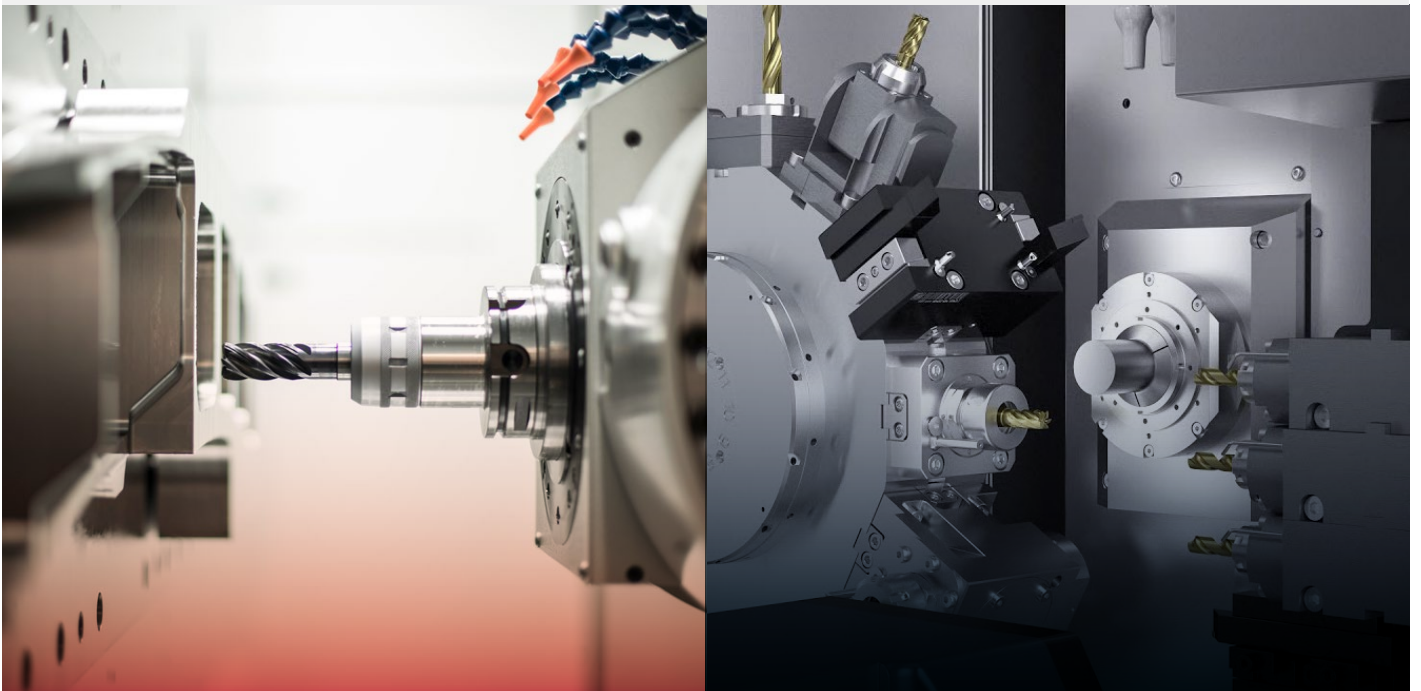


GEMEINSAM IN DIE ZUKUNFT

Informationen zur geplanten Fusion
zwischen der Starrag Group Holding AG
und der Tornos Holding AG



starrag

TORNOS



François Frôté und Michael Hauser

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRIN, SEHR GEEHRTER AKTIONÄR

Starrag und Tornos – zwei in der Schweiz verankerte Spezialisten für Präzisions-Werkzeugmaschinen – rüsten sich für die Zukunft. Beide Unternehmensgruppen sind weltweit tätig. Sie sind jeweils in ihren Zielmärkten ausgezeichnet positioniert und verfügen über ein Portfolio, das die entsprechenden Kundenbedürfnisse hervorragend abdeckt.

Ende Mai dieses Jahres informierten wir Sie über die Absicht, einen Zusammenschluss unserer beider Industriegruppen zu prüfen. Dabei stand von Anfang an fest: Die gut eingeführten Marken der beiden Gesellschaften Starrag und Tornos wollen wir im Falle eines Zusammenschlusses beibehalten.

Heute sind wir überzeugt: Das Zusammengehen ist die richtige strategische Antwort auf die aktuellen und zukünftigen Herausforderungen. Die Technologien und Lösungen von Starrag und Tornos «Rooted in Switzerland» sind weltweit

führend. Mit der Bündelung unseres technischen Know-hows im Bereich der Präzisions-Werkzeugmaschinen und unserer komplementären Technologien schaffen wir die Voraussetzungen für neue Innovationen und technologischen Fortschritt.

Ein Zusammenschluss von Starrag und Tornos zur neuen StarragTornos Group gibt uns auch die Möglichkeit, die globale Marktpräsenz wesentlich zu erhöhen. Gemeinsam können wir attraktive Kundensegmente weiter ausbauen. Geografisch gesehen gilt dies insbesondere für die Regionen Amerika und Asien. Zudem stärken wir unsere Position in vielversprechenden, wachsenden Kundenindustrien wie zum Beispiel der Medizintechnik oder der Luxusgüterindustrie.

Schliesslich wollen wir mit einem Schulterschluss auch unsere betriebliche Effizienz steigern. Mit der Fusion schaffen wir die Voraussetzungen für eine optimierte Wertschöpfungsstruktur. Komplementäre Infrastrukturen können gemeinsam genutzt werden. Dies betrifft beispielsweise die mechanische Fertigung beider Unternehmen in Europa genauso wie die Produktionsstätten von Starrag und Tornos in Asien. Synergien durch das gemeinsame Procurement Management werden sich ebenfalls positiv auf die Rentabilität auswirken.

Der Zusammenschluss beider Unternehmen und die gemeinsame Zukunft bieten vielversprechende Perspektiven für alle Stakeholder: Kunden profitieren von technischen Innovationen, neuen Produkten und ausgebauten Serviceleistungen. Mitarbeitende erlangen neue Entwicklungs- und Entfaltungsmöglichkeiten. Und für Sie, werte Aktionärin, werte Aktionär, schaffen wir mit einem grösseren Unternehmen ein ausgezeichnetes Fundament für nachhaltigen Shareholder Value.

Starrag und Tornos, das ist ein Zusammenschluss aus der Position der Stärke. Schreiben wir gemeinsam ein neues Kapitel Schweizer Unternehmensgeschichte! Die Verwaltungsräte und Geschäftsleitungen von Starrag und Tornos sind überzeugt: Mit der geplanten Fusion entsteht als StarragTornos Group ein neuer, starker Konzern, der die Zukunft der globalen zerspannenden Werkzeugmaschinenindustrie wesentlich mitgestalten wird.

Die Verwaltungsräte von Starrag und Tornos beantragen daher, dem Zusammenschluss der beiden Unternehmen mittels Absorptionsfusion zuzustimmen. Die für diesen Entscheid notwendigen ausserordentlichen Generalversammlungen finden für Starrag am 29. November 2023 und für Tornos am 30. November 2023 statt. Im Zusammenhang mit der geplanten Fusion beantragt der Verwaltungsrat der Starrag Group Holding AG zudem eine ordentliche Kapitalerhöhung von CHF 28 560 000.00 auf CHF 46 436 528.50.

In der vorliegenden Aktionärsbroschüre erfahren Sie mehr über die Chancen des Zusammengehens und den Ablauf der Fusion. Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen und Ihre Unterstützung auf dem Weg in eine gemeinsame erfolgreiche Zukunft von Starrag und Tornos.



MICHAEL HAUSER

Verwaltungsratspräsident der
Starrag Group Holding AG



FRANÇOIS FRÔTÉ

Verwaltungsratspräsident der
Tornos Holding AG

GESTEIGERTE INNOVATIONSKRAFT UND MEHR PRÄSENZ IN DEN WICHTIGSTEN ABSATZMÄRKTEN: DIE BASIS FÜR GEMEINSAMES NACHHALTIGES WACHSTUM

Starrag und Tornos, zwei Unternehmen mit Tradition und einer gemeinsamen Zukunft. Was spricht für diesen Zusammenschluss?

1

Die Welt verändert sich, wir verändern die Welt

Die beiden Technologiegruppen Starrag und Tornos bewegen sich in einem Spannungsfeld zunehmend komplexer Einflussfaktoren. Zu den grossen Herausforderungen gehören die geopolitischen Entwicklungen mit ihren Auswirkungen auf die globalen Lieferketten und die zunehmende Wettbewerbsdynamik. Gleichzeitig bieten die jüngsten technologischen Entwicklungen und die steigende Nachfrage in den attraktiven Zielmärkten beider Unternehmen grosse Chancen.

Megatrends sind demografischer Wandel, Globalisierung und Nachhaltigkeit. Hinzu kommen Digitalisierung und Vernetzung, aber auch die sich wandelnden Erwartungen der Gesellschaft im Hinblick auf Nachhaltigkeit. Für Starrag und Tornos ergeben sich aus diesen Megatrends attraktive Entwicklungschancen.

Diese Chancen können wir gemeinsam besser nutzen – abgestimmt auf die sich wandelnden Bedürfnisse unserer Kunden. Für einen nachhaltigen Shareholder Value.

2

Wir verstärken unsere Innovationskraft

Wachstum und Leistungsfähigkeit erreichen wir durch Differenzierung und Innovation in Technologie und Digitalisierung. Die Kompetenzen von Starrag und Tornos in den Bereichen Fräsen, Drehen und Komplettbearbeitung ergänzen sich hervorragend. Tornos ist ein weltweit führender Hersteller von Langdrehmaschinen und Mehrspindeldrehautomaten, Starrag ist führend bei Präzisions-Werkzeugmaschinen zum Fräsen, Bohren, Schleifen und zur Komplettbearbeitung von Werkstücken.

Werkzeugmaschinen für höchste Präzision und Produktivität – gemeinsam bringen wir unsere Innovationskraft auf ein neues Level.






3

Wir bauen unsere Präsenz in wichtigen Märkten aus

Auch geografisch sind Starrag und Tornos heute zu einem guten Teil komplementär aufgestellt. Mit einem Zusammenschluss stellen wir die Weichen für weiteres Wachstum in zukunftssträchtigen Zielmärkten. In Europa verfügen beide Unternehmen über eine sehr gute Marktposition; die zukünftige StarragTornos Group steigt hier durch die Fusion zum viertgrössten Hersteller von zerspanenden Werkzeugmaschinen mit Fokus auf Drehen und Fräsen auf. Auch unseren Footprint in den USA und in Asien können wir gemeinsam markant vergrössern.

Gleichzeitig stärken wir unseren Auftritt in vielversprechenden Wachstumsmärkten.

Gemeinsam sind wir geografisch und anwendungstechnisch noch näher beim Kunden als jedes Unternehmen für sich alleine. Mit einem starken Angebot und als Impulsgeber für zukunftsweisende Technologielösungen.

	MedTech & Dental	Luxury Goods	Aerospace	Energy	Transport & Industrial
Marktsegmente StarragTornos					
Wachstumstreiber	<ul style="list-style-type: none"> • Demografischer Wandel • Technischer Fortschritt • Freizeitsportunfälle • Kostendruck 	<ul style="list-style-type: none"> • Steigende Einkommen und Streben nach Wohlstand • Geldanlagen 	<ul style="list-style-type: none"> • Globalisierung • Wunsch nach Mobilität (Reisen) • Steigende Umweltaforderungen • Satellitentechnik • Weltraumreisen • Rüstung 	<ul style="list-style-type: none"> • Substitution fossiler Energieerzeugung • Weltweit wachsender Energiebedarf • Einhalten internationaler Standards 	<ul style="list-style-type: none"> • Zunehmende Urbanisierung • Steigender Nahrungsmittelbedarf • Strengere Umweltvorschriften • Veränderte Kundenpräferenzen
Unsere Branchen (Beispiele)	<ul style="list-style-type: none"> • Orthopädie • Dentalindustrie • Medizinische Instrumente 	<ul style="list-style-type: none"> • Uhrenindustrie • Luxusgüter 	<ul style="list-style-type: none"> • Zivile und militärische OEMs • Zulieferer der Flugzeugindustrie 	<ul style="list-style-type: none"> • Windkraftanlagen • Dampf- und Gasturbinen • Oil & Gas 	<ul style="list-style-type: none"> • Bau- und Landmaschinen • LKWs & Busse • Grossformenbau und Autozulieferer

4

Wir stellen unsere umfassenden Serviceleistungen auf eine breitere Basis

Kundenwünsche vorausschauend erfüllen – der Zusammenschluss bringt uns auch hier auf eine höhere Stufe: Mit der vergrößerten Produktpalette adressieren wir die vielfältigen Ansprüche und Möglichkeiten unserer Kunden auf einer deutlich breiteren Basis. Aber auch Serviceleistungen werden immer wichtiger – ganz im Sinne der Nachhaltigkeit und Kreislaufwirtschaft.

Nutzen wir die grosse Nachfrage nach exzellenten Serviceleistungen gemeinsam. Für eine hohe Wettbewerbsfähigkeit im After-Sales-Geschäft.

5

Operational Excellence – wir erschliessen attraktives Synergiepotenzial

Der Zusammenschluss erschliesst uns weitere operative Synergien, insbesondere in den Bereichen Forschung und Entwicklung, Einkauf, Logistik und Vertrieb.

Mit gemeinsamen Ressourcen und gestrafften Prozessen steigern wir unsere Effizienz. Wir stärken unsere Position, indem wir die operativen Synergien gezielt nutzen.

Zusammenschluss aus einer Position der Stärke

«Mit dem Zusammenschluss von Starrag und Tornos zur StarragTornos Group wollen wir den technologischen Fortschritt aus einer Position der Stärke gestalten – innovativ, kundenorientiert, nachhaltig und wirtschaftlich erfolgreich.»

BESCHREIBUNG DER TRANSAKTION

Am 25. Oktober 2023 haben die beiden Gesellschaften Starrag und Tornos einen Fusionsvertrag unterzeichnet. Die Verwaltungsräte der Starrag Group Holding AG und der Tornos Holding AG beantragen an ihren ausserordentlichen Generalversammlungen vom 29. bzw. 30. November 2023 die Genehmigung des Fusionsvertrags sowie den Zusammenschluss von Starrag und Tornos mittels Absorptionsfusion. Zudem wird der Verwaltungsrat der Starrag Group Holding AG beantragen, die Firma in StarragTornos Group AG zu ändern.

Die Fusion soll wie folgt ablaufen:

1. Erhöhung des Aktienkapitals der Starrag von CHF 28 560 000.00 auf CHF 46 436 528.50 durch die Ausgabe von 2 103 121 neuen voll zu liberierenden Namenaktien der Starrag Group Holding AG. Die Kapitalerhöhung erfolgt unter Ausschluss des Bezugsrechts der bestehenden Aktionäre von Starrag und wird durch den aus der Übertragung von Aktiven und Passiven (Fremdkapital) von Tornos auf Starrag resultierenden Aktivenüberschuss liberiert.
2. Die neu ausgegebenen Namenaktien der Starrag Group Holding AG werden zum Umtausch der bisherigen Aktien der Tornos Holding AG verwendet. Die Angemessenheit des Umtauschverhältnisses wurde durch eine unabhängig erstellte Fairness Opinion der IFBC AG, Zürich, bestätigt.
3. Die Starrag Group Holding AG übernimmt die Tornos Holding AG. Durch die Fusion wird die Tornos Holding AG aufgelöst, wobei sämtliche ihrer Aktiven und Passiven gesamthaft auf die Starrag Group Holding AG übergehen.
4. Die Namenaktien der Tornos Holding AG werden dekotiert.
5. Die neu ausgegebenen Namenaktien der Starrag Group Holding AG (nach Firmenänderung: StarragTornos Group AG) werden an der SIX Swiss Exchange kotiert.

Struktur der Transaktion

	Derzeitige Struktur	Kapitalerhöhung / Umtausch	Struktur nach Fusion
starrag	Aktienkapital CHF 28 560 000.00 eingeteilt in 3 360 000 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 8.50	Kapitalerhöhung CHF 17 876 528.50 durch Ausgabe von 2 103 121 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 8.50	Aktienkapital CHF 46 436 528.50 eingeteilt in 5 463 121 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 8.50
TORNOS	Aktienkapital CHF 19 877 671.00 eingeteilt in 19 877 671 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00	Umtauschverhältnis (1 Tornos-Aktie in 0.1059 Starrag-Aktien)	

Anmerkung: Von Tornos gehaltene eigene Aktien werden im Rahmen der Transaktion nicht umgetauscht sondern vernichtet.

AUSWIRKUNGEN DER ABSORPTIONSFUSION

Durch die Fusion wird das bestehende Aktionariat von Starrag durch die bisherigen Tornos-Aktionäre ergänzt. Nach der Fusion werden die bisherigen Starrag-Aktionäre 61.5% an der StarragTornos Group AG (vormals: Starrag Group Holding AG) halten; der Anteil der ehemaligen Tornos-Aktionäre wird bei 38.5% liegen.

Starrag und Tornos erzielten im vergangenen Geschäftsjahr 2022 auf Pro-forma-Basis gemeinsam einen Umsatzerlös von CHF 499.0 Mio., ein betriebliches Ergebnis EBIT von CHF 29.6 Mio. sowie ein Reinergebnis von CHF 20.8 Mio.

Starrag weist vor der Fusion einen Free Float von rund 29% und Tornos von rund 37% auf. Wir erwarten, dass die Transaktion deshalb einen Anstieg der Marktkapitalisierung, des Free Float und der Marktliquidität zur Folge haben wird.

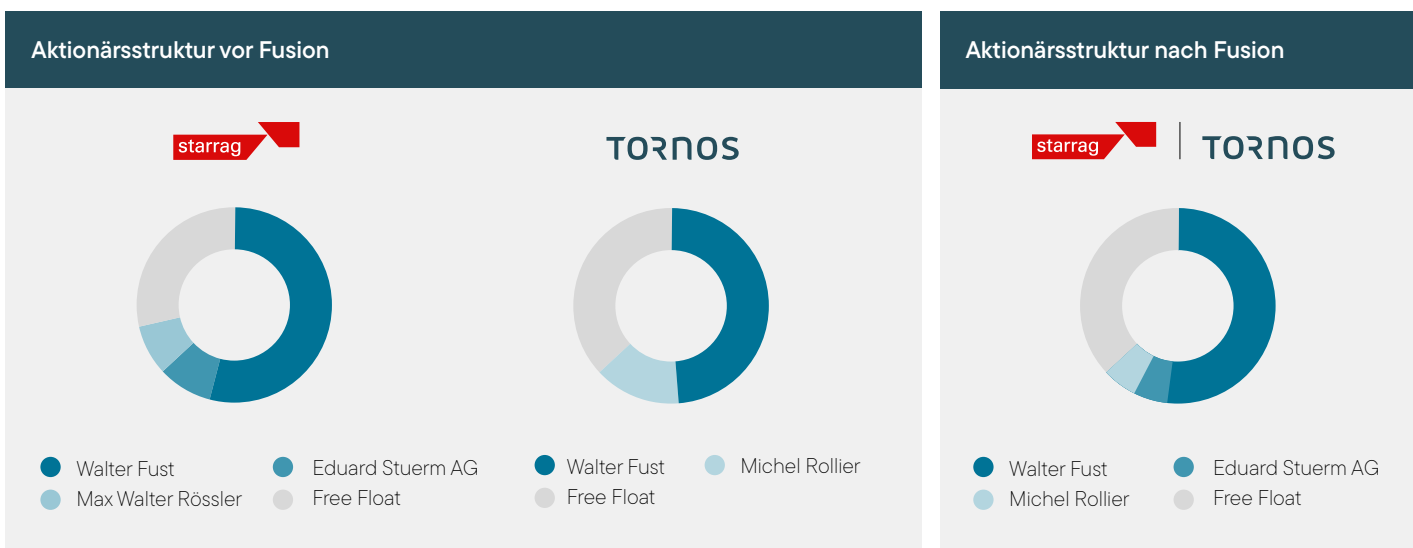
Geschäftsjahr 2022

In CHF Mio.

		TORNOS	StarragTornos kombiniert Pro-forma-Basis
Auftragseingang	395.8	194.1	589.9
Umsatzerlös	317.6	181.4	499.0
Betriebliches Ergebnis EBIT <i>in % des Umsatzes</i>	18.6 5.8%	16.5 9.1%	29.6 5.9%
Reinergebnis <i>in % des Umsatzes</i>	11.1 3.5%	14.1 7.8%	20.8 4.2%
Eigenkapitalquote	51.7%	67.5%	57.6%

Definition Alternative Performance Kennzahlen siehe Annual Reports 2022

Aktionärsstruktur – Free Float



INDIKATIVER ZEITPLAN

26. Oktober 2023

- Ankündigung des Zusammenschlusses
- Telefonkonferenz für Medien, Analysten und Investoren
- Publikation der Einladungen zu den ausserordentlichen Generalversammlungen
- Publikation Pro-forma-Finanzzahlen und Fairness Opinion

29. November 2023

- Ausserordentliche Generalversammlung der Starrag Group Holding AG
 - Genehmigung Fusion und Fusionsvertrag
 - Genehmigung der ordentlichen Kapitalerhöhung im Rahmen der Fusion
 - Einführung eines bedingten Aktienkapitals für die Ausübung der unter dem Mitarbeiterbeteiligungsplan der Tornos Holding AG bestehenden Optionsrechte
 - Änderung der Firma zu StarragTornos Group AG im Rahmen der Fusion
 - Zuwahl von gegenwärtigen Mitgliedern des Tornos-Verwaltungsrates in den Verwaltungsrat der StarragTornos Group AG
 - Statutenänderungen und weitere Beschlüsse

30. November 2023

- Ausserordentliche Generalversammlung der Tornos Holding AG
 - Genehmigung Fusion und Fusionsvertrag

7. Dezember 2023

- Rechtlicher Vollzug der Fusion
- Letzter Handelstag der Tornos-Namenaktien an der SIX Swiss Exchange
- Publikation Prospekt

8. Dezember 2023

- 1. Handelstag der neuen StarragTornos-Namenaktien an der SIX Swiss Exchange

WEITERE INFORMATIONEN FÜR UNSERE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE

Welchen Nutzen habe ich als Aktionärin oder als Aktionär von diesem Zusammenschluss?

Mit dem Zusammenschluss entsteht ein weltweit tätiger und schlagkräftiger Konzern, der die Zukunft der globalen zerspannenden Werkzeugmaschinenindustrie wesentlich prägen und mitgestalten wird. Aus Sicht des Kapitalmarkts steigt auch die Attraktivität der Aktie, da die fusionierte StarragTornos Group AG mit ihrer grösseren Börsenkapitalisierung neu als Mid Cap im Schweizer Aktienmarkt betrachtet werden kann und voraussichtlich auch höhere Handelsvolumen aufweisen wird.

Wie wurde die Angemessenheit des Umtauschverhältnisses und -preises von den Verwaltungsräten geprüft?

Die Verwaltungsräte beider Gesellschaften bildeten einen Ausschuss aus unabhängigen Mitgliedern des jeweiligen Verwaltungsrats. Die beiden unabhängigen Ausschüsse haben das Umtauschverhältnis auf der Grundlage einer Vielzahl bewertungsrelevanter Informationen verhandelt und vereinbart. Sie liessen eine Fairness Opinion durch die IFBC AG, Zürich, erstellen. Diese hat bestätigt, dass der Umtausch aus finanzieller Sicht angemessen und fair ist.

Warum wird Tornos an der Börse dekotiert? Wie werden Tornos-Aktien in StarragTornos-Group-Aktien umgetauscht?

Unter der Voraussetzung, dass die ausserordentlichen Generalversammlungen der Starrag Group Holding AG und der Tornos Holding AG der geplanten Fusion zustimmen, beantragt der Verwaltungsrat der Starrag Group Holding AG die Änderung der Firma zu StarragTornos Group AG und die Schaffung neuer Aktien mittels ordentlicher Kapitalerhöhung um CHF 17 876 528.50 von CHF 28 560 000.00 auf CHF 46 436 528.50 durch Ausgabe von 2 103 121 voll zu liberierenden Namenaktien zum Nennwert von je CHF 8.50. Die Kapitalerhöhung erfolgt unter Ausschluss des Bezugsrechts der bisherigen Starrag-Aktionäre. Die neuen Aktien werden zum Umtausch der bisherigen Aktien der Tornos Holding AG verwendet. Beim Umtausch erhalten Tornos-Aktionäre somit pro gehaltene Tornos-Aktie mit einem Nennwert von CHF 1.00 jeweils 0.1059 Namenaktien der

StarragTornos Group AG mit einem Nennwert von CHF 8.50. Die Namenaktien der Tornos Holding AG sollen dekotiert und die neu auszugebenden Namenaktien der StarragTornos Group AG an der SIX Swiss Exchange kotiert werden. Diese sind dann erstmals für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr dividendenberechtigt.

Was geschieht mit meinen Starrag-Aktien?

Die heute bestehenden Starrag-Aktien werden nach Zustimmung zur Fusion und Firmenänderung durch die ausserordentliche Generalversammlung sowie dem entsprechenden Eintrag im Handelsregister automatisch zu Namenaktien der StarragTornos Group AG.

Muss ich mich als Tornos-Aktionär im Aktienregister der StarragTornos Group eintragen lassen oder geschieht dies automatisch?

Sie müssen nichts unternehmen. Der Eintrag in das Aktienregister der StarragTornos Group AG geschieht automatisch über Ihre Depotbank, entsprechend Ihren hinterlegten Eintragungsinstruktionen.

Was geschieht mit den Fraktionen, die beim Umtausch von Tornos- in Starrag-Aktien entstehen?

Die beim Umtausch entstehenden Fraktionen werden in bar abgegolten.

Was müssen Tornos-Aktionäre beachten, die über weniger als zehn Aktien verfügen?

Tornos-Aktionäre, die über weniger als zehn Aktien verfügen und die Aktionäre der StarragTornos Group AG werden möchten, sind gebeten, ihren Bestand an Tornos-Aktien per Zukauf an der Börse bis spätestens 7. Dezember 2023 auf mindestens zehn Aktien zu erhöhen.

Wie sieht die Dividendenpolitik der StarragTornos Group AG aus?

Die StarragTornos Group AG will ihren Aktionären eine attraktive Dividende bieten. Vorgesehen ist eine Ausschüttungsquote in der Höhe von 35 bis 50% des jährlichen Reinergebnisses.

Wie werden sich der Verwaltungsrat und die Konzernleitung der StarragTornos Group AG zusammensetzen?

Die gewählten Verwaltungsräte der Starrag Group Holding AG bleiben auch im Falle einer Fusion bis zur ordentlichen Generalversammlung im Jahr 2024 in ihrem Amt. Zusätzlich zur Wahl in den Verwaltungsrat der StarragTornos Group AG werden an der ausserordentlichen Generalversammlung vom 29. November 2023 die folgenden gegenwärtigen Mitglieder des Verwaltungsrates der Tornos Holding AG vorgeschlagen: François Frôté, Till Fust und Michel Rollier. Als Mitglieder der Konzernleitung der neuen StarragTornos Group sind vorgesehen: Michael Hauser (CEO), Stéphane Pittet (CFO), Martin Buyle (Division CEO Starrag) und Jens Thing (Division CEO Tornos).

Wo finde ich weitere detaillierte Unterlagen zur Fusion?

Der Fusionsvertrag, der gemeinsame Fusionsbericht, der Bericht des gemeinsamen Fusionsprüfers, die Pro-forma-Zahlen und die Fairness Opinion, alle datierend vom 25. Oktober 2023, liegen ab dem 26. Oktober 2023 am Sitz der Starrag Group Holding AG und am Sitz der Tornos Holding AG auf. Ebenso die Geschäftsberichte der Starrag Group Holding AG und der Tornos Holding AG der letzten drei Jahre. Alle Unterlagen können auch auf den Websites der beiden Gesellschaften eingesehen und von dort heruntergeladen werden.

Disclaimer

Diese Aktionärsbroschüre enthält zukunftsgerichtete Aussagen wie Projektionen, Vorhersagen und Schätzungen. Solche zukunftsgerichteten Aussagen sind mit gewissen Risiken und Unsicherheiten verbunden, die dazu führen können, dass die tatsächlichen von den in dieser Broschüre erwähnten Ergebnissen, Leistungen oder Ereignissen wesentlich abweichen. Die in dieser Broschüre enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf den heutigen Ansichten und Annahmen der Starrag Group Holding AG bzw. der Tornos Holding AG. Die hierin enthaltenen Pro-Forma Finanzinformationen wurden nicht von unabhängigen Wirtschaftsprüfern geprüft, bestätigt oder anderweitig durch einen Bericht abgedeckt. Die Starrag Group Holding AG und die Tornos Holding AG übernehmen keinerlei Verpflichtung, diese Broschüre zu aktualisieren oder zu ergänzen. Diese Broschüre stellt keine Werbung, Offerte, Empfehlung oder Einladung zum Kauf von Aktien in irgendeiner Jurisdiktion dar. Sie dient ausschliesslich Informationszwecken. Sie gilt nicht als Prospekt im Sinne von Art. 35 ff. des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG).

Kontakte

Starrag Group Holding AG

Investor Relations
Thomas Erne, CFO
investor@starrag.com

Tornos Holding AG

Investor Relations
Stéphane Pittet, CFO
investors@tornos.com

Impressum

Verantwortlich für Inhalt

Starrag Group Holding AG, Rorschacherberg
Tornos Holding AG, Moutier

Rorschacherberg/Moutier, 25. Oktober 2023

starrag



TORNOS

