

# 20

## Geschäftsbericht

We Enable Energy



**vonRoll**

## Key Facts

# vonRoll

Weltweit führender Hersteller für elektrische und thermische Isolationssysteme sowie für hochentwickelte Verbundwerkstoffe in zahlreichen industriellen Anwendungen



CHF **212,2** Millionen  
Nettoerlöse

### Produktportfolio



Verbundwerkstoffe



Harze und Lacke



Elektrische Isoliermaterialien



Drähte

### Umsatzsplit nach Regionen

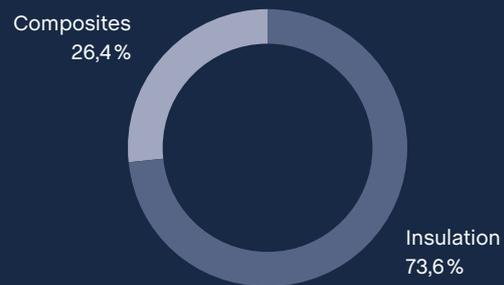
Anteil am Gesamtumsatz



¹ Europa, Mittlerer Osten und Afrika

### Umsatzsplit nach Segmenten

Anteil am Gesamtumsatz



## Von Roll im Jahr 2020 | 2

Aktionärsbrief	2
Geschäftsentwicklung	4
Neue Geschäftsfelder	8

## Corporate Governance | 11

Konzernstruktur und Aktionariat	11
Kapitalstruktur	11
Verwaltungsrat	15
Konzernleitung	23
Entschädigungen, Beteiligungen und Darlehen	24
Mitwirkungsrechte der Aktionäre	25
Kontrollwechsel und Abwehrmassnahmen	26
Revisionsstelle	26
Informationspolitik	27

## Vergütungsbericht | 28

Philosophie und Grundsätze der Vergütung	28
Vergütung im Geschäftsjahr	31
Bericht zur Prüfung des Vergütungsberichtes	34

## Finanzbericht | 35

<b>Konsolidierte Jahresrechnung</b>	
Konsolidierte Erfolgsrechnung	36
Konsolidierte Bilanz	37
Konsolidierte Geldflussrechnung	38
Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals	39
Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung	40
Bericht zur Prüfung der Konzernrechnung	67
<b>Handelsrechtliche Jahresrechnung der Von Roll Holding AG</b>	
Erfolgsrechnung	70
Bilanz	71
Anhang zur Jahresrechnung	72
Zuweisung des Bilanzergebnisses	78
Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung	79

## Glossar | 82

## Sehr geehrte Aktionärinnen, sehr geehrte Aktionäre

Das Geschäftsjahr 2020 stand voll und ganz unter dem Einfluss der Covid-19-Pandemie und ihren negativen Folgen für die globale Konjunktur.

Nach einem soliden Start im ersten Quartal sahen wir uns im Zuge der rasanten Ausbreitung des Coronavirus mit staatlich verordneten Einschränkungen der industriellen Produktion sowie mit einer abrupt gesunkenen Nachfrage konfrontiert.

Dank rechtzeitiger Gegenmassnahmen und dem besonderen Engagement unserer Mitarbeitenden konnten wir unsere eigene Lieferfähigkeit überwiegend aufrechterhalten. Schwierige Umstände für unsere Kunden im weiteren Jahresverlauf führten allerdings zu einem anhaltenden Nachfragerückgang in nahezu allen Produktsegmenten und Regionen. Alle Reisetätigkeiten sowie die üblichen Aktivitäten zur Geschäftsentwicklung im persönlichen Kontakt mit unseren Kunden waren massiv eingeschränkt.

Im Ergebnis sank der Nettoerlös im abgelaufenen Geschäftsjahr auf CHF 212,2 Millionen (2019: CHF 291,6 Millionen). Dabei resultieren knapp CHF 50 Millionen des Rückgangs aus der Trennung von nicht profitablen Geschäftseinheiten in Frankreich. Weitere rund CHF 11 Millionen sind auf Währungsschwankungen zurückzuführen. Unter Berücksichtigung dieser Effekte und der Veränderungen im Konsolidierungskreis beträgt der Umsatzrückgang rund 13,5 % gegenüber dem Vorjahr.

Pandemiebedingt haben wir unsere Kräfte verstärkt auf weitere Strukturbereinigungen konzentriert. Hierzu gehörten die Aufgabe von zwei Werken in Frankreich, die seit vielen Jahren verlustträchtig waren, sowie weitere Personal- und Prozessanpassungen an Standorten in Europa und Asien. In Summe werden diese Massnahmen bereits im neuen Geschäftsjahr zu einer spürbaren Verbesserung von Produktivität und Ertrag führen.

Mit Blick auf die erneuten Sonderbelastungen sind diese Schritte zunächst schmerzlich. Dies gilt umso mehr, als hiermit die positive Ergebnisentwicklung der letzten drei Jahre unterbrochen wird. Angesichts der besonderen Marktsituation während der Pandemie wollten wir dieses Zeitfenster jedoch konsequent zugunsten einer nachhaltigen Unternehmensentwicklung nutzen.

Das Betriebsergebnis lag bei CHF -16,6 Millionen (2019: CHF 9,8 Millionen) und war massgeblich durch Sondereffekte aus den vorgenannten Massnahmen belastet. Das Nettoergebnis verschlechtert sich im gleichen Masse auf CHF -24,2 Millionen (2019: CHF 3,3 Millionen). Unter Ausschluss der Verluste aus Dekonsolidierung sowie weiterer einmaliger Sonderbelastungen ergäbe sich für die Gruppe immerhin noch ein leicht positives Betriebsergebnis.

Parallel zur Optimierung des Werkverbundes haben wir die Entwicklung unserer neuen Geschäftsfelder vorangetrieben. Zu den wesentlichen Fortschritten in diesem Geschäftsjahr gehören:

- » Stärkung der Präsenz in Indien durch den Ausbau der lokalen Formspulen-Fertigung in Verbindung mit dem Abschluss eines Grossauftrags in der Windindustrie
- » Erhalt weiterer Nominierungen im zweistelligen Millionenbereich im E-Mobility-Markt
- » Positive Resonanz auf unsere Innovationen für Aerospace-Anwendungen spiegelt sich in der steigenden Anzahl von Evaluierungsprojekten wider
- » Steigende Nachfrage nach Beratungsleistungen durch unser Institut für Hochspannungsisolation



Der Geldfluss aus Betriebstätigkeit lag bei CHF 6,8 Millionen (2019: CHF 12,6 Millionen). Nach der im ersten Halbjahr erfolgten vollständigen Rückzahlung der Wandelanleihe aus 2014 verfügt Von Roll über liquide Mittel in Höhe von rund CHF 48 Millionen. Die Eigenkapitalquote verbesserte sich leicht auf 74,5%.

Nach den zuletzt erfolgten Optimierungen ist das Unternehmen in der Lage, unter gewöhnlichen Marktverhältnissen in unseren Kernmärkten eine EBIT-Marge von rund 5% zu erwirtschaften. Zur Erreichung unseres Ziels einer deutlichen Steigerung des Unternehmenswertes werden wir unsere Geschäftsaktivitäten durch Übernahmen mit externen Wachstumsimpulsen ausbauen. Unsere Vision besteht darin, die Von Roll Gruppe über ihre aktuelle Stellung als Weltmarktführer für elektrische Isolation hinaus zu einer innovativen und diversifizierten Technologie-Holding auszubauen.

Für das neue Geschäftsjahr 2021 erwarten wir eine Rückkehr zur positiven Ertragslage und moderate Umsatzzuwächse.

Im Namen des Verwaltungsrats und der Konzernleitung danken wir den Aktionärinnen und Aktionären für ihr Vertrauen und unseren Geschäftspartnern für die erfolgreiche Zusammenarbeit. Gleichfalls möchten wir uns auch in diesem Jahr bei unseren weltweit rund 1000 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihr hohes Engagement und ihre Loyalität zu Von Roll bedanken.

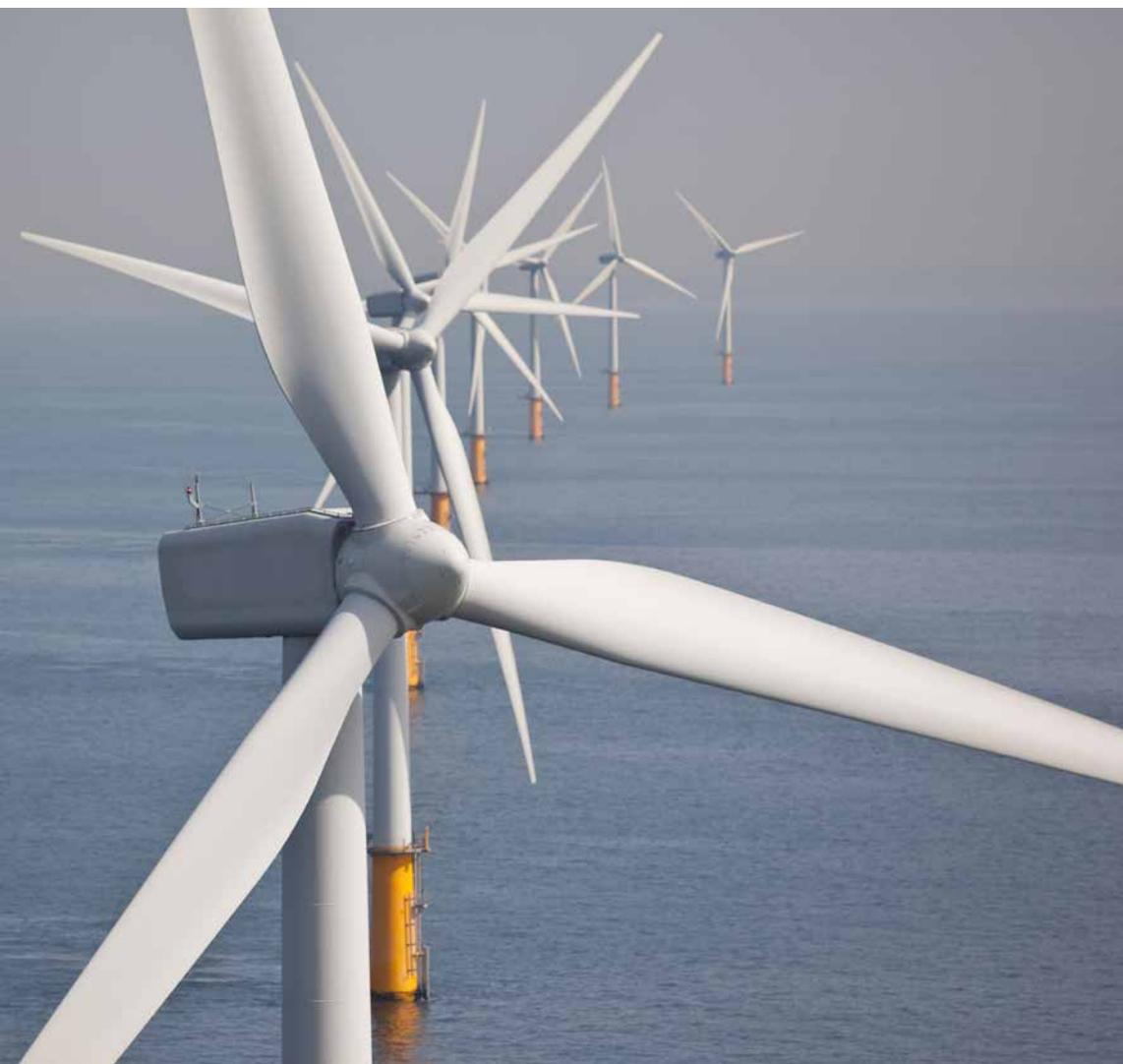
Breitenbach, im März 2021

*P. Kalantzis*

Dr. Peter Kalantzis  
Präsident des  
Verwaltungsrates

*C. Hennerkes*

Dr. Christian Hennerkes  
Chief Executive Officer



## Geschäftsentwicklung

Im Geschäftsjahr 2020 erzielte Von Roll einen Umsatz in Höhe von CHF 212,2 Millionen (2019: CHF 291,6 Millionen). Das Ergebnis vor Zinsen und Abschreibungen (EBITDA) betrug CHF -4,9 Millionen (2019: CHF 21,5 Millionen). Das Betriebsergebnis (EBIT) betrug CHF -16,6 Millionen (2019: CHF 9,8 Millionen).

Unsere Kernmärkte standen spätestens seit dem zweiten Quartal unter dem Einfluss der rasanten Ausbreitung des Coronavirus. Aufgrund rechtzeitig eingeleiteter Gegenmassnahmen konnten wir zwar unsere eigene Lieferfähigkeit überwiegend aufrechterhalten. Schwierige Umstände für unsere Kunden im weiteren Jahresverlauf führten allerdings zu einem anhaltenden Nachfragerückgang in nahezu allen Produktsegmenten und Regionen.

Im Zuge der Corona-Krise hat der Von Roll Konzern alle globalen Aktivitäten einer kritischen Prüfung unterzogen, um die personellen und finanziellen Ressourcen noch stärker auf die besonders zukunftssträchtigen Geschäftsfelder innerhalb der Gruppe zu konzentrieren. Als Ergebnis dieser Überprüfung erfolgte die Trennung von unseren beiden französischen Werken in Delle, die seit vielen Jahren verlustträchtig waren. Die Von Roll Gruppe ist auch weiterhin in Frankreich mit den beiden verbleibenden Standorten in Valdoie und Meyzieu vertreten.

Bereinigt um die Umsätze der seit Juni aufgegebenen Werke in Frankreich und unter Berücksichtigung von Währungseffekten beträgt der Umsatzrückgang rund 13,5% gegenüber dem Vorjahr. Als weitere Reaktion auf den Umsatzrückgang haben wir entsprechende Massnahmen zu Personal- und Prozessanpassungen an unseren Standorten in Europa und Asien getroffen.

Die mit diesen Massnahmen verbundenen Sonderbelastungen führten unter dem Strich zu einem Betriebsergebnis in Höhe von CHF -16,6 Millionen (2019: CHF 9,8 Millionen). Das Nettoergebnis verschlechterte sich im gleichen Masse auf CHF -24,2 Millionen (2019: CHF 3,3 Millionen).

Der operative Cash Flow lag bei CHF 6,8 Millionen (2019: CHF 12,6 Millionen). Nach der im ersten Halbjahr erfolgten vollständigen Rückzahlung der Wandelanleihe aus 2014 verfügt Von Roll über liquide Mittel in Höhe von rund CHF 48 Millionen. Die Eigenkapitalquote verbesserte sich leicht auf 74,5%.

Parallel zur Bewältigung der Covid-19-Pandemie und den oben genannten internen Strukturanpassungen lagen die Schwerpunkte unserer Aktivitäten im weiteren Ausbau unserer neuen Geschäftsfelder.

Die Serienfertigung für einbaufertige, isolierte Drahtspulen in Indien wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr weiter ausgebaut. Durch gezielte Neuinvestitionen konnte die Kapazität verdoppelt und die Prozessstabilität aufgrund der erhöhten Automatisierung erheblich gesteigert werden.

Die neuentwickelten Harzsysteme für die Luftfahrtbranche konnten kundenseitig vollumfänglich überzeugen und bereits erste Schritte in der Zulassung bestehen. Nach Überwindung der Covid-19 Folgen in der Luftfahrt erwarten wir hieraus deutliche Umsatzzuwächse.

Das Automotive Team konnte das Nominierungsvolumen mit renommierten Fahrzeugherstellern im Vergleich zum Vorjahr verdoppeln. Für die bevorstehenden Serienanläufe haben wir unser Team mit Branchenexperten nochmals verstärkt.



### Kennzahlen Konzern

in CHF 1 000	2020	2019
Bestelleingang	196 998	296 944
Nettoerlöse	212 237	291 581
Gruppenergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	-4 920	21 540
Betriebsergebnis vor Dekonsolidierungserfolg	-5 283	9 795
Betriebsergebnis (EBIT)	-16 565	9 795
Gruppenergebnis nach Steuern (EAT)	-24 215	3 261
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	6 831	12 625
Investitionen	7 061	5 370
Eigenkapital	167 907	199 018
Eigenkapitalquote (%)	74,5%	71,9%
Mitarbeiterbestand (FTE)	973	1 203

### Von Roll Insulation

Mit einem Anteil von rund zwei Dritteln ist dieses Segment nach wie vor der Hauptumsatzträger des Konzerns. Zum Segment Insulation (Isolierung) gehören die Produktbereiche «Flächenisolierstoffe», «Flüssigisoliertstoffe» sowie «Isolierte Drähte». Diese Produkte bieten elektrischen, mechanischen und thermischen Schutz vorwiegend für elektrische Anwendungen in Generatoren, Transformatoren, Motoren und Geräten der Hoch- und Niederspannung.

Unsere Kernkompetenz liegt dabei nicht nur in der Herstellung, sondern vielmehr auch in der Entwicklung und technischen Auslegung aller wesentlichen Komponenten. Hierbei werden hochentwickelte Flächen- und Flüssigisoliertstoffe sowie Drahtprodukte als integriertes und massgeschneidertes Isoliersystem angeboten.

Zu unseren Zielmärkten und Kunden zählen primär Hersteller von Generatoren, elektrischen Antrieben, verschiedensten elektronischen Anwendungen, Transformatoren sowie von Energieübertragungsnetzen und feuerfesten Kabeln. Von Roll gilt als globaler Pionier und Technologieführer für elektrische Isolationssysteme und wirkt hierbei auch in vielen interdisziplinären Forschungsprojekten mit.

Infolge der durch die weltweite Pandemie bedingten schwachen Konjunktur sank der Umsatz im Segment Insulation auf CHF 156,1 Millionen (2019: CHF 212,7 Millionen). Bereinigt um den Sondereffekt aus den Ende Mai 2020 aufgegebenen Geschäftseinheiten in Frankreich und um Währungseffekte, betrug der Umsatzrückgang rund 14,1%.

Marktseitig lässt sich das Segment Insulation in die Bereiche Hochspannung (High Voltage) und Niederspannung (Low Voltage) aufgliedern.

### High Voltage Insulation

Der Bereich High Voltage Insulation umfasst alle operativen Aktivitäten der Von Roll, die sich auf Hochspannungsanwendungen fokussieren. Die Nachfrage nach Produkten für diesen Bereich entwickelte sich insgesamt stabil. Aufgrund der regionalen Covid-19 Massnahmen standen jedoch einige Anlagen nicht nur bei Kunden, sondern auch an unseren eigenen Standorten still, insbesondere in Indien und Europa, was am Ende zu einem Rückgang im Jahresumsatz führte. Am stärksten davon betroffen war das Geschäft mit Produkten für die Bahntechnik in Indien sowie jenes für brandfeste Kabel im Mittleren Osten.

Das Geschäft mit Produkten für Turbogeneratoren blieb auf niedrigem Niveau stabil. Während Gasturbinenkraftwerke als Brückentechnologie für erneuerbare Energien weiterhin gefragt sind, ist der Bedarf an grossen Turbogeneratoren für Kohlekraftwerke rückläufig. So haben namhafte Hersteller im Jahr 2020 entschieden, aus dem Bau neuer Kohlekraftwerke auszusteigen.

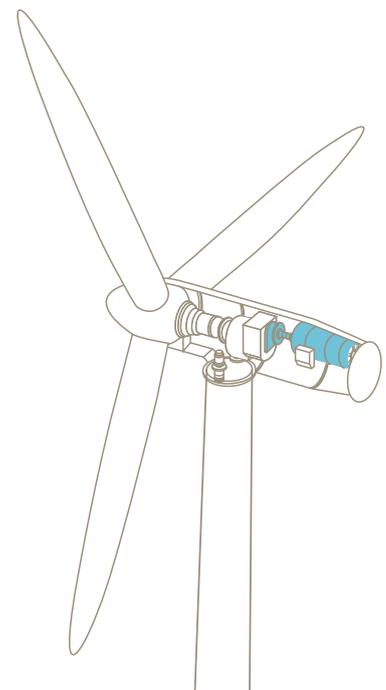
Im Zuge des verstärkten Trends zum Klimaschutz sind umweltschonende Technologien für die Erzeugung von Wasser-, Wind- und Solarenergie sehr gefragt. In China werden aktuell zwei grosse Wasserkraftprojekte umgesetzt. Von Roll lieferte für beide Projekte Elektroisolationmaterialien für die Hydrogeneratoren.

### Spulen der neuesten Generation für Offshore-Windkraftgeneratoren

Durch deutlich höhere Windgeschwindigkeiten an den Küsten können Offshore-Windparks höhere Energieerträge erreichen. Die Anlagen sind insbesondere bei rauen Wetterbedingungen schwierig zu warten. Die Belastung der Materialien sind aufgrund der harschen Umweltbedingungen deutlich höher als bei Onshore-Windanlagen.

Um Betriebs- und Wartungskosten so niedrig wie möglich zu halten, sind Hersteller von Offshore-Windkraftanlagen besonders auf langlebige, korrosionsbeständige Komponenten von höchster Qualität angewiesen, um kostenintensive Ausfälle von Windturbinengeneratoren zu vermeiden.

2020 hat Von Roll ein neues Material entwickelt, das den höheren thermomechanischen Belastungen in den Spulen besser als übliche Isoliersysteme standhält und eine hohe Zuverlässigkeit und Funktionalität im Generator garantiert.



Das stärkste Wachstum konnten wir 2020 mit Materiallieferungen für den Bau von Windkraftanlagen verzeichnen, insbesondere für den Offshore-Bereich. Hier konnten wir wichtige Grossaufträge mit in Serien gefertigten Komponenten für Windturbinengeneratoren gewinnen. Aufgrund der guten Auftragslage wurde entschieden, das bestehende Werk in Indien in der zweiten Jahreshälfte mit modernster Anlagentechnik weiter auszubauen.

Mit dem im Vorjahr erfolgreich eingeführten Hochtemperatur-Isoliersystem (Samicabond® Plus) konnten 2020 weitere Marktanteile gewonnen werden. Dies resultiert vorwiegend aus dem Trend zur höheren thermischen Auslastung von Motoren und Generatoren. Zusätzlich wird die Nachfrage durch die steigende Anzahl an Dieselgeneratoren stimuliert, die zur Sicherstellung der Notstromversorgung im Rahmen der zunehmend dezentralen Energieerzeugung benötigt werden.

### Low Voltage Insulation

Der Bereich Low Voltage Insulation umfasst alle operativen Aktivitäten der Von Roll, die sich auf Anwendungen der Niederspannung fokussieren. Von Roll gehört zu den weltweit grössten Herstellern von Flüssigisoliertstoffen. Diese basieren überwiegend auf selbstentwickelten Formulierungen und werden insbesondere unter der weltweit renommierten Marke «Dolph's» vertrieben. Ein weiteres Kernprodukt unseres Low Voltage-Produktsortiments sind Isolationspapiere, die bei der Isolierung von Elektromotoren zur Anwendung kommen.

Unsere Produkte werden in unserem globalen Produktionsverbund mit Standorten in den USA, Frankreich, Italien, Indien sowie China gefertigt und finden ihren Absatz in über 80 Ländern.

Die Folgen der Covid-19-Pandemie zeigten sich in einer sehr verhaltenen Auftragslage in fast allen Niederspan-



nungsmärkten. Das Distributionsgeschäft war zudem stark von der Öl & Gas-Krise sowie dem Handelskrieg zwischen den USA und China betroffen, was zu einem spürbaren Umsatzrückgang führte.

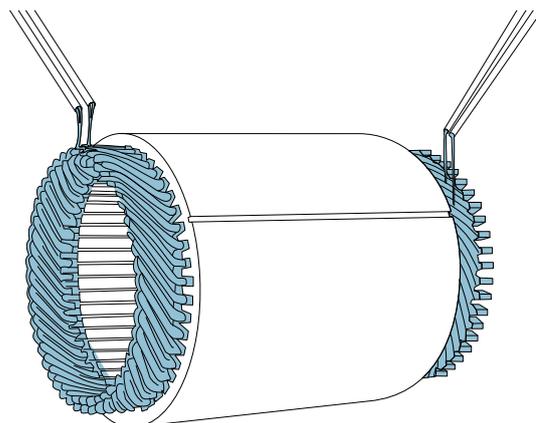
Entgegen dem globalen Abwärtstrend und somit leicht positiv entwickelte sich der Absatz von Produkten für Generatoren und Motoren sowie für Elektronikanwendungen im asiatischen Raum. Neben der rascheren Markterholung in Asien ist dies auf unsere enge und gute Zusammenarbeit mit grossen OEM-Herstellern zurückzuführen.

Der Wechsel zu umweltfreundlichen Harzsystemen hat sich in nahezu allen Anwendungsbereichen weiter beschleunigt. Hiervon konnten wir mit unseren lösungsmittelfreien Imprägnierharzen sowie mit neu entwickelten flexiblen Verguss- und Imprägniersystemen (siehe Bild) besonders profitieren.

## Rissbeständiges Imprägnierharz für die Grossserienfertigung im Industrie- und Automotivbereich

In Zusammenarbeit mit namhaften Herstellern hat Von Roll ein innovatives Dolph's Imprägnierharz auf Epoxidharz-Basis mit exzellenten thermischen, chemischen sowie mechanischen Eigenschaften entwickelt. Es eignet sich speziell für die Isolation und mechanische Verstärkung von Wicklungen für hochbeanspruchte Elektromotoren in vollelektrischen und Hybridfahrzeugen.

Aufgrund der hohen Reaktivität und damit einhergehenden schnellen Aushärtung können äusserst geringe Zykluszeiten in der Produktion erreicht werden. Dadurch ergibt sich eine Produktivitätssteigerung im gesamten Prozess, womit sich das Imprägnierharz ideal für die Grossserienfertigung nahezu aller Statortypen im Automobil- und Industriebereich eignet.



Insgesamt liegt unser strategischer Fokus im Low Voltage-Bereich auf der Steigerung des Kundenmehrwertes mit Blick auf funktionale Eigenschaften, einfacher Verarbeitbarkeit, wettbewerbsfähigen Kosten sowie höchster Umweltverträglichkeit.

Hierbei liegen die wesentlichen Herausforderungen vor allem darin, das Produkt kundenspezifisch zu adaptieren und gleichzeitig die bestmögliche Symbiose aus allen vorgenannten Eigenschaften zu erzielen. Für eine noch umfangreichere und beschleunigte Projektbetreuung unserer Kunden haben wir deshalb die technischen und personellen Ressourcen in unserem Applikations- und Forschungszentrum in Trofarello, Italien, deutlich ausgebaut.

#### Von Roll Composites

Der Bereich Composites (Verbundwerkstoffe) umfasst Verbundwerkstoffe, welche als Halbzeuge, Prepregs oder als bearbeitete Teile angeboten werden. Wesentlich für den jeweiligen Anwendungsbereich sind hierbei ein optimales Zusammenspiel von mechanischen, thermischen und teilweise auch elektrischen Eigenschaften.

Die bei Von Roll entwickelten und produzierten faserverstärkten Kunststoffe finden in der Stromgewinnung sowie in Stromübertragungs- und Stromspeichersystemen Anwendung. Darüber hinaus bietet Von Roll spezifische Lösungen für eine breite Palette industrieller Anwendungen an, wie beispielsweise für industrielle Pressen und Öfen, die Konsumgüter-, Elektronik-, Papier- und Textilindustrie sowie für hydraulische Anwendungen und Kugellager.

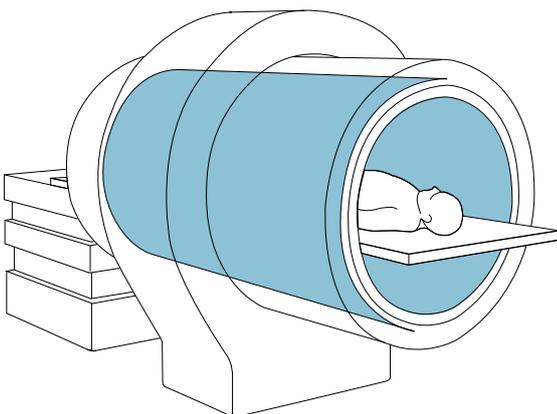
Auch das Segment Composites blieb von der globalen Corona-Krise im vergangenen Jahr nicht verschont. Der Umsatz sank auf CHF 56,1 Millionen (2019: CHF 78,9 Millionen). Bereinigt um den Sondereffekt aus den Ende

Mai 2020 aufgegebenen Geschäftseinheiten in Frankreich und Währungseffekten, betrug der Umsatzrückgang rund 12%. Mittelfristig wird die Trennung von unseren seit Jahren verlustträchtigen Werken in Frankreich die Ertragskraft dieses Segmentes stärken.

Nach einer soliden Umsatzentwicklung im ersten Halbjahr wurde der Absatz im weiteren Jahresverlauf durch die sich ausbreitende Covid-19-Pandemie stark belastet. Unsere wichtigsten Absatzmärkte wie der Maschinenbau und die Flugzeugindustrie waren in diesem Fall überproportional stark von den Konjunkturerbrüchen betroffen. Als positiver Effekt aus der Pandemie konnten die Qualifizierungszyklen verschiedener Neuprodukte bei potentiellen Kunden deutlich beschleunigt werden. Dies stimmt uns zuversichtlich, sodass wir mit Belebung der Konjunktur zusätzliche Umsatzpotenziale realisieren können.



#### Verbundwerkstoffe für hochwertige Magnetresonanztomographie Geräte



Die Magnetresonanztomographie (MRT) ist ein bildgebendes Verfahren, das insbesondere in der medizinischen Diagnostik zur Darstellung von Struktur und Funktion von Organen im Körper verwendet wird.

Für Spulen in Hochleistungs-MRT Scannern haben wir einen speziellen Verbundwerkstoff mit hervorragender Wärmeleitfähigkeit entwickelt, der zudem die hohen Sicherheitsanforderungen an das Brandschutzverhalten (hoher Flammschutz) übertrifft. Dank der Ableitung der überschüssigen Wärme wird eine Überhitzung des Geräts verhindert und der Patient im Inneren geschützt. Unser Hightech-Material spielt eine wesentliche Rolle für die hervorragende Leistung von MRT-Scannern namhafter Hersteller.

## Neue Geschäftsfelder



### Automotive

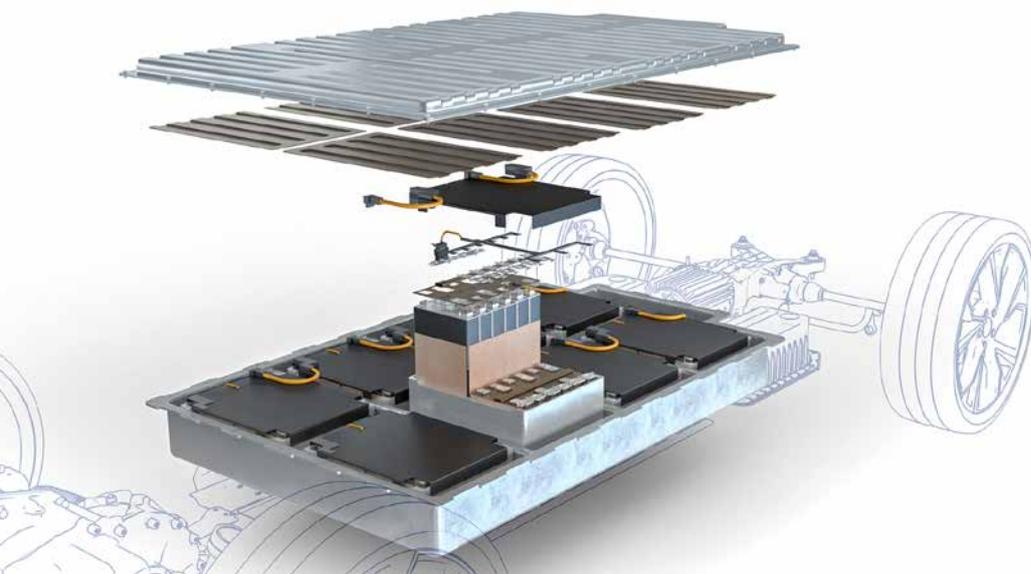
Unser noch junges Automotive Team konnte Umsatz und Produktangebot weiter ausbauen. So wurden mehrere Grossaufträge für namhafte Hersteller gewonnen, die sich auf die Herstellung von Thermoschutzschildern für Hochvolt-Batterien sowie auf elektrische Isolationsmaterialien für die neue Generation von Elektroantrieben beziehen. Weitere Wachstumsimpulse erwarten wir insbesondere in Europa und in den USA, infolge des gestiegenen Absatzes von Hybrid- und Elektrofahrzeugen.

### Forschung und Entwicklung

Mit unseren stark erweiterten Ressourcen in der Produktentwicklung konzentrieren wir uns insbesondere auf Anwendungen für den thermischen und elektrischen Schutz der Batterie. Unsere innovativen Lösungen werden von internationalen Fahrzeugherstellern stark nachgefragt. Aufgrund der langen Entwicklungszeiten für Batteriesysteme sind Autohersteller bereits heute daran

interessiert zukünftige Sicherheitsanforderungen zu antizipieren. Von Roll Automotive unterstützt diesen Trend einerseits durch eigenständige Prüftechnik als auch durch Kapazitätsinvestitionen in unserer Prototypenherstellung um zukunftssichere Entwicklungen voranzutreiben. Hierzu wurde 2020 ein neuer Prototypenshop in Augsburg, Deutschland, eröffnet, welcher mit erweiterten Fertigungs- und Prüfkapazitäten auf dem Gebiet des thermischen Batterieschutzes führend ist.

Neben dem Ausbau unseres Produktportfolios arbeitet das Von Roll Automotive R&D Team intensiv mit internationalen Fahrzeugherstellern und unserer globalen Forschungsabteilung an weiteren Produktentwicklungen im Bereich der Harze und Verbundwerkstoffe. Insbesondere seien die Anwendungen für Wasserstoffantriebe und die Wasserstofflagerung genannt. Hierzu bietet Von Roll eine Produktlinie mit einer Brandschutzbeschichtung, welche Wasserstoffhochdruckspeicher im Fall eines Brandes hocheffizient vor dem Bersten schützt.





### Luftfahrt- und Transportindustrie

Unsere neu entwickelten epoxidbasierten FST<sup>1</sup>-Prepregs und Kernfüllmaterialien für die Innenausstattung von Flugzeugkabinen stossen im Markt auf grosses Interesse. Gegenüber den bisher angebotenen Lösungen weisen unsere Innovationen eine bessere Prozessfähigkeit und Lagerungsstabilität bei Raumtemperatur sowie höchste Umweltverträglichkeit aus. Verschiedene internationale Hersteller aus der Luftfahrt haben bereits mit der Evaluierung der neuen epoxidbasierten FST<sup>1</sup>-Prepregs und Kernfüllmaterialien begonnen.

Gleichzeitig startete Von Roll mit der Evaluierung von Prepregs bei namhaften Herstellern von Schienenfahrzeugen. Wir fokussierten uns auf die Entwicklung eines neuen phenolbasierten Prepregs mit deutlichen Vortei-

len gegenüber herkömmlichen Materialien in Bezug auf Handhabung und den Gesundheitsschutz im Rahmen der Verarbeitung. Dieses Produkt weist nur geringe VOC<sup>2</sup>-Anteile auf und erfüllt technisch sowohl die FAR 25.853 Aerospace als auch die EN 45545-2 Eisenbahn-Brandtest-Standards.

Mit Erfolg konnten wir alle Kunden aus dem Aerospace Markt, die zuvor durch unsere mittlerweile aufgegebenen Standorte in Frankreich bedient wurden, an unseren Standort in Grossbritannien übertragen. In diesem Zusammenhang erhielt der Produktionsstandort in Bradford, Grossbritannien, die EN 9100-Zertifizierung.

<sup>1</sup> FST = Fire, Smoke, Toxicity

<sup>2</sup> VOC = flüchtige organische Verbindungen

### Lösung mit hervorragenden ballistischen Eigenschaften für die Cockpit-Türe

Die Anforderungen an die Sicherheit von Flugzeugen und öffentlichen Verkehrsmitteln werden immer strenger. Damit steigt auch die Nachfrage nach ballistischen Schutzanwendungen an bestimmten Schlüsselstellen wie dem Übergangsbereich vom Passagierraum zum Cockpit.

Wir haben innovative Von Roll-Lamine für den Schutz von Flugzeug- und Zugcockpittüren entwickelt, die wir nun auf dem Markt einführen. Unser leichtgewichtiges Material verfügt über ausgezeichnete ballistische Eigenschaften und erfüllt die Auflagen an das Brandschutzverhalten (hoher Schutz gegen Flammen und Rauchentwicklung).



## Weltweit



### PRODUKTION & VERTRIEB

- **CH** Breitenbach
- **DE** Augsburg
- **FR** Meyzieu
- **FR** Valdoie
- **GB** Bradford
- **IT** Trofarello
- **BR** Currais Novos
- **BR** Maracanaú
- **IN** Bangalore
- **IN** Bhopal
- **US** Cleveland
- **US** Schenectady
- **CN** Schanghai
- **SG** Singapur

Das Von Roll Netzwerk von Vertriebs- und Servicestandorten erstreckt sich über die gesamte Welt und wird durch Vertreter und autorisierte Distributoren in den Ländern ergänzt, in denen wir nicht mit der eigenen Organisation vertreten sind. Unsere spezialisierten Fertigungs- und Entwicklungszentren sind strategisch in den regionalen Hauptmärkten angesiedelt.

- Elektrische Isoliermaterialien
- Harze und Lacke
- Verbundwerkstoffe
- Drähte

# Corporate Governance

Die Von Roll Holding AG ist gemäss schweizerischem Recht organisiert und handelt nach der geltenden Richtlinie betreffend Informationen zur Corporate Governance der SIX Swiss Exchange Regulation AG vom 20. Juni 2019. Wo nichts anderes vermerkt ist, erfolgen die Angaben per Bilanzstichtag 31. Dezember 2020.

## 1. Konzernstruktur und Aktionariat

### 1.1 Konzernstruktur

#### Operative Konzernstruktur

Die operativen Aktivitäten der Von Roll Holding AG bzw. von deren Beteiligungsgesellschaften gliedern sich in die Segmente «Von Roll Insulation» und «Von Roll Composites». Weitere Details sind in der Segmentberichterstattung in der Erläuterung 5 im Kapitel Finanzbericht des Geschäftsberichts auf Seite 49 enthalten.

#### Kotierte Gesellschaften

Die Von Roll Holding AG mit Sitz in Breitenbach und Domizil an der Passwangstrasse 20, 4226 Breitenbach, ist seit dem 11. August 1987 an der SIX Swiss Exchange kotiert (Valorensymbol: ROL, Valorenummer: 324.535, ISIN: CH0003245351). Am 31. Dezember 2020 betrug die Marktkapitalisierung TCHF 285 247. Zum Konsolidierungskreis der Von Roll Holding AG gehören keine weiteren börsenkotierten Unternehmen.

#### Nicht kotierte Gesellschaften

Eine Liste der wesentlichen nicht kotierten, konsolidierten Gesellschaften ist in der Erläuterung 14 im Kapitel Finanzbericht des Geschäftsberichts auf Seite 58 aufgeführt.

### 1.2 Bedeutende Aktionäre

Per 20. November 2008 meldete die Aktionärsgruppe von Finck (bestehend aus August von Finck, Francine von Finck, August François von Finck, Maximilian von Finck, Maria Theresia von Finck; zusammen mit der Von Roll Holding AG [eigene Aktien]) eine Beteiligung von 66,75%, entsprechend 123 334 009 Inhaberaktien (von den per 20. November 2008 insgesamt ausgegebenen 184 778 889 Inhaberaktien).

Im Berichtsjahr gab es keine Offenlegungsmeldungen von Beteiligungen bedeutender Aktionäre oder Aktionärsgruppen. Für Einzelheiten zu den Offenlegungsmeldungen wird auf die Website der SIX Exchange Regulation verwiesen ([www.ser-ag.com/de/resources/notifications-market-participants/significant-shareholders.html](http://www.ser-ag.com/de/resources/notifications-market-participants/significant-shareholders.html)).

### 1.3 Kreuzbeteiligungen

Es bestehen keine Kreuzbeteiligungen mit anderen Gesellschaften. Mögliche Kreuzbeteiligungen können sich aus der Struktur der offengelegten bedeutenden Aktionäre ergeben.

## 2. Kapitalstruktur

### 2.1 Kapital

Das ordentliche Aktienkapital beläuft sich auf nominal CHF 35 655 880.40, entsprechend 356 558 804 voll liberierten Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10.

Die Statuten der Von Roll Holding AG sehen vor, dass unter dem bedingten Kapital das Aktienkapital durch den Verwaltungsrat um maximal CHF 363 677.00, entsprechend maximal 3 636 770 voll zu liberierenden Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10, erhöht werden kann.

Unter dem genehmigten Kapital kann das Aktienkapital durch den Verwaltungsrat nicht erhöht werden.

## 2.2 Genehmigtes und bedingtes Kapital im Besonderen

Unter dem bedingten Kapital ist der Verwaltungsrat ermächtigt, durch Ausgabe von höchstens 3636770 voll zu liberierenden Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10 aufgrund der Ausübung von Wandelrechten, die in Verbindung mit Anleihsen- oder ähnlichen Obligationen der Von Roll Holding AG oder von Konzerngesellschaften eingeräumt werden, das Aktienkapital der Gesellschaft um maximal CHF 363 677.00 zu erhöhen. Zum Bezug der neuen Aktien sind die dannzumaligen Inhaber von Wandelrechten berechtigt. Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Das Vorwegzeichnungsrecht der Aktionäre kann durch Beschluss des Verwaltungsrates eingeschränkt oder ausgeschlossen werden zur Finanzierung oder Refinanzierung des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen oder von neuen Investitionsvorhaben der Gesellschaft oder zur Emission von Wandelanleihen auf nationalen oder internationalen Kapitalmärkten. Soweit das Vorwegzeichnungsrecht ausgeschlossen ist, sind die Anleihsenobligationen zu Marktbedingungen zu platzieren, ist die Ausübungsfrist der Wandelrechte auf höchstens zehn Jahre ab dem Zeitpunkt der Anleihsenemission anzusetzen und hat die Ausgabe von neuen Aktien bei der Ausübung von Wandelrechten zu Bedingungen zu erfolgen, welche den Marktpreis der Aktien berücksichtigen (siehe Artikel 5a der Statuten, welcher unter [www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/](http://www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/) in Abschnitt 2 eingesehen werden kann).

Unter dem bedingten Kapital kann das Aktienkapital durch den Verwaltungsrat um maximal CHF 363 677.00 erhöht werden, was 1,02 % des bestehenden Aktienkapitals von CHF 35 655 880.40 ausmacht. Unter dem genehmigten Kapital kann das Aktienkapital nicht erhöht werden.

## 2.3 Kapitalveränderungen

### Im Berichtsjahr:

Im Berichtsjahr fand keine Veränderung des ordentlichen und bedingten Kapitals statt. Per 12. März 2020 sind jedoch die im Jahre 2019 teilweise erfolgten Wandlungen der 1,00%-Wandelanleihe CHF 150 000 000 2016 – 2022 (Seite 13 f. Ziffer 2.7) im Handelsregister eingetragen worden. Der Verwaltungsrat war ermächtigt, jederzeit bis zum 24. April 2020 das Aktienkapital der Gesellschaft im Maximalbetrag von CHF 2 245 725.80 durch Ausgabe von höchstens 22 457 258 voll zu liberierenden Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10 zu erhöhen. Von dieser Ermächtigung hat der Verwaltungsrat keinen Gebrauch gemacht, und per 31. Dezember 2020 besteht kein genehmigtes Kapital mehr.

### Im Jahr 2019:

Das Aktienkapital wurde im Jahr 2019 durch die teilweise erfolgten Wandlungen der 1,00%-Wandelanleihe CHF 150 000 000 2016 – 2022 (siehe Seite 13 f. Ziffer 2.7) um nominal CHF 1400.00 von CHF 35 654 480.40 auf CHF 35 655 880.40 erhöht; das bedingte Kapital sank im entsprechenden Umfang auf den in Ziffer 2.2 (Seite 12) genannten Betrag. Der per 31. Dezember 2018 bestehende Betrag in Höhe von maximal CHF 2 245 725.80, um welchen der Verwaltungsrat unter dem genehmigten Kapital das Aktienkapital erhöhen konnte, veränderte sich im Jahr 2019 nicht.

**Im Jahr 2018:**

Das Aktienkapital wurde im Jahr 2018 durch die teilweise erfolgten Wandlungen der 1,25%-Wandelanleihe CHF 61 000 000 2014 – 2020 und der 1,00%-Wandelanleihe CHF 150 000 000 2016 – 2022 (siehe Seite 13 f. Ziffer 2.7) um nominal CHF 15 477 624.90 von CHF 20 176 855.50 auf CHF 35 654 480.40 erhöht. Der per 31. Dezember 2017 bestehende Betrag in Höhe von maximal CHF 7 539 977.80, um welchen der Verwaltungsrat unter dem bedingten Kapital das Aktienkapital erhöhen konnte, wurde durch die ordentliche Generalversammlung vom 24. April 2018 um CHF 2 548 449.90 auf maximal CHF 10 088 427.70 erhöht und reduzierte sich sodann im Jahr 2018 durch die teilweise erfolgten Wandlungen der 1,25%-Wandelanleihe CHF 61 000 000 2014 – 2020 und der 1,00%-Wandelanleihe CHF 150 000 000 2016 – 2022 (siehe Seite 13 f. Ziffer 2.7) um CHF 9 723 350.70 auf maximal CHF 365 077.00. Die Ermächtigung des Verwaltungsrates, mit dem per 31. Dezember 2017 unter dem genehmigten Kapital bestehenden Betrag in Höhe von maximal CHF 9 238 944.40 das Aktienkapital zu erhöhen, lief am 13. April 2018 aus. Die ordentliche Generalversammlung vom 24. April 2018 genehmigte einen Betrag in Höhe von maximal CHF 8 000 000.00, um welchen der Verwaltungsrat unter dem genehmigten Kapital das Aktienkapital erhöhen kann. Durch die teilweise erfolgte Wandlung der 1,00%-Wandelanleihe CHF 150 000 000 2016 – 2022 (siehe Seite 13 f. Ziffer 2.7) im Jahr 2018 reduzierte sich dieser Betrag sodann um CHF 5 754 274.20 auf maximal CHF 2 245 725.80.

Die Kapitalveränderungen der letzten drei Berichtsjahre sind in nachfolgender Tabelle ersichtlich:

Art des Kapitals (in CHF)/Stichtag	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Ordentliches Kapital (ausgegebenes Kapital)	35 655 880.40	35 655 880.40 <sup>1</sup>	35 654 480.40
Ordentliches Kapital (im Handelsregister eingetragenes Kapital)	35 655 880.40	35 654 480.40	35 654 480.40
Bedingtes Kapital	363 677.00	363 677.00	365 077.00
Genehmigtes Kapital	0.00	2 245 725.80	2 245 725.80

<sup>1</sup> Per 12. März 2020 ist das ausgegebene Kapital im Handelsregister eingetragen worden.

## 2.4 Aktien und Partizipationsscheine

Am 31. Dezember 2020 waren 356 558 804 Inhaberaktien zu CHF 0.10 emittiert und voll einbezahlt. Eine Inhaberaktie entspricht einer Stimme. Jeder Aktionär verfügt über die gesetzlichen Mitgliedschafts- und Vermögensrechte, wie insbesondere das Recht auf Dividende und das Stimmrecht. Es waren keine Partizipationsscheine ausstehend.

## 2.5 Genussscheine

Die Von Roll Holding AG hat keine Genussscheine ausgegeben.

## 2.6 Beschränkung der Übertragbarkeit und Nominee-Eintragungen

Es bestehen weder Übertragbarkeitsbeschränkungen noch Nominee-Eintragungen.

## 2.7 Wandelanleihen und Optionen

### 1,00%-Wandelanleihe CHF 150 000 000 2016 – 2022

Die Von Roll Holding AG hat am 11. April 2016 eine unbesicherte Wandelanleihe (Valorensymbol: ROL16; Valorennummer: 31954490; ISIN: CH0319544901) im Betrag von CHF 150 Millionen mit Fälligkeit im Jahr 2022 ausgegeben. Sie ist in 150 000 000 Inhaberaktien (vorbehaltlich Anpassungen aufgrund der Verwässerungsschutzklauseln) der Von Roll Holding AG wandelbar. Die bei der Wandlung zu liefernden Aktien werden durch die Bereitstellung von neuen Aktien aus dem bedingten und, sofern notwendig, aus dem genehmigten Kapital zur Verfügung gestellt.

Der Wandlungspreis beträgt CHF 1.00. Die Ausgabe- und Rückzahlungspreise betragen je 100 %. Die Wandelanleihe weist einen Coupon von 1,00 % p. a. auf, zahlbar jährlich nachschüssig. Die Wandelanleihe wurde 2016 den bisherigen Aktionären proportional zu ihrem Aktienbesitz zur Zeichnung angeboten. Jeder Aktionär hatte das Recht, für 1 185 Aktien, die am 22. März 2016 nach Börsenschluss gehalten wurden, basierend auf einem Emissionsvolumen von CHF 150 Millionen, eine Wandelanleihe zum Nominalwert von CHF 1 000 zu beziehen. Die mögliche Ausübung von Wandelrechten führt zu einem Verwässerungseffekt der Aktien. Die Wandelanleihe kann jederzeit vorzeitig zurückbezahlt werden, falls mehr als 85 % des ursprünglichen Anleihebetrages gewandelt und/oder zurückgekauft worden sind, oder ab dem 2. Mai 2018, falls der Schlusskurs der Inhaberaktie der Von Roll Holding AG an der SIX Swiss Exchange innerhalb einer Frist von 20 aus 30 aufeinanderfolgenden Handelstagen mindestens 130 % des jeweiligen Wandelpreises beträgt (siehe auch Erläuterung 19 Seite 65 und Erläuterung 8 Seite 73 f.).

Von dieser Wandelanleihe sind am 31. Dezember 2020 noch nominal CHF 1 093 000 ausstehend. Bei einer vollständigen Wandlung auch dieses noch ausstehenden Anteils der Wandelanleihe würde sich das Aktienkapital um CHF 109 300 erhöhen, was 0,31 % des am 31. Dezember 2020 bestehenden Aktienkapitals ausmacht.

#### 1,25%-Wandelanleihe CHF 61 000 000 2014 – 2020

Die Von Roll Holding AG hatte am 18. Juni 2014 eine unbesicherte Wandelanleihe (Valorensymbol: ROL14; Valorenummer: 24523928; ISIN: CH0245239287) im Betrag von CHF 61 Millionen mit Fälligkeit im Jahr 2020 ausgegeben. Sie war in 25 416 870 Inhaberaktien (vorbehaltlich Anpassungen aufgrund der Verwässerungsschutzklauseln) der Von Roll Holding AG wandelbar.

Nach Ablauf der Wandelfrist sind Wandelrechte in Höhe von nominal CHF 61 050 000 nicht ausgeübt worden, und die Wandelanleihe wurde per 18. Juni 2020 vollständig zurückbezahlt.

#### Optionen

Die Von Roll Holding AG hat keine Optionen begeben.

## 3. Verwaltungsrat

### 3.1 Mitglieder des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat der Von Roll Holding AG setzt sich per 31. Dezember 2020 wie folgt zusammen:

Name	Nationalität	Jahrgang	Mitglied seit	Funktion
Dr. Peter Kalantzis	CH/GR	1945	2007	Präsident <sup>1</sup> , nicht exekutiv
Guido Egli	CH	1951	2007	Vizepräsident, nicht exekutiv
Gerd Amtstätter	D	1943	2007	Mitglied, nicht exekutiv
Gerd Peskes	D	1944	2000	Mitglied, nicht exekutiv
August François von Finck	CH	1968	2010	Mitglied, nicht exekutiv
Dr. Christian Hennerkes	D	1971	2016	Delegierter, exekutiv

<sup>1</sup> Präsident seit 12/2010

#### Dr. Peter Kalantzis

Präsident des  
Verwaltungsrates

#### Ausbildung

Dr. rer. pol., Universität Basel, Schweiz

#### Beruflicher Werdegang

1971 – 1990:

Verschiedene Führungsfunktionen, zuletzt als Delegierter des Verwaltungsrates der Lonza AG, Basel, Schweiz

1991 – 2000:

Generaldirektor und Mitglied der Konzernleitung der Alusuisse-Lonza Group AG, Zürich, Schweiz; von 1991 bis 1996 Leiter des Bereichs Chemie und darauffolgend von 1997 bis 2000 Leiter der Konzernentwicklung der Gruppe

#### Weitere Tätigkeiten und Interessenbindungen

Präsident des Verwaltungsrates der Clair AG, Cham, Schweiz; Präsident des Verwaltungsrates der Degussa Sonne/Mond Goldhandel AG, Cham, Schweiz; Präsident des Verwaltungsrates der Hardstone Services SA, Genève, Schweiz; Mitglied des Verwaltungsrates der Paneuropean Oil and Industrial Holdings S. A., Luxemburg; Mitglied des Verwaltungsrates der Consolidated Lamda Holdings Ltd., Luxemburg; Präsident des Stiftungsrates der John S. Latsis Public Benefit Foundation, Vaduz, Fürstentum Liechtenstein; Präsident des Stiftungsrates der Gnosis Foundation, Vaduz, Fürstentum Liechtenstein.

**Guido Egli**

Vizepräsident des  
Verwaltungsrates

**Ausbildung**

Abschluss an der höheren Wirtschafts- und Verwaltungsschule in der Schweiz  
Abschluss an der London Business School, Grossbritannien

**Beruflicher Werdegang**

1977 – 1996:

Verschiedene Führungsfunktionen, u. a. als Direktor Verkauf und Marketing bei der Emmi Gruppe, CEO und Delegierter des Verwaltungsrates von Hero, Lenzburg, Schweiz  
1996:

Gründung der eigenen Beratungsgesellschaft «ifm Food Marketing», Luzern, Schweiz, seither mit diversen Beratungsmandaten im In- und Ausland

2001 – 2014:

Mövenpick Foods Switzerland Ltd., Baar, Schweiz, Präsident des Verwaltungsrates und CEO

2006 – 2014:

Mövenpick Holding AG, Baar, Schweiz, CEO

**Weitere Tätigkeiten und Interessenbindungen**

Präsident des Verwaltungsrates der Kursaal-Casino AG Luzern, Luzern, Schweiz; Präsident des Verwaltungsrates der Grand Casino Luzern AG, Luzern, Schweiz; Präsident des Verwaltungsrates der Casino Online AG, Luzern, Schweiz; Präsident des Verwaltungsrates der Parkhaus Casino-Palace AG, Luzern, Schweiz; Präsident des Verwaltungsrates der Meyerhans Mühlen AG, Weinfelden, Schweiz; Mitglied des Verwaltungsrates der Remimag Holding AG, Rothenburg, Schweiz; Mitglied des Verwaltungsrates der Remimag Gastronomie AG, Rothenburg, Schweiz; Mitglied des Verwaltungsrates der Remimag AG, Rothenburg, Schweiz; Mitglied des Verwaltungsrates der REITZEL S. A., Fribourg, Schweiz; Mitglied des Verwaltungsrates der Riviera Restaurants AG, Bern, Schweiz; Mitglied des Stiftungsrates der Stiftung der Päpstlichen Schweizergarde im Vatikan, Fribourg, Schweiz; Beiratsmitglied der J. Bauer GmbH & Co. KG, Wasserburg, Deutschland

**Gerd Amtstätter**

Mitglied des  
Verwaltungsrates

**Ausbildung**

Abschluss Jurastudium, Universität München, Deutschland

**Beruflicher Werdegang**

1971 – 1975:

Mitglied der Geschäftsleitung eines mittelständischen Unternehmens

1975 – 1998:

Regierung des Freistaates Bayern, Deutschland, zuletzt als Ministerialdirektor im Finanzministerium

Seit 1998:

Generalbevollmächtigter der von Finck'schen Hauptverwaltung

**Weitere Tätigkeiten und Interessenbindungen**

Aufsichtsratsvorsitzender der Nymphenburg Immobilien AG, München, Deutschland; Aufsichtsratsvorsitzender der Amira Verwaltungs AG, München, Deutschland; Aufsichtsratsvorsitzender der Custodia Holding SE, München, Deutschland; Aufsichtsratsvorsitzender der Staatliche Mineralbrunnen AG, Bad Brückenau, Deutschland; Aufsichtsratsvorsitzender der Oppmann Immobilien AG, Würzburg, Deutschland; Beiratsmitglied der FidesSecur Versicherungsmakler GmbH, München, Deutschland.

**Gerd Peskes**

Mitglied des  
Verwaltungsrates

**Ausbildung**

Diplombetriebswirt der Fachhochschule Bochum, Deutschland, Wirtschaftsprüfer

**Beruflicher Werdegang**

Seit 1978:

Geschäftsführer der Gerd Peskes GmbH; Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf, Deutschland

**Weitere Tätigkeiten und Interessenbindungen**

Mitglied des Verwaltungsrates der Clair AG, Cham, Schweiz; Mitglied des Verwaltungsrates der Carlton Holding AG, Schaan, Fürstentum Liechtenstein; Aufsichtsratsvorsitzender der ARAG Holding SE, Düsseldorf, Deutschland; Aufsichtsratsvorsitzender der Substantia AG, München, Deutschland; Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der Nymphenburg Immobilien AG, München, Deutschland; Aufsichtsratsmitglied der Claas KGaA, Harsewinkel, Deutschland; Beiratsvorsitzender der Katjes Holding GmbH & Co. KG, Emmerich, Deutschland; Beiratsmitglied der LK Mahnke GmbH & Co. KG, Mülheim, Deutschland.

**August François  
von Finck**  
Mitglied des  
Verwaltungsrates

#### **Ausbildung**

Abschluss Master of Business Administration (MBA), Georgetown University, USA  
Abschluss Bachelor of Science (BS), Georgetown University, USA  
Abschluss als Bankkaufmann, Schweizerischer Bankverein, Basel, Schweiz

#### **Beruflicher Werdegang**

Selbstständiger Unternehmer

#### **Weitere Tätigkeiten und Interessenbindungen**

Vizepräsident des Verwaltungsrates der Bank von Roll AG, Zürich, Schweiz; Mitglied des Verwaltungsrates der SGS SA, Genève, Schweiz; Aufsichtsratsmitglied der Custodia Holding SE, München, Deutschland; Aufsichtsratsmitglied der Staatliche Mineralbrunnen AG, Bad Brückenau, Deutschland.

**Dr. oec. Christian  
Hennerkes**  
Delegierter des  
Verwaltungsrates,  
Chief Executive Officer  
(CEO)

#### **Ausbildung**

Promotion in Wirtschaftswissenschaften (Hohenheim)  
Erstes und zweites Staatsexamen in Rechtswissenschaften  
(Konstanz, Stuttgart, San Francisco)

#### **Beruflicher Werdegang**

2001 – 2004:

The Boston Consulting Group (Manager/Principal)

2005 – 2016:

Geschäftsführer und Gesellschafter in verschiedenen Unternehmen der Konsum- und Industriegüterbranche (u.a. Unternehmensgruppe Theo Müller, Travel IQ GmbH, Menerga GmbH)

Seit 1. Oktober 2016:

Chief Executive Officer (CEO) der Von Roll Holding AG, Breitenbach

#### **Weitere Tätigkeiten und Interessenbindungen**

Aufsichtsratsmitglied der Interstuhl Büromöbel GmbH & Co. KG, Messstetten-Tieringen

Sämtliche nicht exekutiven Mitglieder des Verwaltungsrates gehörten im Berichtsjahr oder den drei dem Berichtsjahr vorangegangenen Geschäftsjahren weder der Geschäftsleitung der Von Roll Holding AG oder einer ihrer Beteiligungsgesellschaften an noch standen sie mit diesen in wesentlichen geschäftlichen Beziehungen.

### 3.2 Weitere Tätigkeiten und Interessenbindungen

Angaben zu den weiteren Tätigkeiten und Interessenbindungen der Mitglieder des Verwaltungsrates sind unter Ziffer 3.1 (Seite 15 ff.) dargestellt.

### 3.3 Statutarische Regeln in Bezug auf die Anzahl der zulässigen Tätigkeiten gemäss Artikel 12 Absatz 1 Ziffer 1 der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften («VegüV»)

Die Anzahl externer Mandate ist in Abschnitt 3 B. Artikel 24 Absätze 1 und 3 der Statuten, welche unter [www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/](http://www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/) eingesehen werden können, wie folgt verbindlich festgelegt:

Mitglieder des Verwaltungsrates dürfen ausserhalb des Konzerns insgesamt maximal 20 Mandate in obersten Leitungs- oder Verwaltungsorganen von Rechtseinheiten, die verpflichtet sind, sich ins Handelsregister oder in ein entsprechendes ausländisches Register eintragen zu lassen, gleichzeitig wahrnehmen. Davon dürfen nicht mehr als 15 Mandate in börsenkotierten Rechtseinheiten ausgeübt werden. Mehrere Mandate innerhalb desselben Konzerns sowie Mandate, welche im Auftrag eines Konzerns respektive einer Rechtseinheit ausgeübt werden (einschliesslich Mandate in Fürsorgeeinrichtungen, Joint Ventures und Rechtseinheiten, an denen eine wesentliche Beteiligung gehalten wird), werden als ein Mandat gezählt. Mandate in nicht gewinnorientierten oder gemeinnützigen Rechtseinheiten wie Vereinen, Verbänden und Stiftungen unterliegen nicht den vorstehenden Beschränkungen, dürfen aber die Zahl von 15 nicht überschreiten.

### 3.4 Wahl und Amtszeit

Der Präsident des Verwaltungsrates, die übrigen Verwaltungsratsmitglieder und die Mitglieder des Vergütungsausschusses (People & Remuneration Committee) werden durch die Generalversammlung einzeln für eine Amtsdauer von einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung gewählt. Der Vizepräsident des Verwaltungsrates, der Vorsitzende des Vergütungsausschusses (People & Remuneration Committee) sowie der Vorsitzende und die Mitglieder des Audit Committee werden durch den Gesamtverwaltungsrat gewählt. Wiederwahl ist unbeschränkt zulässig. Es besteht keine Altersbeschränkung. Das Jahr der erstmaligen Wahl der einzelnen Verwaltungsratsmitglieder ist unter Ziffer 3.1 (Seite 15) aufgeführt.

### 3.5 Interne Organisation

Die Organisation des Verwaltungsrates und seiner Ausschüsse sowie deren Aufgaben und Kompetenzabgrenzung ist aus dem Organisationsreglement ersichtlich. Dieses kann unter [www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/organisationsreglement/](http://www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/organisationsreglement/) eingesehen werden. Die folgenden Abschnitte enthalten eine Zusammenfassung der wesentlichen Bestandteile des Organisationsreglements.

#### Aufgabenteilung im Verwaltungsrat

Die einzelnen Funktionen (Präsident, Vizepräsident und Delegierter) sind unter Ziffer 3.1 (Seite 15) aufgeführt.

Zu den Aufgaben und Kompetenzen des Präsidenten gehören insbesondere die Festsetzung und Vorbereitung der Traktanden für die Generalversammlung sowie (zusammen mit dem Delegierten des Verwaltungsrates/CEO) für die Sitzungen des Verwaltungsrates, die Einberufung des Verwaltungsrates zu Sitzungen, die Leitung der Generalversammlung und der Verwaltungsratssitzungen, die Anordnung und Überwachung des Vollzugs der Beschlüsse der Generalversammlung, die Überwachung der Einhaltung der Beschlüsse der Verwaltungsratssitzungen sowie der vom Verwaltungsrat genehmigten geschäftspolitischen Richtlinien und Reglemente, die laufende Aufsicht und Kontrolle über den Geschäftsgang und die Tätigkeit der Konzernleitung, das Stellen von Anträgen an den Verwaltungsrat auf Anstellung und Entlassung des CEO, des CFO sowie etwaiger weiterer Mitglieder der Konzernleitung, die Beachtung der Vorschriften der Ad-hoc-Publizität in Zusammenarbeit mit der Konzernleitung sowie

das Fällen von Präsidialentscheiden in dringenden und unabwendbaren Fällen. Der Vizepräsident vertritt den Präsidenten bei dessen Verhinderung an der Ausübung seiner Funktion.

Der Delegierte des Verwaltungsrates führt den Von Roll Konzern als CEO. Er entscheidet über alles, was nicht unentziehbare Aufgaben des Verwaltungsrates gemäss Artikel 716a OR oder Artikel 22 der Statuten sind (einsehbar unter Abschnitt 3 B. Artikel 22 unter [www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/](http://www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/)) oder in die Entscheidungskompetenz des Verwaltungsrates fällt (siehe Seite 21 f. Ziffer 3.6). Er sorgt zusammen mit dem Präsidenten für die Vorbereitung der Sitzungen des Verwaltungsrates. Weiter entscheidet er in Absprache mit dem Präsidenten in dringenden Fällen.

### Personelle Zusammensetzung sämtlicher Verwaltungsratsausschüsse, deren Aufgaben und Kompetenzabgrenzung

Es bestehen folgende Verwaltungsratsausschüsse:

#### Audit Committee

Das Audit Committee ist ein ständiger Ausschuss des Verwaltungsrates. Es unterstützt den Verwaltungsrat insbesondere bei der Wahrnehmung seiner Verantwortung für den Konzern in den Bereichen der finanziellen Berichterstattung, der angewandten Normen und Systeme der Rechnungslegung sowie der externen Revisionsstelle. Durch die Tätigkeit des Audit Committee wird der Verwaltungsrat indessen nicht von seinen gesetzlichen Verpflichtungen entbunden, und die Entscheidungsbefugnis verbleibt beim Verwaltungsrat als Gesamtgremium. Das Audit Committee besteht aus den Verwaltungsratsmitgliedern Gerd Peskes (Vorsitz), Gerd Amtstätter und Dr. Peter Kalantzis.

#### Vergütungsausschuss (People & Remuneration Committee)

Der Vergütungsausschuss ist ein ständiger Ausschuss des Verwaltungsrates. Er unterstützt den Verwaltungsrat insbesondere bei der Festsetzung und Überprüfung der Vergütungsstrategie und -richtlinien und der qualitativen und quantitativen Kriterien für die Vergütung sowie bei der Vorbereitung der Anträge zuhanden der Generalversammlung betreffend der maximalen Vergütung des Verwaltungsrates. Er kann dem Verwaltungsrat Vorschläge und Empfehlungen zu weiteren Vergütungsfragen unterbreiten. Der Vergütungsausschuss kann externe Spezialisten beiziehen. Durch die Tätigkeit des Vergütungsausschusses wird der Verwaltungsrat indessen nicht von seinen gesetzlichen Verpflichtungen entbunden, und die Entscheidungsbefugnis verbleibt beim Verwaltungsrat als Gesamtgremium, mit Ausnahme der Genehmigung des Bonusmodells für Mitarbeitende unterhalb der Konzernleitungsstufe, über welche der Vergütungsausschuss ausschliesslich entscheidet. Der Vergütungsausschuss besteht aus den Verwaltungsratsmitgliedern Gerd Amtstätter (Vorsitz), Guido Egli und August François von Finck.

#### Arbeitsweise des Verwaltungsrates und seiner Ausschüsse

Der Verwaltungsrat ist beschlussfähig, wenn die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend ist. Wird dieses Präsenzquorum nicht erreicht, ist er unter dem Vorbehalt beschlussfähig, dass alle abwesenden Mitglieder nachträglich dem betreffenden Antrag schriftlich zustimmen. Kein Präsenzquorum ist erforderlich für die Beschlussfassung des Verwaltungsrates über einen Kapitalerhöhungsbericht und für diejenigen Beschlüsse, die der öffentlichen Beurkundung bedürfen. Der Verwaltungsrat fasst seine Beschlüsse und trifft seine Wahlen mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Der Präsident stimmt mit; bei Stimmgleichheit hat er den Stichentscheid. Beschlüsse können auch auf dem Zirkularweg gefasst werden, sofern kein Mitglied die mündliche

Beratung verlangt. Wird diese verlangt, fällt die schriftliche Beschlussfassung dahin. Bei Zirkularbeschlüssen sind alle Mitglieder des Verwaltungsrates um ihre Stellungnahme zu ersuchen. Solche Beschlüsse bedürfen des absoluten Mehrs aller Mitglieder des Verwaltungsrates und sind in das Protokoll der nächsten Sitzung aufzunehmen. Zur Beschlussfassung im Audit Committee und Vergütungsausschuss ist die Anwesenheit von mindestens zwei Mitgliedern erforderlich. Die Beschlüsse werden mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Der jeweilige Vorsitzende stimmt mit; bei Stimmengleichheit hat er den Stichentscheid.

An den Sitzungen des Verwaltungsrates nahm der CFO im Berichtsjahr bei der Behandlung der geschäftlichen Traktanden ohne Stimmrecht beratend teil. An den Sitzungen des Audit Committee und des Vergütungsausschusses nahmen der Delegierte des Verwaltungsrates/CEO und der CFO im Berichtsjahr ohne Stimmrecht beratend teil. Externe Berater wurden im Berichtsjahr weder anlässlich einer Sitzung des Verwaltungsrates noch des Audit Committee noch des Vergütungsausschusses beigezogen. Die Revisionsstelle Deloitte AG nahm im Berichtsjahr an sämtlichen Sitzungen des Audit Committee teil.

Auf den Einladungen werden sämtliche Themen aufgeführt, die ein Mitglied des Verwaltungsrates, ein Ausschuss oder ein Mitglied der Konzernleitung zu behandeln wünscht. Die Termine für die ordentlichen Sitzungen werden frühzeitig festgelegt, sodass alle Mitglieder persönlich teilnehmen können. Zu den Anträgen erhalten die Sitzungsteilnehmer im Voraus eine ausführliche schriftliche Dokumentation. Die Vorsitzenden der Ausschüsse melden die Aktivitäten des Ausschusses an den Verwaltungsrat. Die Protokolle der Ausschusssitzungen werden den Mitgliedern des Verwaltungsrates zur Verfügung gestellt. Der Präsident ruft den Verwaltungsrat grundsätzlich etwa alle zwei Monate zusammen, im Übrigen aber so oft es die Geschäfte erfordern, und ausserdem, wenn ein Mitglied es schriftlich unter Angabe der gewünschten Traktanden verlangt. Im Berichtsjahr tagte der Verwaltungsrat achtmal. Die gesamte Sitzungsdauer betrug 12 Stunden 55 Minuten, was eine durchschnittliche Sitzungsdauer von ungefähr 1 Stunde 35 Minuten ergibt. Zusätzlich wurden zwei Zirkularbeschlüsse gefasst. Das Audit Committee und der Vergütungsausschuss versammeln sich, so oft es die Geschäfte erfordern, mindestens je zweimal jährlich. Im Berichtsjahr tagte das Audit Committee dreimal. Die gesamte Sitzungsdauer betrug 3 Stunden und 5 Minuten, was eine durchschnittliche Sitzungsdauer von ungefähr 1 Stunde ergibt. Der Vergütungsausschuss tagte im Berichtsjahr zweimal. Die gesamte Sitzungsdauer betrug 1 Stunde, was eine durchschnittliche Sitzungsdauer von 30 Minuten ergibt.

### 3.6 Kompetenzregelung

Die Kompetenzen und die Art der Zusammenarbeit zwischen Verwaltungsrat und Konzernleitung sind insbesondere im Organisationsreglement festgehalten. Dieses kann unter [www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/organisationsreglement/](http://www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/organisationsreglement/) eingesehen werden. Die Verantwortung für das operative Geschäft hat der Verwaltungsrat an den Delegierten des Verwaltungsrates/CEO delegiert. In Ergänzung zu den im Organisationsreglement erwähnten Kompetenzen entscheidet der Verwaltungsrat jedoch insbesondere auch über Folgendes:

- » unentziehbare Aufgaben gemäss Artikel 716a OR und Artikel 22 der Statuten (siehe [www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/](http://www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/) unter Abschnitt 3 B.)
- » Beteiligung an Gesellschaften und Joint Ventures
- » Kooperation und Lizenzabkommen mit finanziellen Verpflichtungen über CHF 5 Millionen
- » Akquisition und Devestition von Gesellschaften
- » konzerninterne Umstrukturierungen
- » Grundsätze im Personalwesen
- » Grundprinzipien über Gehalts- und Bonussysteme
- » Einführung und wesentliche Änderungen der betrieblichen Altersvorsorge
- » Kauf und Verkauf von Immobilien über CHF 2 Millionen
- » Immobilienmietverträge mit einer Laufzeit über 5 Jahre und mit Kosten über CHF 5 Millionen

### 3.7 Informations- und Kontrollinstrumente gegenüber der Konzernleitung

Der Delegierte des Verwaltungsrates/CEO stellt die Verbindung zwischen dem Verwaltungsrat und der Konzernleitung sicher. Er sorgt für die laufende Information des Präsidenten über den Geschäftsgang sowie alle wichtigen Fragen und Ereignisse. Jedes Mitglied des Verwaltungsrates erhält die detaillierten und kommentierten Monatsabschlüsse sowie die Halbjahres- und Jahresabschlüsse. An den Verwaltungsratssitzungen berichten der Delegierte des Verwaltungsrates/CEO und der CFO regelmässig über den Geschäftsgang, die wichtigsten Geschäftsvorfälle und sämtliche konzernrelevanten Angelegenheiten. Der Delegierte des Verwaltungsrates/CEO und der CFO nehmen an den Sitzungen des Audit Committee und des Vergütungsausschusses regelmässig teil. Unternehmensbesuche runden die Informationen ab. Der Verwaltungsrat berät und verabschiedet jährlich aufgrund der Anträge der Konzernleitung das Budget für das Folgejahr, das er kontinuierlich überprüft. Der Verwaltungsrat befasst sich einmal im Jahr mit der strategischen Ausrichtung des Konzerns.

Zur laufenden Überprüfung und Steuerung der einzelnen Produktionsstandorte hat die Konzernleitung ein effizientes, kennzahlenbasiertes Steuerungskonzept etabliert. Im Rahmen von monatlichen Performance Reviews aller Gruppengesellschaften werden der laufende Geschäftsgang, die Risiken sowie die sich im Geschäft ergebenden Chancen validiert. Begleitet durch eine Business-Intelligence-Lösung wird die konzernweite Versorgung des Managements mit steuerungsrelevanten Unternehmensdaten sichergestellt.

Verwaltungsrat und Konzernleitung messen dem sorgfältigen Umgang mit Risiken einen hohen Stellenwert zu und betreiben hierzu ein System zur Überwachung und Steuerung der mit der unternehmerischen Tätigkeit verbundenen Risiken. Dieser Prozess beinhaltet die Risikoidentifikation, -analyse und -steuerung sowie das Risiko-reporting.

Das Compliance Programm der Von Roll Gruppe steuert die Einhaltung von Gesetzen, Regeln und Richtlinien für eine ordnungsgemässe Unternehmensführung und leitet erforderliche Aktivitäten für die Vermeidung und Früherkennung von Verstössen ein.

## 4. Konzernleitung

### 4.1 Mitglieder der Konzernleitung

Die Konzernleitung der Von Roll Holding AG setzte sich per 31. Dezember 2020 wie folgt zusammen:

Name	Nationalität	Jahrgang	Amtsdauer	Funktion
Dr. Christian Hennerkes	D	1971	seit 2016	Delegierter des Verwaltungsrates und CEO
Artur Lust	D	1982	seit 2017	CFO

#### Dr. oec. Christian Hennerkes

Delegierter des Verwaltungsrates, Chief Executive Officer (CEO)

#### Ausbildung

Promotion in Wirtschaftswissenschaften (Hohenheim)  
Erstes und zweites Staatsexamen in Rechtswissenschaften (Konstanz, Stuttgart, San Francisco)

#### Beruflicher Werdegang

2001 – 2004:

The Boston Consulting Group (Manager/Principal)

2005 – 2016:

Geschäftsführer und Gesellschafter in verschiedenen Unternehmen der Konsum- und Industriegüterbranche (u.a. Unternehmensgruppe Theo Müller, Travel IQ GmbH, Menerga GmbH)

Seit 1. Oktober 2016:

Chief Executive Officer (CEO) der Von Roll Holding AG, Breitenbach

#### Weitere Tätigkeiten und Interessenbindungen

Aufsichtsratsmitglied der Interstuhl Büromöbel GmbH & Co. KG, Messstetten-Tieringen

#### Artur Lust

Chief Financial Officer (CFO)

#### Ausbildung

Diplom-Kaufmann (FH) der Fachhochschule für Ökonomie und Management, Essen  
Geprüfter Bilanzbuchhalter (IHK)

#### Beruflicher Werdegang

2004 – 2012:

Verschiedene Führungs- und Managementfunktionen in familiengeführten, mittelständischen Unternehmen sowie börsennotierten Grosskonzernen der Konsum- und Industriegüterbranche, zuletzt als Company Controlling Manager bei der Ericsson GmbH, Düsseldorf

2012 – 2015:

Kaufmännischer Leiter und Prokurist bei der Menerga GmbH, Mülheim an der Ruhr

2016 – 2017:

Head of Corporate Development der Von Roll Management AG, Breitenbach

Seit 1. Oktober 2017:

Chief Financial Officer (CFO) der Von Roll Holding AG, Breitenbach

#### Weitere Tätigkeiten und Interessenbindungen

Es bestehen keine weiteren Tätigkeiten und Interessenbindungen.

#### 4.2 Weitere Tätigkeiten und Interessebindungen

Die Angaben zu den weiteren Tätigkeiten und Interessenbindungen der Mitglieder der Konzernleitung finden sich unter Ziffer 4.1 (Seite 23).

#### 4.3 Statutarische Regeln in Bezug auf die Anzahl der zulässigen Tätigkeiten gemäss Artikel 12 Absatz 1 Ziffer 1 der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften («VegüV»)

Die Anzahl externer Mandate ist in Abschnitt 3 B. Artikel 24 Absätze 2 und 3 der Statuten, welche unter [www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/](http://www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/) eingesehen werden können, wie folgt verbindlich festgelegt:

Mitglieder der Konzernleitung dürfen, unter Vorbehalt der Genehmigung durch den Verwaltungsrat, ausserhalb des Konzerns insgesamt maximal fünf Mandate in obersten Leitungs- oder Verwaltungsorganen von Rechtseinheiten, die verpflichtet sind, sich ins Handelsregister oder in ein entsprechendes ausländisches Register eintragen zu lassen, gleichzeitig wahrnehmen. Davon dürfen nicht mehr als zwei Mandate in börsenkotierten Rechtseinheiten ausgeübt werden. Mehrere Mandate innerhalb desselben Konzerns sowie Mandate, welche im Auftrag eines Konzerns respektive einer Rechtseinheit ausgeübt werden (einschliesslich Mandate in Fürsorgeeinrichtungen, Joint Ventures und Rechtseinheiten, an denen eine wesentliche Beteiligung gehalten wird), werden als ein Mandat gezählt. Mandate in nicht gewinnorientierten oder gemeinnützigen Rechtseinheiten wie Vereinen, Verbänden und Stiftungen unterliegen nicht den vorstehenden Beschränkungen, dürfen aber die Zahl von 15 nicht überschreiten.

#### 4.4 Managementverträge

Es existieren keine Management- oder Dienstleistungsverträge mit Dritten.

## 5. Entschädigungen, Beteiligungen und Darlehen

#### 5.1 Inhalt und Festsetzungsverfahren der Entschädigungen und der Beteiligungsprogramme

Die entsprechenden Angaben befinden sich auf Seite 20 in Ziffer 3.5 unter dem Titel «Vergütungsausschuss (People & Remuneration Committee)», im Vergütungsbericht Ziffern 1.4 bis 1.6 (siehe Seite 28 ff.) sowie in den Artikeln 29–32 der Statuten, welche unter [www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/](http://www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/) in Abschnitt 4 eingesehen werden können. Ergänzend wird Folgendes festgehalten: Der von der Generalversammlung zu genehmigende Maximalbetrag der Vergütung für den Verwaltungsrat wird durch den Vergütungsausschuss vorberaten und zusammen mit dem zu genehmigenden Maximalbetrag der Vergütung für die Konzernleitung durch den Verwaltungsrat, unter Teilnahme und Mitsprache sämtlicher Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung, der Generalversammlung zur Genehmigung vorgeschlagen. Der an die Mitglieder der Konzernleitung effektiv auszahlende Betrag der fixen Vergütung wird im Arbeitsvertrag vereinbart; eine variable Vergütung wird nicht ausgerichtet. Bei den Entscheiden zur Festsetzung dieser Vergütungen handelt es sich um Ermessensentscheide, weshalb auf entsprechende Erläuterungen verzichtet wird. Der Delegierte des Verwaltungsrates/CEO erhält lediglich eine Vergütung in seiner Funktion als CEO, nicht jedoch als Mitglied des Verwaltungsrates. Das Gehalt der Konzernleitung blieb im Berichtsjahr unverändert; die Vorsorgeleistungen stiegen leicht infolge gesetzlicher Prämienerrhöhung. Bei der Festsetzung der Entschädigungen wurden keine externen Berater beigezogen.

#### 5.2 Angaben von Emittenten, die der VegüV unterstehen

Die statutarischen Regeln betreffend die Grundsätze über die erfolgsabhängigen Vergütungen und über die Zuteilung von Beteiligungspapieren, Wandel- und Optionsrechten sowie den Zusatzbetrag für die Vergütungen von Mitgliedern der Geschäftsleitung, die nach der Abstimmung der Generalversammlung über die Vergütungen ernannt werden, und über die Abstimmung der Generalversammlung über die Vergütungen finden sich in Abschnitt 4 Artikel 30 ff. der Statuten, welche unter [www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/](http://www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/) eingesehen werden

können, mit Ausnahme der Regeln betreffend Darlehen, Kredite und Vorsorgeleistungen ausserhalb der beruflichen Vorsorge an Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung, welche nicht in die Statuten aufgenommen wurden.

## 6. Mitwirkungsrechte der Aktionäre

### 6.1 Stimmrechtsbeschränkung und -vertretung

Die Statuten der Gesellschaft enthalten keine Stimmrechtsbeschränkungen und weichen hinsichtlich der Stimmrechtsvertretung nicht vom Gesetz ab. Die Generalversammlung fasst die Beschlüsse und vollzieht die Wahlen mit der einfachen Mehrheit der an der Versammlung abgegebenen Aktienstimmen, unter Ausschluss von Enthaltungen und ungültigen Stimmen. Diese Regelung gilt, soweit nicht zwingende Bestimmungen des Gesetzes oder Bestimmungen der Statuten etwas anderes vorsehen (siehe Seite 25 Ziffer 6.2). Jede Aktie berechtigt an der Generalversammlung zu einer Stimme. Jeder Aktionär kann sich an der Generalversammlung durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter oder durch einen Dritten vertreten lassen. Angesichts der COVID-19-Pandemie konnten die Stimmen zuhanden der ordentlichen Generalversammlung vom 30. April 2020 ausschliesslich mittels des unabhängigen Stimmrechtsvertreters abgegeben werden. Der unabhängige Stimmrechtsvertreter ist verpflichtet, die von ihm vertretenen Stimmrechte weisungsgemäss auszuüben. Hat er keine Weisungen erhalten, so enthält er sich der Stimme. Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass Aktionäre dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter auch elektronisch Vollmachten und Weisungen erteilen können. Er kann die Einzelheiten regeln.

Der unabhängige Stimmrechtsvertreter wird von der Generalversammlung für eine Dauer von einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung gewählt. Wiederwahl ist zulässig.

### 6.2 Statutarische Quoren

Gemäss Art. 703 OR sind Beschlüsse der Generalversammlung grundsätzlich mit der absoluten Mehrheit der vertretenen Aktienstimmen zu fällen. Als Ausnahme gelten die in Art. 704 OR und Artikel 17 der Statuten aufgeführten Beschlüsse, für die mindestens zwei Drittel der vertretenen Stimmen und die absolute Mehrheit der vertretenen Aktiennennwerte erforderlich sind. Artikel 17 der Statuten kann unter [www.vonroll-group.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/](http://www.vonroll-group.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/) in Abschnitt 3 eingesehen werden.

### 6.3 Einberufung der Generalversammlung

Die ordentliche Generalversammlung findet alljährlich innerhalb von sechs Monaten nach Schluss des Berichtsjahres statt. Ausserordentliche Generalversammlungen werden nach Bedarf einberufen. Ausserdem werden ausserordentliche Generalversammlungen einberufen, wenn es die Generalversammlung beschliesst, oder wenn es ein oder mehrere Aktionäre, welche zusammen mindestens den zehnten Teil des Aktienkapitals vertreten, in einer von den entsprechenden Aktionären unterzeichneten Eingabe unter Anführung des Verhandlungsgegenstandes und der Anträge verlangen. Ausserordentliche Generalversammlungen haben innert 90 Tagen nach Eingang solcher Begehren stattzufinden.

Die Einberufung der Generalversammlung mit Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge des Verwaltungsrates bzw. der Aktionäre erfolgt durch den Verwaltungsrat, nötigenfalls durch die Revisionsstelle oder eine andere vom Gesetz bezeichnete Stelle, spätestens 20 Tage vor dem Versammlungstag durch einmalige Bekanntmachung im «Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB)».

**6.4 Traktandierung**

Aktionäre, die zusammen mindestens 3% des Aktienkapitals oder Aktien im Nennwert von CHF 1 Million vertreten, können die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen. Die Traktandierung muss mindestens 40 Tage vor dem Versammlungstag in einer von den entsprechenden Aktionären unterzeichneten Eingabe unter Angabe des Verhandlungsgegenstandes und der gestellten Anträge verlangt werden.

**6.5 Eintragungen im Aktienbuch**

Das Aktienkapital der Gesellschaft setzt sich ausschliesslich aus Inhaberaktien zusammen, weshalb kein Aktienbuch geführt wird.

**7. Kontrollwechsel und Abwehrmassnahmen****7.1 Angebotspflicht**

Gemäss Artikel 4a («Opting out») der Statuten (einsehbar unter [www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/](http://www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/) in Abschnitt 1) sind Erwerber von Aktien der Gesellschaft von der Pflicht zur Unterbreitung eines öffentlichen Übernahmeangebots gemäss Art. 135 des Bundesgesetzes über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel vom 19. Juni 2015 befreit.

**7.2 Kontrollwechselklauseln**

Für Verwaltungsrat und Konzernleitung bestehen keine vertraglichen Vereinbarungen im Falle eines Kontrollwechsels. Die Statuten beinhalten keine Kontrollwechselklauseln zugunsten von Mitgliedern des Verwaltungsrates und/oder der Konzernleitung.

**8. Revisionsstelle****8.1 Dauer des Mandats und Amtsdauer des leitenden Revisors****Zeitpunkt der Übernahme des bestehenden Revisionsmandats**

Die Deloitte AG, Zürich, wurde am 11. Juni 2004 als Revisionsstelle der Von Roll Holding AG im Handelsregister eingetragen.

**Amtsantritt des leitenden Revisors, der für das bestehende Revisionsmandat verantwortlich ist**

Die Revisionsstelle wird jeweils durch die Generalversammlung für ein Geschäftsjahr gewählt, wobei Wiederwahl möglich ist. Die geltende gesetzlich maximale Amtsdauer des leitenden Revisors von sieben Jahren (Art. 730a Abs. 2 OR) ist statutarisch nicht beschränkt. Alessandro Miolo ist im ersten Jahr als leitender Revisor mit diesem Mandat betraut.

**8.2 Revisionshonorar**

Das Revisionshonorar für die Prüfung der Jahresrechnung 2020 der zum Verbund der Revisionsstelle gehörenden Prüfer beträgt insgesamt TCHF 365.

**8.3 Zusätzliche Honorare**

Es wurden im Berichtszeitraum zusätzliche Honorare von rund TCHF 7 für Zusatzdienstleistungen im Bereich Compliance bezahlt.

**8.4 Informationsinstrumente der externen Revision**

Die Revisionsstelle berichtet in schriftlicher Form auf jede festgelegte Sitzung hin an das Audit Committee über relevante Prüfungsaktivitäten und weitere wichtige Vorgänge im Zusammenhang mit dem Unternehmen. Vertreter der Revisionsstelle nehmen an einzelnen Traktanden der Sitzungen des Audit Committee teil, erläutern ihre Tätigkeit und stehen für Fragen zur Verfügung. Im Berichtsjahr hat die Revisionsstelle an allen drei Sitzungen des Audit Committee teilgenommen. Zusätzlich finden weitere Gespräche zwischen der Revisionsstelle und der Konzernleitung statt.

Die Tätigkeiten der Revisionsstelle werden vom Audit Committee überwacht. Dieses beurteilt jährlich die Leistung, Honorierung, Unabhängigkeit und den Prüfungsumfang der Revisionsstelle sowie die relevanten Abläufe. Zur Sicherstellung der Unabhängigkeit wird in regelmässigem Turnus und jeweils vor Ablauf der gesetzlich maximalen Amtsdauer von 7 Jahren der leitende Revisor ausgetauscht. Das Prüfmandat wird in regelmässigen Abständen ausgeschrieben, um die Verhältnismässigkeit der Honorierung beurteilen zu können.

## 9. Informationspolitik

Die Von Roll Holding AG verfolgt eine aktive, offene, und zeitgerechte Informationspolitik. Mitteilungen an die Aktionäre der Von Roll Holding AG erfolgen durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt. Im Übrigen werden die Aktionäre durch den Geschäftsbericht, den Halbjahresbericht und Medienmitteilungen über alle wichtigen Geschäfte informiert. Kursrelevante Ereignisse veröffentlicht die Von Roll Holding AG im Rahmen der Bekanntgabepflicht (Ad-hoc-Publizität) der SIX Swiss Exchange.

### Agenda 2021

#### 18. März 2021:

Veröffentlichung Jahresergebnis 2020

#### 30. April 2021:

198. ordentliche Generalversammlung in Breitenbach (Durchführung ohne physische Präsenz von Aktionären)

#### 24. August 2021:

Veröffentlichung Halbjahresergebnis 2021

Sämtliche laufend aktualisierten Informationen sind auch via Internet auf [www.vonrollgroup.com/de/](http://www.vonrollgroup.com/de/) unter Media & Investor Relations abrufbar. Bereits publizierte Medienmitteilungen sind verfügbar unter [www.vonrollgroup.com/de/media--investor-relations/pressemitteilungen/aktuelle-pressemitteilungen/](http://www.vonrollgroup.com/de/media--investor-relations/pressemitteilungen/aktuelle-pressemitteilungen/). Auf Wunsch erhalten Aktionäre zukünftige Medienmitteilungen per E-Mail zugesandt, indem sie sich im Presseverteiler registrieren. Der Eintrag im Presseverteiler kann im Übrigen bei der Von Roll Holding AG, Passwangstrasse 20, 4226 Breitenbach, via Internet unter [www.vonrollgroup.com/de/media--investor-relations/pressemitteilungen/pressemitteilungsversand/](http://www.vonrollgroup.com/de/media--investor-relations/pressemitteilungen/pressemitteilungsversand/) bestellt werden. Weitere Informationen können unter [www.vonrollgroup.com/de/kontakt/kontakte/kontakt/](http://www.vonrollgroup.com/de/kontakt/kontakte/kontakt/) oder per Telefon +41 61 785 52 36, Fax +41 61 785 58 92 oder via [investor@vonroll.com](mailto:investor@vonroll.com) angefordert werden.

# Vergütungsbericht 2020

## 1. Philosophie und Grundsätze der Vergütung

### 1.1 Allgemein

Der Vergütungsbericht legt die Vergütungsprinzipien und den Governance-Rahmen für die Vergütung des Verwaltungsrates und der Mitglieder der Konzernleitung der Von Roll Holding AG fest. Des Weiteren enthält der Bericht detaillierte Informationen zur Vergütungspolitik und über die den genannten Organen für das Geschäftsjahr 2020 ausgerichteten Vergütungen.

Sofern nicht anders bezeichnet, betreffen alle in diesem Bericht aufgeführten Informationen das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr. Der Bericht entspricht Art. 13 der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV), dem von Economiesuisse herausgegebenen «Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance», dem Kapitel 5.1 des Anhangs zur Richtlinie betreffend Informationen zur Corporate Governance der SIX Swiss Exchange sowie dem Schweizerischen Obligationenrecht.

### 1.2 Corporate Governance als Grundlage der Entschädigungspolitik

Die Grundsätze unseres Vergütungssystems für den Verwaltungsrat und für die Konzernleitung sind in den Statuten abgebildet.

### 1.3 Verordnung VegüV

Die Vergütungssysteme sowie die Anstellungsverträge mit der Konzernleitung entsprechen der VegüV.

### 1.4 Verantwortlichkeitsregelungen

#### Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat ist für das Vergütungssystem der Gruppe und für die Formulierung der entsprechenden Anträge an die Generalversammlung verantwortlich.

#### Vergütungsausschuss

Der Vergütungsausschuss besteht aus drei Mitgliedern des Verwaltungsrates. Die Mitglieder des Vergütungsausschusses werden von der Generalversammlung einzeln für eine Amtsdauer von einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung gewählt. Eine Wiederwahl ist zulässig. Der Vorsitzende des Vergütungsausschusses wird durch den Gesamtverwaltungsrat gewählt. Der Vergütungsausschuss unterstützt den Verwaltungsrat bei der Festsetzung und Überprüfung der Vergütungsstrategie und -richtlinien der Gesellschaft und der qualitativen und quantitativen Kriterien für die Vergütung sowie bei der Vorbereitung der Anträge zuhanden der Generalversammlung betreffend die Vergütung des Verwaltungsrates. Er kann dem Verwaltungsrat Vorschläge und Empfehlungen zu weiteren Vergütungsfragen unterbreiten. Der Vergütungsausschuss kann externe Spezialisten beiziehen.

Der Vergütungsausschuss besteht aus den Verwaltungsratsmitgliedern Gerd Amtstätter (Vorsitz), Guido Egli und August François von Finck. An den Sitzungen des Vergütungsausschusses nehmen der Delegierte des Verwaltungsrates/CEO und der CFO regelmässig ohne Stimmrecht beratend teil. Der Vergütungsausschuss tagte im Geschäftsjahr zweimal. Der Vorsitzende des Vergütungsausschusses meldet die Aktivitäten des Ausschusses an den Verwaltungsrat. Die Protokolle der Ausschusssitzungen werden den Mitgliedern des Verwaltungsrates zur Verfügung gestellt.

#### CEO und Konzernleitung

Die Konzernleitung unter Führung des CEO überprüft die Ziele für den leistungsabhängigen Bonusplan für das Management nach Vorgabe des Vergütungsausschusses.

## 1.5 Vergütungsgrundsätze und Vergütungsbestandteile

### Allgemeine Grundsätze

Der Verwaltungsrat kann festlegen, dass die Vergütung ganz oder teilweise in bar, gesperrten Aktien der Gesellschaft oder anwartschaftlichen Bezugsrechten auf Aktien ausgerichtet wird. Der Verwaltungsrat legt den Zeitpunkt der Zuteilung, die Dauer der Sperre sowie einen allfälligen Abschlag (Discount) unter Berücksichtigung der Dauer der Sperre bzw. der Vesting Periode fest. Die Dauer der Sperre bzw. Vesting Periode beträgt mindestens drei Jahre, wobei der Verwaltungsrat in begründeten Fällen auch eine kürzere Dauer festlegen kann. Der Verwaltungsrat kann vorsehen, dass aufgrund des Eintritts im Voraus bestimmter Ereignisse, wie der Beendigung eines Arbeits- oder Mandatsverhältnisses oder des Eintritts eines Kontrollwechsels, Sperrungen oder Vesting Perioden weitergelten, verkürzt oder aufgehoben werden, Vergütungen unter der Annahme der Erreichung der Zielwerte ausgerichtet werden oder Vergütungen verfallen.

Bei einer Zuteilung von Aktien, anwartschaftlichen Bezugsrechten auf Aktien oder Einräumung anderer Vergütungselemente entspricht der Betrag der Vergütung dem Wert, der diesen Vergütungselementen im Zeitpunkt der Zuteilung gemäss allgemein anerkannten Bewertungsmethoden zukommt.

Für Tätigkeiten in Rechtseinheiten des Konzerns oder im Auftrag einer Rechtseinheit des Konzerns dürfen diese an die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung Vergütungen ausrichten, sofern diese Vergütungen vom durch die Generalversammlung genehmigten Maximalbetrag oder vom Zusatzbetrag gemäss Statuten Art. 32 Abs. 6 abgedeckt sind.

Die Gesellschaft kann im gesetzlich zulässigen Rahmen Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung für entstandene Nachteile im Zusammenhang mit Verfahren, Prozessen oder Vergleichen, die mit ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft zusammenhängen, entschädigen sowie entsprechende Beträge bevorschussen und Versicherungen abschliessen. Solche Entschädigungen, Vorschüsse und Versicherungen gelten nicht als Vergütung.

### Vergütungsbestandteile Verwaltungsrat

Die Mitglieder des Verwaltungsrates erhalten für ihre Tätigkeit eine fixe Vergütung. Ihnen werden zudem Auslagen und Spesen ersetzt. Auslagen- und Spesenersatz (einschliesslich Spesenpauschalen) gelten nicht als Vergütung. Für die Mitgliedschaft in Ausschüssen oder die Übernahme von besonderen Aufgaben oder Aufträgen können Zuschläge ausgerichtet werden.

### Vergütungsbestandteile Konzernleitung

Die Mitglieder der Konzernleitung erhalten für ihre Tätigkeit eine fixe Vergütung. Ihnen werden zudem Auslagen und Spesen ersetzt. Auslagen- und Spesenersatz (einschliesslich Spesenpauschalen) gelten nicht als Vergütung.

## 1.6 Genehmigungsmechanismus

### Allgemeines

Die Generalversammlung genehmigt mit bindender Wirkung jährlich anlässlich der ordentlichen Generalversammlung den Maximalbetrag der Vergütungen für die Mitglieder des Verwaltungsrates für die Dauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Die Generalversammlung genehmigt mit bindender Wirkung jährlich anlässlich der ordentlichen Generalversammlung den Maximalbetrag der fixen Vergütungen für die Mitglieder der Konzernleitung für das folgende Geschäftsjahr.

Die Generalversammlung kann jederzeit eine nachträgliche Erhöhung eines genehmigten Gesamtbetrages genehmigen.

Die Generalversammlung genehmigt mit bindender Wirkung jährlich anlässlich der ordentlichen Generalversammlung den Gesamtbetrag der variablen Vergütungen für die Mitglieder der Konzernleitung für das abgelaufene Geschäftsjahr.

Verweigert die Generalversammlung die Genehmigung, so kann der Verwaltungsrat an der gleichen Generalversammlung neue Anträge zur Genehmigung stellen. Stellt der Verwaltungsrat keine neuen Anträge oder lehnt die Generalversammlung auch die neuen Anträge ab, kann der Verwaltungsrat eine neue Generalversammlung einberufen.

Für Einstellungen von neuen Mitgliedern der Konzernleitung, welche nach der Genehmigung durch die Generalversammlung erfolgen, beträgt der Zusatzbetrag pro neues Mitglied 150 % der höchsten Vergütung, welche in der letzten ordentlichen Generalversammlung im vorangegangenen Geschäftsjahr an ein Mitglied der Konzernleitung ausgerichtet wurde. Eine Genehmigung dieser zusätzlichen Vergütung durch die Generalversammlung ist nicht erforderlich.

#### **Ernennung der Konzernleitungsmitglieder**

Der Verwaltungsrat ernennt die Mitglieder der Konzernleitung.

#### **Anzahl externer Mandate und Funktionen**

Die Anzahl externer Mandate und Funktionen ist in den Statuten verbindlich festgelegt.

#### **Verträge mit Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Konzernleitung**

Verträge mit den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Konzernleitung, die den Vergütungen der betreffenden Mitglieder zugrunde liegen, können befristet oder unbefristet sein. Die maximale Dauer befristeter Verträge beträgt ein Jahr. Eine Erneuerung ist zulässig. Die Kündigungsfristen bei unbefristeten Verträgen betragen maximal ein Jahr.

Die Kündigungsfristen für den CEO und die übrigen Mitglieder der Konzernleitung betragen 12 Monate. Alle Arbeitsverträge mit Mitgliedern der Konzernleitung entsprechen der Gesetzgebung und den Bestimmungen der VegüV.

#### **Abgangsentschädigungen**

Die Arbeitsverträge mit den Mitgliedern der Konzernleitung sehen keine Abgangsentschädigungen vor. Die Verträge der Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Konzernleitung enthalten auch keine sogenannten «goldenen Fallschirme» oder sonstigen Sonderleistungen im Falle eines Kontrollwechsels.

## 2. Vergütung im Geschäftsjahr

### 2.1 Vergütung des Verwaltungsrates (geprüft)

#### Verwaltungsrats honorar

Für das Geschäftsjahr 2020 wurden an die Mitglieder des Verwaltungsrates folgende Vergütungen entrichtet:

in CHF 1 000	Funktion	Fixes Honorar <sup>1</sup>	Variable Vergütung	Sonstige Vergütungen <sup>2</sup>	Vorsorgeleistung <sup>3</sup>	Total
Dr. Peter Kalantzis	Präsident	294	–	–	14	308
Guido Egli	Vizepräsident	144	–	–	7	151
Gerd Amtstätter	Mitglied	94	–	–	–	94
Gerd Peskes	Mitglied	94	–	–	–	94
August François von Finck	Mitglied	94	–	–	6	100
Dr. Christian Hennerkes	Delegierter	–	–	–	–	–
<b>Total</b>		<b>720</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>27</b>	<b>747</b>

<sup>1</sup> Bruttogehalt, d. h. vor Abzug von Sozialleistungen, Quellensteuern usw.

<sup>2</sup> Die sonstigen Vergütungen beinhalten nicht allfällige Pauschalspesen.

<sup>3</sup> Gesetzliche Abgaben (AHV/ALV) sowie Beiträge an die Pensionskasse und Kaderversicherung.

Für das Geschäftsjahr 2019 wurden an die Mitglieder des Verwaltungsrates folgende Vergütungen entrichtet:

in CHF 1 000	Funktion	Fixes Honorar <sup>1</sup>	Variable Vergütung	Sonstige Vergütungen <sup>2</sup>	Vorsorgeleistung <sup>3</sup>	Total
Dr. Peter Kalantzis	Präsident	294	–	–	14	308
Guido Egli	Vizepräsident	144	–	–	7	151
Gerd Amtstätter	Mitglied	94	–	–	–	94
Gerd Peskes	Mitglied	94	–	–	–	94
August François von Finck	Mitglied	94	–	–	6	100
Dr. Christian Hennerkes	Delegierter	–	–	–	–	–
<b>Total</b>		<b>720</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>27</b>	<b>747</b>

<sup>1</sup> Bruttogehalt, d. h. vor Abzug von Sozialleistungen, Quellensteuern usw.

<sup>2</sup> Die sonstigen Vergütungen beinhalten nicht allfällige Pauschalspesen.

<sup>3</sup> Gesetzliche Abgaben (AHV/ALV) sowie Beiträge an die Pensionskasse und Kaderversicherung.

#### Sonstige Vergütungen

Ausser den hier offengelegten Beträgen hat kein Mitglied des Verwaltungsrates in den Geschäftsjahren 2020 und 2019 zusätzliche Honorare oder Entschädigungen für Dienstleistungen, die für Von Roll erbracht wurden, erhalten. Insbesondere wurden für die Mitgliedschaft in Ausschüssen oder die Übernahme von besonderen Aufgaben oder Aufträgen in den Geschäftsjahren 2020 und 2019 keine zusätzlichen Entschädigungen ausgerichtet.

## 2.2 Vergütung der Konzernleitung (geprüft)

### Kurzfristige Vergütung

Im Geschäftsjahr 2020 erhielten die Mitglieder der Konzernleitung Gesamtvergütungen in Höhe von CHF 1,3 Millionen (2019: CHF 1,3 Millionen). Dieser Betrag umfasst fixe Grundgehälter in Höhe von CHF 1,1 Millionen (2019: CHF 1,1 Millionen), kurzfristige Leistungsboni in Höhe von CHF 0 (2019: CHF 0) sowie Sozialversicherungsbeiträge in Höhe von CHF 0,2 Millionen (2019: CHF 0,2 Millionen).

Für das Geschäftsjahr 2020 wurden an die Mitglieder der Konzernleitung folgende Vergütungen entrichtet:

in CHF 1 000	Funktion	Grundgehalt <sup>1</sup>	Variable Vergütung	Sonstige Vergütungen <sup>2</sup>	Vorsorgeleistung <sup>3</sup>	Total	
	Dr. Christian Hennerkes	CEO	660	–	19	121	800
	Artur Lust	CFO	440	–	12	76	528
	<b>Total</b>		<b>1 100</b>	<b>–</b>	<b>31</b>	<b>197</b>	<b>1 328</b>

<sup>1</sup> Bruttogehalt, d. h. vor Abzug von Sozialleistungen, Quellensteuern etc.

<sup>2</sup> Die restlichen sonstigen Vergütungen betreffen Pauschalentschädigungen (TCHF 24) und Kinderzulagen (TCHF 7).

<sup>3</sup> Gesetzliche Abgaben (AHV/ALV) sowie Beiträge an die Pensionskasse und Kaderversicherung.

Für das Geschäftsjahr 2019 wurden an die Mitglieder der Konzernleitung folgende Vergütungen entrichtet:

in CHF 1 000	Funktion	Grundgehalt <sup>1</sup>	Variable Vergütung	Sonstige Vergütungen <sup>2</sup>	Vorsorgeleistung <sup>3</sup>	Total	
	Dr. Christian Hennerkes	CEO	660	–	19	120	799
	Artur Lust	CFO	440	–	12	75	527
	<b>Total</b>		<b>1 100</b>	<b>–</b>	<b>31</b>	<b>195</b>	<b>1 326</b>

<sup>1</sup> Bruttogehalt, d. h. vor Abzug von Sozialleistungen, Quellensteuern etc.

<sup>2</sup> Die sonstigen Vergütungen betreffen Pauschalentschädigungen (TCHF 24) und Kinderzulagen (TCHF 7).

<sup>3</sup> Gesetzliche Abgaben (AHV/ALV) sowie Beiträge an die Pensionskasse und Kaderversicherung.

### Langfristige Vergütung

Es besteht kein Plan für eine langfristige Vergütung.

### Sonstige Vergütungen

Ausser den hier offengelegten Beträgen hat kein Mitglied der Konzernleitung in den Geschäftsjahren 2020 und 2019 zusätzliche Honorare oder Entschädigungen für Dienstleistungen, die für Von Roll erbracht wurden, erhalten.

## 2.3 Vergütung an ehemalige Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung (geprüft)

Für ehemalige Mitglieder der Konzernleitung sowie für ehemalige Mitglieder des Verwaltungsrates sind im Geschäftsjahr 2020 und 2019 keine Entschädigungen angefallen.

## 2.4 Darlehen (geprüft)

### Verwaltungsrat

Keinem Mitglied des Verwaltungsrates wurde in den Geschäftsjahren 2020 und 2019 ein Darlehen gewährt. Am Ende der Geschäftsjahre 2020 und 2019 bestanden keine Darlehen.

### Konzernleitung

Keinem Mitglied der Konzernleitung wurde in den Geschäftsjahren 2020 und 2019 ein Darlehen gewährt. Am Ende der Geschäftsjahre 2020 und 2019 bestanden keine Darlehen.

## 2.5 Vergütungen und Darlehen an nahestehende Personen (geprüft)

### Ehemalige Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung

Keinem ehemaligen Mitglied des Verwaltungsrates und der Konzernleitung wurden in den Geschäftsjahren 2020 und 2019 Darlehen zu nicht marktüblichen Bedingungen gewährt, noch sind solche ausstehend.

In den Geschäftsjahren 2020 und 2019 wurden keinen nahestehenden Personen indirekt oder direkt nicht marktübliche Vergütungen ausgerichtet. Es wurden auch keinen nahestehenden Personen Darlehen zu nicht marktüblichen Bedingungen gewährt, noch sind solche ausstehend.

## 2.6 Aktienbesitz

### Aktien im Besitz des Verwaltungsrates

Die Mitglieder des Verwaltungsrates waren per 31. Dezember des jeweiligen Geschäftsjahres im Besitz der folgenden Anzahl Aktien:

Anzahl Aktien	2020	2019
Dr. Peter Kalantzis	1 333	1 333
Guido Egli	1 067	1 067
Gerd Amtstätter	466 667	466 667
Gerd Peskes	-	-
August François von Finck	46 328 166	46 328 166
Dr. Christian Hennerkes	3 600 000	3 600 000
<b>Total</b>	<b>50 397 233</b>	<b>50 397 233</b>

### Aktien im Besitz der Konzernleitung

Die Mitglieder der Konzernleitung waren per 31. Dezember des jeweiligen Geschäftsjahres im Besitz der folgenden Anzahl Aktien:

Anzahl Aktien	2020	2019
Dr. Christian Hennerkes, CEO	3 600 000	3 600 000
Artur Lust, CFO	2 400 000	2 400 000
<b>Total</b>	<b>6 000 000</b>	<b>6 000 000</b>

## 2.7 Wandelanleihe

### Wandelanleihen im Besitz des Verwaltungsrates

Am Ende der Geschäftsjahre 2020 und 2019 waren keine Wandelanleihen der Von Roll Holding AG im Besitz des Verwaltungsrates.

### Wandelanleihen im Besitz der Konzernleitung

Am Ende der Geschäftsjahre 2020 und 2019 waren keine Wandelanleihen der Von Roll Holding AG im Besitz der Konzernleitung.

## Bericht der Revisionsstelle

An die Generalversammlung der  
VON ROLL HOLDING AG, BREITENBACH

### Bericht der Revisionsstelle über die Prüfung des Vergütungsberichts

Wir haben den Vergütungsbericht vom 12. März 2021 der Von Roll Holding AG, auf den Seiten 31–33, für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Vergütungsberichts in Übereinstimmung mit dem Gesetz und der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV) verantwortlich. Zudem obliegt ihm die Verantwortung für die Ausgestaltung der Vergütungsgrundsätze und die Festlegung der einzelnen Vergütungen.

### Verantwortung des Prüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Urteil zum beigefügten Vergütungsbericht abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Schweizer Prüfungsstandards durchgeführt. Nach diesen Standards haben wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einzuhalten und die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass hinreichende Sicherheit darüber erlangt wird, ob der Vergütungsbericht dem Gesetz und den Art. 14–16 der VegüV entspricht.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise für die im Vergütungsbericht enthaltenen Angaben zu den Vergütungen, Darlehen und Krediten gemäss Art. 14–16 VegüV zu erlangen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst die Beurteilung der Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Vergütungsbericht ein. Diese Prüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bewertungsmethoden von Vergütungselementen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Vergütungsberichts.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht der Vergütungsbericht der Von Roll Holding AG für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem Gesetz und den Art. 14–16 der VegüV.

DELOITTE AG

Alessandro Miolo  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Robert Renz  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 12. März 2021

# Finanzbericht

## **Konsolidierte Jahresrechnung**

Konsolidierte Erfolgsrechnung	36
Konsolidierte Bilanz	37
Konsolidierte Geldflussrechnung	38
Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals	39
Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung	40
Bericht zur Prüfung der Konzernrechnung	67

## **Handelsrechtliche Jahresrechnung der Von Roll Holding AG**

Erfolgsrechnung	70
Bilanz	71
Anhang zur Jahresrechnung	72
Zuweisung des Bilanzergebnisses	78
Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung	79

## Konsolidierte Erfolgsrechnung für das Geschäftsjahr 2020

in CHF 1 000	Erläuterung	2020	2019
Nettoerlöse	6a	212 237	291 581
Sonstige betriebliche Erträge	6b	3 628	6 053
<b>Total Erträge</b>		<b>215 865</b>	<b>297 634</b>
Bestandesänderungen unfertige und fertige Erzeugnisse		-674	-1 838
Materialaufwand		-92 662	-141 832
<b>Bruttogewinn</b>		<b>122 529</b>	<b>153 964</b>
Personalaufwand	6c	-78 177	-85 103
Abschreibungen und Wertminderungen/ Zuschreibungen betriebliche Sachanlagen	6d	-9 717	-10 362
Abschreibungen und Wertminderungen Immaterielle Anlagen	6d	-2 132	-2 251
Sonstige betriebliche Aufwendungen	6e	-37 786	-46 453
<b>Betriebsergebnis vor Dekonsolidierung</b>		<b>-5 283</b>	<b>9 795</b>
Dekonsolidierungserfolg	4	-11 282	-
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>		<b>-16 565</b>	<b>9 795</b>
Finanzergebnis	6f	-3 871	-2 361
<b>Ordentliches Ergebnis</b>		<b>-20 436</b>	<b>7 434</b>
Betriebsfremdes Ergebnis	6g	-1 129	-1 519
<b>Gruppenergebnis vor Steuern (EBT)</b>		<b>-21 565</b>	<b>5 915</b>
Ertragssteuern	7	-2 650	-2 654
<b>Gruppenergebnis nach Steuern (EAT)</b>		<b>-24 215</b>	<b>3 261</b>
Davon entfallen auf:			
- die Aktionäre der Von Roll Holding AG		-24 473	3 239
- die Minderheitsanteile		258	22
Unverwässertes Gruppenergebnis je Aktie (in CHF)	8a	-0,0698	0,0093
Verwässertes Gruppenergebnis je Aktie (in CHF)	8b	-0,0698	0,0093

## Konsolidierte Bilanz per 31. Dezember 2020

## Aktiven

in CHF 1 000	Erläuterung	31.12.2020	in %	31.12.2019	in %
<b>Umlaufvermögen</b>					
Flüssige Mittel		48 271		55 218	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9	33 955		48 900	
Sonstige Forderungen	10	8 051		12 216	
Vorräte	11	33 261		42 044	
Rechnungsabgrenzungen		2 132		2 523	
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>125 670</b>	<b>55,8 %</b>	<b>160 901</b>	<b>58,1 %</b>
<b>Anlagevermögen</b>					
Sachanlagen	12	87 442		98 591	
Finanzielle Anlagen		464		351	
Immaterielle Anlagen	13	6 207		9 218	
Sonstige Anlagen		2 005		3 052	
Latente Steuerguthaben	7c	3 485		4 649	
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>99 603</b>	<b>44,2 %</b>	<b>115 861</b>	<b>41,9 %</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>225 273</b>	<b>100,0 %</b>	<b>276 762</b>	<b>100,0 %</b>

## Passiven

in CHF 1 000	Erläuterung	31.12.2020	in %	31.12.2019	in %
<b>Verbindlichkeiten</b>					
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>					
Finanzverbindlichkeiten	17	11		5 905	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15a	9 446		15 351	
Sonstige Verbindlichkeiten	15b	4 701		8 437	
Rückstellungen	16	3 368		4 574	
Rechnungsabgrenzungen	15c	9 279		12 495	
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>26 805</b>	<b>11,9 %</b>	<b>46 762</b>	<b>16,9 %</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>					
Finanzverbindlichkeiten	17	3 321		1 035	
Pensionsverpflichtungen	18	18 583		22 850	
Rückstellungen	16	8 376		6 821	
Latente Steuerverbindlichkeiten	7c	281		276	
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>		<b>30 561</b>	<b>13,6 %</b>	<b>30 982</b>	<b>11,2 %</b>
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>57 366</b>	<b>25,5 %</b>	<b>77 744</b>	<b>28,1 %</b>
<b>Eigenkapital</b>					
Aktienkapital	19	35 655		35 655	
Kapitalreserven	19	572 139		572 139	
Eigene Aktien	19	-8 462		-11 746	
Kumulierte Verluste	19	-431 234		-396 392	
<b>Den Aktionären der Von Roll Holding AG zurechenbarer Anteil am Eigenkapital</b>		<b>168 098</b>	<b>74,6 %</b>	<b>199 656</b>	<b>72,1 %</b>
Minderheitsanteile		-191	-0,1 %	-638	-0,2 %
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>167 907</b>	<b>74,5 %</b>	<b>199 018</b>	<b>71,9 %</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>225 273</b>	<b>100,0 %</b>	<b>276 762</b>	<b>100,0 %</b>

## Konsolidierte Geldflussrechnung für das Geschäftsjahr 2020

in CHF 1 000	Erläuterung	2020	2019
<b>Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>			
<b>Gruppenergebnis nach Steuern (EAT)</b>		<b>-24 215</b>	<b>3 261</b>
Anpassungen zahlungsunwirksame Positionen		19 295	18 279
- Ertragssteuern	7	2 650	2 654
- Finanzergebnis	6f	3 871	2 361
- Abschreibungen und Wertminderungen/ Zuschreibungen betriebliche Sachanlagen	6d	10 001	10 362
- Abschreibungen und Wertminderungen/ Zuschreibungen nichtbetriebliche Sachanlagen		641	651
- Abschreibungen und Wertminderungen Immaterielle Anlagen		2 132	2 251
<b>Gruppenergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)</b>		<b>-4 920</b>	<b>21 540</b>
Gewinn (-)/Verlust (+) Verkauf Anlagevermögen		635	1 068
Dekonsolidierungserfolg	4	11 282	-
Erhaltene Zinsen und sonstige Finanzeinnahmen		464	426
Bezahlte Zinsen und sonstige Finanzausgaben		-502	-1 015
Bezahlte Steuern		-2 049	-2 308
Zunahme (+)/Abnahme (-) Rückstellungen		858	-1 904
Zunahme (-)/Abnahme (+) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		2 265	1 286
Zunahme (-)/Abnahme (+) Vorräte		-1 078	3 572
Zunahme (+)/Abnahme (-) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-1 603	-1 888
Zunahme (-)/Abnahme (+) sonstiges Nettoumlaufvermögen		1 480	-8 153
<b>Total Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>		<b>6 831</b>	<b>12 625</b>
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>			
Investitionen Sachanlagen und Immaterielle Anlagen	12/13	-7 061	-5 370
Verkauf Sachanlagen		712	430
Verkauf Gruppengesellschaften	4	-1 703	-
<b>Total Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-8 052</b>	<b>-4 940</b>
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Rückzahlung Finanzverbindlichkeiten		-6 249	-23 016
Aufnahme Finanzverbindlichkeiten		2 642	-
Kauf eigene Aktien		-876	-1 304
Verkauf eigene Aktien		956	1 167
<b>Total Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>-3 526</b>	<b>-23 153</b>
<b>Zunahme (+)/Abnahme (-) der Flüssigen Mittel</b>		<b>-4 747</b>	<b>-15 468</b>
<b>Flüssige Mittel Stand am 1. Januar</b>		<b>55 218</b>	<b>71 418</b>
Veränderung Flüssige Mittel		-4 747	-15 468
Umrechnungsdifferenzen Flüssige Mittel		-2 200	-732
<b>Flüssige Mittel Stand am 31. Dezember</b>		<b>48 271</b>	<b>55 218</b>

## Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals für das Geschäftsjahr 2020

Das konsolidierte Eigenkapital hat sich im Geschäftsjahr 2020 wie folgt verändert:

in CHF 1 000	Den Aktionären der Von Roll Holding AG zurechenbarer Anteil am Eigenkapital						Total	Minderheits- anteile	Total Eigenkapital
	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Eigene Aktien	Verrechnung Goodwill	Umrechnungs- differenzen	Übrige kumu- lierte Verluste			
<b>Stand am 1. Januar 2020</b>	<b>35 655</b>	<b>572 139</b>	<b>-11 746</b>	<b>-10 968</b>	<b>-8 762</b>	<b>-376 662</b>	<b>199 656</b>	<b>-638</b>	<b>199 018</b>
Gruppenergebnis nach Steuern (EAT)	-	-	-	-	-	-24 473	-24 473	258	-24 215
Abgang Gruppengesellschaft	-	-	-	-	-	-188	-188	188	-
Kauf/Verkauf eigene Aktien	-	-	3 284	-	-	-3 204	80	-	80
Umrechnungsdifferenzen	-	-	-	-	-6 977	-	-6 977	1	-6 976
<b>Stand am 31. Dezember 2020</b>	<b>35 655</b>	<b>572 139</b>	<b>-8 462</b>	<b>-10 968</b>	<b>-15 739</b>	<b>-404 527</b>	<b>168 098</b>	<b>-191</b>	<b>167 907</b>

Das konsolidierte Eigenkapital hat sich im Geschäftsjahr 2019 wie folgt verändert:

in CHF 1 000	Den Aktionären der Von Roll Holding AG zurechenbarer Anteil am Eigenkapital						Total	Minderheits- anteile	Total Eigenkapital
	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Eigene Aktien	Verrechnung Goodwill	Umrechnungs- differenzen	Übrige kumu- lierte Verluste			
<b>Stand am 1. Januar 2019</b>	<b>35 654</b>	<b>592 873</b>	<b>-35 281</b>	<b>-10 968</b>	<b>-6 097</b>	<b>-376 974</b>	<b>199 207</b>	<b>-665</b>	<b>198 542</b>
Umbewertung eigene Aktien (Erläuterung 19)	-	-19 508	18 937	-	-	571	-	-	-
<b>Stand am umbewertet 1. Januar 2019</b>	<b>35 654</b>	<b>573 365</b>	<b>-16 344</b>	<b>-10 968</b>	<b>-6 097</b>	<b>-376 403</b>	<b>199 207</b>	<b>-665</b>	<b>198 542</b>
Gruppenergebnis nach Steuern (EAT)	-	-	-	-	-	3 239	3 239	22	3 261
Kapitalerhöhung aus Wandlung	1	11	-	-	-	-	12	-	12
Kauf/Verkauf eigene Aktien	-	-	3 369	-	-	-3 506	-137	-	-137
Umbewertung eigene Aktien (Erläuterung 19)	-	-1 237	1 229	-	-	8	-	-	-
Umrechnungsdifferenzen	-	-	-	-	-2 665	-	-2 665	5	-2 660
<b>Stand am 31. Dezember 2019</b>	<b>35 655</b>	<b>572 139</b>	<b>-11 746</b>	<b>-10 968</b>	<b>-8 762</b>	<b>-376 662</b>	<b>199 656</b>	<b>-638</b>	<b>199 018</b>

# Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung zum 31. Dezember 2020

## 1. Allgemeine Information

Die Von Roll Holding AG (die «Gesellschaft») mit ihren Tochtergesellschaften (zusammen «Von Roll») ist ein international tätiger Produktions- und Industriekonzern, dessen Hauptaktivitäten in der Erläuterung zu den Geschäftssegmenten (siehe Erläuterung 5) dargestellt sind. Die Gesellschaft ist eine Publikumsaktiengesellschaft, kotiert an der Schweizer Börse (SIX Swiss Exchange). Der eingetragene Gesellschaftssitz befindet sich in Breitenbach, Schweiz. Das Domizil befindet sich an der Passwangstrasse 20, 4226 Breitenbach, Schweiz.

## 2. Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung

### Grundlagen

Die konsolidierte Jahresrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage («true and fair view») der Von Roll. Sie ist in Übereinstimmung mit den gesamten bestehenden Richtlinien der Fachempfehlungen zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER erstellt worden.

Die konsolidierte Jahresrechnung wird in Schweizer Franken (CHF) präsentiert. Die Jahresrechnung wird in CHF 1000 (TCHF) dargestellt. Aufgrund des gewählten Zahlenformats können sich unwesentliche Rundungsdifferenzen ergeben. Die Verwendung der Jahreszahl im Zusammenhang mit der Darstellung von Bilanzinformationen bezieht sich grundsätzlich auf den 31. Dezember des angegebenen Jahres, sofern keine anderen Angaben gemacht werden (Geschäftsjahr).

Die konsolidierte Jahresrechnung basiert auf den historischen Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten unter der Annahme der Fortführung der Unternehmenstätigkeit.

### Konsolidierungskreis und Konsolidierungs- grundsätze

Die konsolidierte Jahresrechnung umfasst jene Konzerngesellschaften, die direkt oder indirekt von der Von Roll Holding AG kontrolliert werden. Dabei bedeutet Kontrolle die Möglichkeit der Beherrschung der finanziellen und operativen Geschäftstätigkeiten des jeweiligen Unternehmens, um daraus entsprechenden Nutzen zu ziehen. Dies ist üblicherweise der Fall, wenn Von Roll über mehr als die Hälfte der Stimmrechte am Aktienkapital eines Unternehmens verfügt. Diese Konzerngesellschaften werden voll konsolidiert. Aktiven und Passiven sowie Erträge und Aufwendungen werden nach der Methode der Vollkonsolidierung zu 100% übernommen, konzerninterne Beziehungen (Forderungen und Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen) eliminiert und die Anteile von Minderheitsaktionären bzw. -gesellschaftern am Eigenkapital sowie am Ergebnis von konsolidierten Unternehmungen separat, aber als Teil des Konzerneigenkapitals bzw. -ergebnisses ausgewiesen.

Die Konzerngesellschaften werden von dem Datum an konsolidiert, an dem die Kontrolle an Von Roll übergeht und an dem Zeitpunkt dekonsolidiert, an dem Von Roll die Kontrolle nicht mehr ausüben kann.

Zwischengewinne auf konzerninternen Transaktionen und Beständen werden ergebniswirksam eliminiert.

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Erwerbsmethode. Die Anschaffungskosten einer akquirierten Konzerngesellschaft werden dabei mit den nach konzerneinheitlichen Grundsätzen zum Verkehrswert bewerteten Nettoaktiven zum Zeitpunkt des Erwerbs verrechnet und der Unterschiedsbetrag wird als Goodwill erfasst, welcher mit dem Konzerneigenkapital verrechnet wird.

Eine Übersicht der wesentlichen Konzerngesellschaften ist in der Erläuterung 14 aufgeführt.

## Änderungen von Rechnungslegungsgrundsätzen

Im Geschäftsjahr 2020 haben sich die Swiss GAAP FER nicht geändert.

## Währungsumrechnung

In den Einzelgesellschaften werden Fremdwährungsaktivitäten zum monatlichen Durchschnittskurs umgerechnet. Monetäre Posten in Fremdwährung werden am Abschlussstichtag mit dem Stichtagskurs umgerechnet. Umrechnungsdifferenzen aus monetären Posten werden, soweit sie nicht als Teil einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb anzusehen sind, im Gruppenergebnis erfasst und im Finanzergebnis ausgewiesen.

Die einzelnen Gruppengesellschaften erstellen ihre Abschlüsse in Lokalwährung (funktionale Währung).

Vermögenswerte und Fremdkapital von in Fremdwährung erstellten Bilanzen werden zum Umrechnungskurs des Bilanzstichtags umgerechnet.

Das Eigenkapital wird zu historischen Kursen umgerechnet. Erträge, Aufwendungen und Geldflüsse werden zum Durchschnittskurs des Jahres umgerechnet. Die aus der Anwendung dieser Methode entstehenden Umrechnungsdifferenzen werden erfolgsneutral mit den Gewinnreserven resp. kumulierten Verlusten verrechnet. Konzerninterne Darlehen werden so lange als Fremdkapital betrachtet, wie mit künftigen positiven Geldflüssen gerechnet wird oder keine Umwandlungen in Eigenkapital oder Forderungsverzichte beschlossen worden sind. Halbjährlich wird eine Neubeurteilung der Kapitalsituation der Tochtergesellschaften vorgenommen und der Anteil von Konzerndarlehen mit Eigenkapital-Charakter neu festgelegt. Die auf diese langfristigen konzerninternen Darlehen mit Eigenkapital-Charakter entfallenden Fremdwährungseffekte werden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Die im Eigenkapital erfassten Fremdwährungsdifferenzen werden erst bei einer Veräusserung oder einer Liquidation der Gesellschaft erfolgswirksam aufgelöst.

Die wichtigsten verwendeten Umrechnungskurse sind:

Währung	Durchschnittskurse		Stichtagskurse	
	2020	2019	31.12.2020	31.12.2019
EUR	1,071	1,114	1,080	1,085
USD	0,942	0,994	0,880	0,966
GBP	1,211	1,264	1,202	1,276
INR	0,013	0,014	0,012	0,013
BRL	0,186	0,253	0,170	0,240
CNY	0,136	0,144	0,135	0,139

### Umsatz- und Ertragsrealisation

Der Nettoerlös umfasst den Zufluss wirtschaftlichen Nutzens aus dem Verkauf von Gütern und Dienstleistungen im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit während des Geschäftsjahres. Erlösminderungen wie Skonti, Rabatte und übrige Preisnachlässe sowie Abgaben an Dritte wie Kommissionen sind im ausgewiesenen Nettoerlös abgezogen.

Die verkauften Produkte oder die erbrachten Leistungen werden erfasst, sobald die Lieferung der Waren bzw. die Leistung erfolgt sowie die Verfügungsmacht übergegangen ist. Abgrenzungen für Rabatte und Skonti werden in derselben Periode wie die entsprechenden Nettoerlöse gemäss Verkaufsbedingungen verbucht.

### Flüssige Mittel

Die Bilanzposition flüssige Mittel beinhaltet Kassenbestände und Bankguthaben. Sie werden zu Nominalwerten bilanziert.

### Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie auch sonstige Forderungen werden mit dem Nominalwert erfasst. Risikobehaftete Forderungen werden unter betriebswirtschaftlichen Gesichtspunkten einzelwertberichtigt. Darüber hinaus werden überfällige Forderungen nach interner Konzernrichtlinie unter Berücksichtigung des jeweiligen Ausfallrisikos wertberichtigt. Sowohl Wertberichtigungen für risikobehaftete Forderungen aus Lieferungen und Leistungen als auch Debitorenverluste werden als Umsatzminderungen erfasst.

### Vorräte

Die Rohstoffe und die zugekauften Fertigwaren werden zu Anschaffungskosten oder zum tieferen Nettomarktwert bewertet. Die Bewertung der unfertigen und fertigen Erzeugnisse erfolgt zu Herstellungskosten einschliesslich entsprechender Produktionsgemeinkosten. Die Bewertung der Vorräte in der Bilanz bzw. die Belastung der Einstandspreise in der Erfolgsrechnung erfolgt zu Standardkosten unter Berücksichtigung einer normalen Kapazitätsauslastung. Sie werden regelmässig überprüft und falls notwendig an die aktuellen Gegebenheiten angepasst. Unverkäufliche wie auch verfallene Waren werden vollständig abgeschrieben. Im Weiteren werden Wertberichtigungen auf Basis von Lagerumschlags- und Reichweitenanalysen vorgenommen.

### Sachanlagen

Die Sachanlagen (inkl. nicht betrieblicher Liegenschaften) werden zu Anschaffungs- und Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und erfasster Wertminderungen ausgewiesen. Sie werden auf Basis ihrer wirtschaftlichen Nutzungsdauer linear zu Lasten der Erfolgsrechnung abgeschrieben.

- » Grundstücke: keine Abschreibung
- » Betriebsgebäude massiv: 25 Jahre
- » Betriebsgebäude Leichtbau: 10 – 20 Jahre
- » Technische Anlagen und Maschinen: 10 – 20 Jahre
- » Betriebs- und Geschäftsmobiliar: 5 – 10 Jahre
- » EDV-Anlagen: 3 – 10 Jahre
- » Fahrzeuge: 3 – 8 Jahre

Nicht betriebliche Liegenschaften enthalten hauptsächlich unbebaute Grundstücke und separierbare, vermietete Büro- und Produktionsgebäude und werden zur langfristigen Erzielung von Mieterträgen gehalten. Diese Gebäude werden nicht durch Von Roll genutzt. Aktuelle Verkehrswerte werden periodisch durch unabhängige Sachverständige ermittelt und im Anhang offengelegt.

### Goodwill

Der Goodwill entspricht dem Überschuss aus der Summe der übertragenen Gegenleistung, dem Betrag aller nicht beherrschenden Anteile an dem erworbenen Unternehmen, dem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) des zuvor vom Erwerber gehaltenen

Eigenkapitals an dem erworbenen Unternehmen (sofern gegeben) und dem Saldo der zum Erwerbszeitpunkt bestehenden Beträge der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und der übernommenen Schulden.

Der aus Akquisitionen resultierende Goodwill wird per Erwerbszeitpunkt mit dem Konzerneigenkapital verrechnet.

Folgende Goodwillbeträge wurden in der Vergangenheit mit dem Konzerneigenkapital verrechnet:

	CHF 1 000	Erwerbszeitpunkt
Von Roll Italia S.r.l., Trofarello	462	Q2/2013
Von Roll (India) Pvt Ltd, Bangalore	5 132	Q1/1998
Von Roll USA, Inc., Schenectady/New York	5 374	Q3/1995
<b>Total</b>	<b>10 968</b>	

Bei einer theoretischen Aktivierung und einer angenommenen Amortisation über 5 Jahre wären diese Beträge vollständig abgeschrieben.

Bei Veräusserung ist ein zu einem früheren Zeitpunkt mit dem Eigenkapital verrechneter erworbener Goodwill zu den ursprünglichen Kosten zu berücksichtigen, um den erfolgswirksamen Gewinn oder Verlust zu ermitteln.

## Immaterielle Anlagen

Erworbene Lizenzen, Patente und ähnliche Rechte sowie das sonstige immaterielle Anlagevermögen haben eine bestimmbarere Nutzungsdauer, die im Einzelfall geschätzt wird. Sie werden zu historischen Anschaffungskosten abzüglich Abschreibungen bilanziert. Die Abschreibungen werden nach der linearen Abschreibungsmethode über die geschätzte Nutzungsdauer berechnet, die sich auf fünf bis zwölf Jahre beläuft.

Zuverlässig messbare Kosten für selbsterstellte Lizenzen, Patente und ähnliche Rechte sowie für Produktentwicklungen werden nur aktiviert, wenn diese Vermögenswerte identifizierbar sind und wenn wahrscheinlich ist, dass der erwartete künftige wirtschaftliche Nutzen jedes einzelnen immateriellen Gutes von Roll zufließen wird.

## Wertminderung von Vermögenswerten

Alle Vermögenswerte werden an jedem Bilanzstichtag auf Wertbeeinträchtigung untersucht. Bestehen Anzeichen für eine nachhaltige Wertminderung, so wird der Fehlbetrag zwischen dem Buchwert und dem erzielbaren Wert als Wertminderung ergebniswirksam verbucht. Der erzielbare Wert der Aktiven ist der höhere Betrag aus dem Nettoverkaufswert und Nutzungswert. Der Nutzungswert basiert auf den diskontierten zukünftig erwarteten Mittelflüssen. Für die Bestimmung von Wertminderungen werden die Aktiven auf kleinstmögliche Einheiten eingeteilt, für die unabhängige Mittelflüsse messbar sind.

Wenn sich die bei der Ermittlung des erzielbaren Wertes berücksichtigten Faktoren massgeblich verbessert haben, ist eine in früheren Perioden erfasste Wertbeeinträchtigung über das Gruppenergebnis teilweise oder ganz aufzulösen.

## Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten werden bei der erstmaligen Erfassung zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) nach Abzug der Transaktionskosten verbucht. Finanzverbindlichkeiten werden anschliessend zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen. Differenzen zwischen dem erzielten Mittelzufluss (abzüglich der Transaktionskosten) und dem Rückzahlungswert werden der Erfolgsrechnung zur Effektivverzinsung über den Zeitraum der Finanzverbindlichkeiten belastet.

Der Fair Value bei der erstmaligen Erfassung entspricht normalerweise dem Rückzahlungsbetrag. Einzig bei der Wandelanleihe weicht der Fair Value vom Rückzahlungsbetrag ab, da das Wandelrecht implizit einem Eigenkapitalinstrument entspricht. Daher wird die Differenz zwischen dem Fremdkapitalanteil einer Wandelanleihe und dem Rückzahlungsbetrag bei der erstmaligen Erfassung im Eigenkapital erfasst. Mangels einer Regelung in Swiss GAAP FER wendet Von Roll diesbezüglich die Regeln von IFRS (IAS 32) an.

## Rückstellungen

Rückstellungen für Verbindlichkeiten für die Sanierung von Umweltschäden, Garantieleistungen, Rechtsstreitigkeiten und Restrukturierungen werden nur gebildet, wenn eine rechtliche oder faktische Verpflichtung aus der Vergangenheit besteht und wenn es wahrscheinlich ist, dass der Mittelabfluss stattfinden wird, und wenn der Betrag zuverlässig geschätzt werden kann.

Rückstellungen enthalten auch Leistungen an Arbeitnehmer in Form von Jubiläumsboni, welche einige Von Roll Gruppengesellschaften gewähren. Der Anspruch auf solche Leistungen ist in der Regel abhängig von der Betriebszugehörigkeit. Die erwarteten Kosten aus diesen Leistungen werden in der Erfolgsrechnung in derjenigen Periode erfasst, in der sie entstehen, und berechnen sich für die wesentlichen Pläne nach der Methode der laufenden Einmalprämie.

## Eventualverbindlichkeiten

Eventualverbindlichkeiten werden aufgrund der vorhandenen Informationen auf Basis eines realistischere zu erwartenden Geldabflusses bemessen.

## Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten werden zum Nominalwert erfasst.

## Ertragssteuern

Der Steueraufwand des Geschäftsjahres setzt sich aus laufenden Ertragssteuern und latenten Steuern zusammen. Steuern werden in der Erfolgsrechnung erfasst, ausser sie beziehen sich auf Positionen, die direkt im Eigenkapital erfasst werden. In diesem Fall werden die Steuern ebenfalls direkt im Eigenkapital verbucht.

### Laufende Ertragssteuern

Laufende Steuerverbindlichkeiten und -forderungen werden aufgrund des voraussichtlich an die Steuerbehörden geschuldeten Betrags oder aufgrund der erwarteten Rückvergütung erfasst.

### Latente Steuern

Latente Ertragssteuern werden auf temporären Bewertungsunterschieden zwischen dem Steuerwert und der für die Konsolidierung erstellten Bilanz der Konzerngesellschaften ermittelt und vollumfänglich abgegrenzt (Comprehensive Liability Method). Latente Ertragssteuern werden aufgrund der Steuertarife und -gesetze festgelegt, die

am Bilanzstichtag in Kraft sind und die erwartungsgemäss zur Anwendung kommen, wenn die Steuerforderungen realisiert oder die Steuerverbindlichkeiten bezahlt werden. Auf temporären Bewertungsunterschieden auf Intercompany-Positionen werden keine latenten Steuern erfasst, sofern eine Umkehr dieser Bewertungsunterschiede in absehbarer Zeit nicht zu erwarten ist.

Aktive latente Ertragssteuern für temporäre Unterschiede werden nur im Ausmass der realisierbaren temporären Unterschiede erfasst.

Auf steuerlich verrechenbaren Verlustvorträgen werden keine aktiven latenten Steuern erfasst.

Eine Verrechnung von Steuerguthaben und -verpflichtungen findet statt, wenn diese dasselbe Steuersubjekt und dieselbe Steuerhoheit betreffen. Die latenten Steuerguthaben oder Steuerverbindlichkeiten werden als langfristige Aktiven und Passiven ausgewiesen.

#### Pensionspläne und andere Vorsorgeverpflichtungen

Die Von Roll Gruppengesellschaften unterhalten verschiedene Personalvorsorgepläne, die den rechtlichen Vorschriften und Bestimmungen in den jeweiligen Ländern entsprechen. Tatsächliche wirtschaftliche Auswirkungen von Personalvorsorgeplänen auf die Gruppe werden auf den Bilanzstichtag berechnet. Eine wirtschaftliche Verpflichtung wird passiviert, sofern die Voraussetzungen für die Bildung einer Rückstellung erfüllt sind. Die Aktivierung eines wirtschaftlichen Nutzens erfolgt, sofern es zulässig und beabsichtigt ist, diesen für künftige Vorsorgebeiträge der Gruppe zu verwenden. Frei verfügbare Arbeitgeberbeitragsreserven werden aktiviert. Die Arbeitnehmer der Schweizer Gesellschaften sind in der «Pensionskasse SIB» versichert. Diese Vorsorgeeinrichtung ist rechtlich unabhängig und wird aus Beiträgen der Arbeitgeber und Arbeitnehmer finanziert. Die Ermittlung einer allfälligen Über- oder Unterdeckung erfolgt aufgrund der nach Swiss GAAP FER 26 erstellten provisorischen Jahresrechnung der Pensionskasse. Der Personalvorsorgeaufwand des Konzerns beinhaltet die auf die Periode abgegrenzten Arbeitgeberbeiträge sowie allfällige wirtschaftliche Auswirkungen aus der Über- bzw. Unterdeckung. Einige Tochtergesellschaften im Ausland verfügen über voll finanzierte Vorsorgepläne. Diese werden bezüglich Rechnungslegung gleich behandelt wie der Schweizer Plan, d.h. grundsätzlich werden die bezahlten Beiträge als Aufwand verbucht. Ausserdem bestehen bei einigen Tochtergesellschaften Vorsorgepläne ohne eigene Aktiven, wobei die entsprechenden Vorsorgerückstellungen direkt in der Bilanz und deren Veränderung in der Erfolgsrechnung erfasst werden.

#### Leasing

Leasingvereinbarungen, bei denen der Leasinggeber substantielle Teile der Chancen und Risiken aus Eigentum zurückbehält, werden als operatives Leasing qualifiziert.

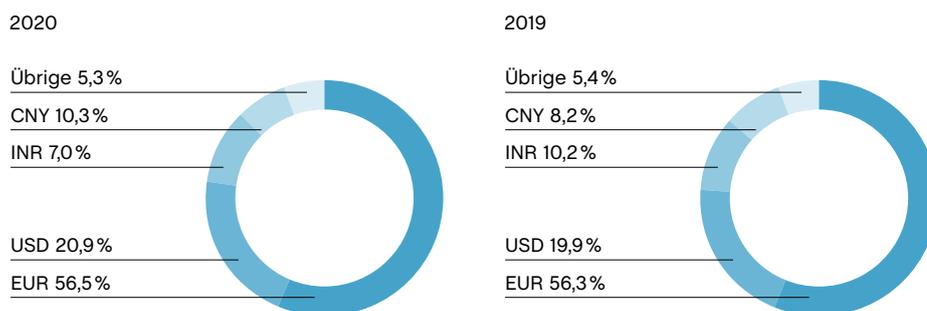
### 3. Finanzrisikofaktoren

Als international tätiges Unternehmen sind die Aktivitäten der Von Roll einer Reihe von finanziellen Risiken ausgesetzt: Marktrisiken (Wechselkurse, Zinssatz- und Preisrisiken), Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken. Das Management überwacht diese Risiken laufend und versucht die potenziellen negativen Einflüsse auf die Ergebnisse zu minimieren. Das finanzielle Risikomanagement erfolgt innerhalb des Konzerns gemäss den von Verwaltungsrat und Management festgelegten Grundsätzen und Richtlinien. Das Risikomanagement wird von Corporate Finance überwacht und laufend mit jeder operationellen Einheit abgestimmt.

#### Währungsrisiken

Währungsrisiken entstehen, wenn Transaktionen in einer Geschäftseinheit nicht in der funktionalen Währung der entsprechenden Einheit stattfinden, sondern in einer anderen Währung.

Die Nettoerlöse der Von Roll teilen sich in folgende Währungen auf:



Eine Aufwertung des Schweizer Francs gegenüber allen anderen Währungen um 5% hätte aufgrund der finanziellen Währungsrisiken folgende Auswirkungen auf das Eigenkapital und Gruppenergebnis vor Steuern (EBT) der Von Roll.

in CHF 1 000	Eigenkapital in CHF 1 000 bei CHF + 5 % Erhöhung (+)/Reduktion (-)		Gruppenergebnis vor Steuern (EBT) in CHF 1000 bei CHF + 5 % Gewinn (+)/Verlust (-)	
	2020	2019	2020	2019
in EUR	-764	-1 651	-1 021	-1 389
in USD	-1 967	-2 098	-760	-723
andere Währungen	-369	-369	-355	818
<b>Total</b>	<b>-3 100</b>	<b>-4 118</b>	<b>-2 136</b>	<b>-1 294</b>

#### Preisrisiken

Von Roll ist Preisrisiken bei Rohmaterialien ausgesetzt. Das eigentliche Preisrisiko entsteht durch die zeitliche Differenz von steigenden Einkaufspreisen auf Rohmaterialien und der Weitergabe dieser Preissteigerungen auf der Verkaufsseite. Die Identifizierung und Quantifizierung von solchen Preis-Risiken erfolgt durch das Management.

#### Zinsrisiken

Von Roll ist Zinsrisiken auf finanziellen Vermögenswerten und auf Finanzverbindlichkeiten ausgesetzt. Die einzigen verzinslichen Vermögenswerte der Von Roll sind die flüssigen Mittel. Sie unterliegen nur einem geringfügigen Zinsänderungsrisiko. Die Finanzverbindlichkeiten setzen sich zum Bilanzstichtag hauptsächlich aus Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen einer Wandelanleihe und Darlehen und sonstigen Finanzverbindlichkeiten zusammen. Aufgrund des fixen Zinssatzes der Wandelanleihe und der zinslosen Darlehen und sonstigen Finanzverbindlichkeiten ist das kurzfristige Zinsänderungsrisiko für Von Roll gering. Weitere Einzelheiten zu den Finanzverbindlichkeiten sind in der Erläuterung 17 erwähnt.

Weiter besteht ein Zinsrisiko aus den Pensionsverpflichtungen. Die entsprechenden Einzelheiten sind in der Erläuterung 18 erwähnt.

### Kreditrisiko

Von Roll hat keine wesentliche Konzentration von Kreditrisiken. Das Management legt Kreditlimiten fest, um sicherzustellen, dass Verkäufe nur an Kunden mit einer ausreichenden Bonität getätigt werden. Die Kreditlimiten werden laufend überprüft und überwacht. Zusätzlich sind bestimmte Kundenforderungen durch Kreditversicherungen gedeckt.

### Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko wird begrenzt durch ausreichende Kassenbestände und Bankguthaben sowie Geldanlagen mit einer Gesamtlaufzeit von maximal 90 Tagen sowie durch die Verfügbarkeit von ausreichenden Kreditrahmen.

Die folgenden Tabellen zeigen die vertragliche Restlaufzeit der finanziellen Verbindlichkeiten der Von Roll. Die Tabellen beruhen auf undiskontierten Geldflüsse finanzieller Verbindlichkeiten, basierend auf dem frühesten Tag, an dem Von Roll zur Zahlung verpflichtet werden kann. Die Tabellen enthalten Zins- und Tilgungszahlungen.

Die Fälligkeiten am 31. Dezember 2020 stellen sich folgendermassen dar:

in CHF 1 000	Effektivzinssatz	Weniger als		Total
		1 Jahr	1 bis 5 Jahre	
Wandelanleihe 2016–2022	3,9%	11	1 097	1 108
Darlehen und sonstige Finanzverbindlichkeiten		–	2 267	2 267
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		9 446	–	9 446
<b>Total Finanzverbindlichkeiten</b>		<b>9 457</b>	<b>3 364</b>	<b>12 821</b>

Die Fälligkeiten am 31. Dezember 2019 stellten sich folgendermassen dar:

in CHF 1 000	Effektivzinssatz	Weniger als		Total
		1 Jahr	1 bis 5 Jahre	
Wandelanleihe 2014–2020	4,0%	6 143	–	6 143
Wandelanleihe 2016–2022	3,9%	11	1 108	1 119
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		15 351	–	15 351
<b>Total Finanzverbindlichkeiten</b>		<b>21 505</b>	<b>1 108</b>	<b>22 613</b>

Von Roll verfolgt beim Kapitalmanagement das Ziel, eine möglichst starke Eigenkapitalbasis zu bewahren. Per Ende des Geschäftsjahres 2020 beträgt die Eigenkapitalquote 74,5% (2019: 71,9%).

Ein zum Stichtag nicht gezogener Kreditrahmen in Höhe von CHF 40,0 Millionen (2019: CHF 40,0 Millionen) (Erläuterung 17) enthält Financial Covenants in Bezug auf den Nettoverschuldungsgrad und die Eigenkapitalquote. Alle genannten Financial Covenants sind zum 31. Dezember 2020 eingehalten.

## 4. Änderungen im Konsolidierungskreis

Im Geschäftsjahr 2020 hat sich der Konsolidierungskreis wie folgt verändert:

### 4.1 Abgänge

Devestition von Beteiligungsgesellschaften:

in CHF 1 000	Frankreich	Russland	Total
	Delle Fil SAS und Von Roll Isola France S.A.	OOO Von Roll	
Flüssige Mittel	1 528	175	1 703
Forderungen und Rechnungsabgrenzungen	10 885	45	10 930
Vorräte	7 515	179	7 694
Sachanlagen	3 366	-	3 366
Latente Steuerguthaben	756	-	756
Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungen	-12 190	-553	-12 743
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Von Roll	-19 338	-822	-20 160
Rückstellungen und Pensionsverpflichtungen	-3 244	-	-3 244
<b>Total Nettoaktiven</b>	<b>-10 722</b>	<b>-976</b>	<b>-11 699</b>
Abgegebene Flüssige Mittel	1 528	175	1 703
Dekonsolidierungserfolg	-11 333	51	-11 282

### Frankreich

Mit Bekanntgabe vom 26. Mai 2020 wurde für die französischen Produktionsstandorte in Delle, Frankreich (Delle Fil SAS, Delle, und Von Roll Isola France S.A., Delle), beim Handelsgericht der Antrag auf Eröffnung gerichtlicher Sanierungsverfahren («redressement judiciaire») gestellt. Zuvor hatte der Verwaltungsrat entschieden, keine weiteren liquiden Mittel für diese Gesellschaften bereitzustellen. Die Eröffnung der gerichtlichen Sanierungsverfahren erfolgte für beide Gesellschaften am 28. Mai 2020.

Mit Eröffnung der Sanierungsverfahren trennte sich Von Roll von zwei seit Jahren defizitären Geschäftseinheiten. Die Delle Fil SAS produzierte mit rund 100 Mitarbeitenden am Standort in Delle, Frankreich, lackierte und bandierte Wickeldrähte (Segment Insulation). Mit zuletzt rund 50 Mitarbeitenden vertrieb und produzierte die Von Roll Isola France S.A., ebenfalls am Standort in Delle, Frankreich, diverse Verbundwerkstoffe (Segment Composites).

Im Geschäftsjahr 2020 hat die Gesellschaft Delle Fil SAS mit CHF 12,3 Millionen zu den Nettoerlösen und mit CHF -0,1 Millionen zum Betriebsergebnis (EBIT) beigetragen. Die Von Roll Isola France S.A. erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2020 einen Nettoerlös von CHF 4,1 Millionen und ein Betriebsergebnis (EBIT) in Höhe von CHF -0,6 Millionen. Die oben genannten Zahlen sind im Betriebsergebnis vor Dekonsolidierung enthalten.

Aus der Dekonsolidierung beider Gesellschaften per 28. Mai 2020 ergibt sich ein Verlust in Höhe von rund CHF 11,3 Millionen. Davon entfällt ein Verlust von rund CHF 8,4 Millionen auf die Delle Fil SAS sowie von rund CHF 2,9 Millionen auf die Von Roll Isola France S.A.

Der Verlust aus Dekonsolidierung umfasst im Wesentlichen den Abgang der Aktiven/Passiven (wovon CHF 1,5 Millionen flüssige Mittel) und Wertberichtigungen auf Forderungen und Darlehen gegenüber den abgehenden Gesellschaften.

## Russland

OOO Von Roll, Moskau, wird per 31. Dezember 2020 im Rahmen der laufenden Liquidation dekonsolidiert. Im Geschäftsjahr 2020 hat OOO Von Roll, Moskau, mit CHF 1,0 Million zu den Nettoerlösen und mit CHF 0,1 Millionen zum Betriebsergebnis (EBIT) beigetragen (Segment Composites).

## 4.2 Sonstige Änderungen

Im Geschäftsjahr 2020 wurde Albesiano Sisa Vernici S.r.l., Trofarello, in Von Roll Italia S.r.l., Trofarello, umbenannt. Im Weiteren wurde per 1. Januar 2020 Von Roll France S.A., Delle, in Von Roll France S.A., Meyzieu, Valdoie Mica SAS, Valdoie, und Delle Fil, SAS, Delle, gesplittet.

## 5. Segmentinformationen

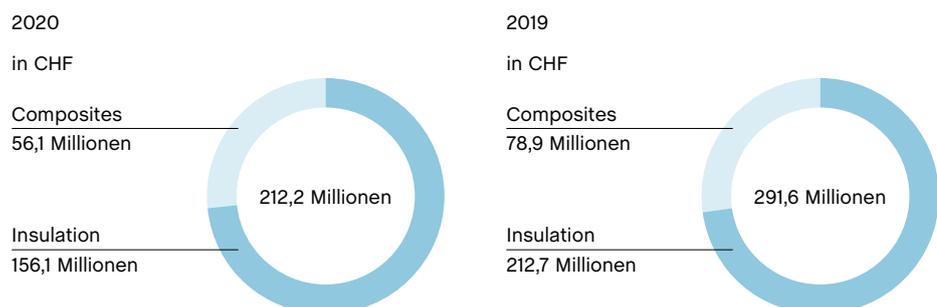
Die Festlegung der berichtspflichtigen Segmente basiert auf dem Management-Ansatz. Danach erfolgt die externe Segmentberichterstattung auf Basis der konzerninternen Organisations- und Managementstruktur sowie der internen Finanzberichterstattung an den Verwaltungsrat der Von Roll Holding AG. Das oberste Führungsgremium der Von Roll ist der Verwaltungsrat der Von Roll Holding AG.

## Geschäftssegmente

Die wesentlichen operativen Aktivitäten der Von Roll werden seit dem Jahr 2014 in die zwei Segmente «Von Roll Insulation» und «Von Roll Composites» gegliedert. Sie bilden die Grundlage der Segmentberichterstattung. Die Geschäftssegmente der Von Roll umfassen alle Aktivitäten entsprechend den Produktionsprozessen. Die Hauptaktivitäten gliedern sich wie folgt:

- » Von Roll Insulation – Herstellung und Vertrieb von Elektroisulationsmaterialien, Wickeldrähten, Harzen und Lacken
- » Von Roll Composites – Herstellung und Vertrieb von Verbundwerkstoffen

Die Information zu den Geschäftssegmenten stellt sich wie folgt dar:



Auf die Offenlegung der finanziellen Betriebsergebnisse pro Segment wird verzichtet, da eine fortgesetzte Offenlegung das Risiko erheblicher Wettbewerbsnachteile birgt. Die Zielmärkte innerhalb dieser Segmente sind überwiegend Marktnischen mit einem relativ homogenen Produktangebot. Die wichtigsten Mitbewerber in den für Von Roll relevanten Märkten sind entweder nicht börsennotiert oder geben vergleichbare Segmentinformationen nicht bekannt.

### Geografische Information nach dem Standort der Kunden

Die folgende Tabelle enthält eine Gliederung der Nettoerlöse nach geografischen Märkten.

in CHF 1 000	2020	in %	2019	in %	Δ-in %
EMEA	111 662	52,6 %	154 918	53,1 %	-27,9 %
Amerika	43 482	20,5 %	59 679	20,5 %	-27,1 %
Asien	57 093	26,9 %	76 984	26,4 %	-25,8 %
<b>Von Roll</b>	<b>212 237</b>	<b>100,0 %</b>	<b>291 581</b>	<b>100,0 %</b>	<b>-27,2 %</b>

## 6. Erträge und Aufwendungen

### a) Analyse der Nettoerlöse

Die Nettoerlöse bereinigt um Veränderungen im Konsolidierungskreis entwickelten sich im Geschäftsjahr 2020 gegenüber dem Vorjahr wie folgt:

in CHF 1 000	2020	2019	Δ-in %
<b>Netterlöse</b>	<b>212 237</b>	<b>291 581</b>	<b>-27,2 %</b>
<b>Veränderungen im Konsolidierungskreis/ Aufgabe von Geschäftsbereichen</b>			
(-) Nettoerlöse Von Roll Isola France S. A.	-4 085	-12 200	
(-) Nettoerlöse Delle Fil SAS	-12 302	-35 820	
(-) Nettoerlöse Klebebandgeschäft	-	-4 139	
<b>Nettoerlöse bereinigt</b>	<b>195 850</b>	<b>239 422</b>	<b>-18,2 %</b>
(+) Fremdwährungseffekte	11 180		
<b>Total Nettoerlöse bereinigt nach Fremdwährungseffekten</b>	<b>207 030</b>	<b>239 422</b>	<b>-13,5 %</b>

### b) Sonstige betriebliche Erträge

in CHF 1 000	2020	2019
Gewinn aus Verkauf Anlagevermögen	77	561
Übriger betrieblicher Ertrag	3 551	5 492
<b>Total Sonstige betriebliche Erträge</b>	<b>3 628</b>	<b>6 053</b>

Der übrige betriebliche Ertrag beinhaltet im Geschäftsjahr 2020 im Wesentlichen Servicedienstleistungen.

Der übrige betriebliche Ertrag beinhaltet im Geschäftsjahr 2019 im Wesentlichen Erlöse aus dem Verkauf von Markenrechten und Kundenlisten sowie Erlöse aus dem Verkauf von Emissionszertifikaten.

## c) Personalaufwand

in CHF 1 000	2020	2019
Löhne und Gehälter	-54 370	-64 427
Betriebliche Altersvorsorge und übrige Sozialleistungen	-14 309	-16 055
Fremdpersonal	-1 564	-2 195
Übrige Personalkosten	-7 934	-2 426
<b>Total Personalaufwand</b>	<b>-78 177</b>	<b>-85 103</b>

Die Zunahme der übrigen Personalkosten im Geschäftsjahr 2020 beruht im Wesentlichen auf der Neubildung von Restrukturierungsrückstellungen im Umfang von CHF 3,3 Millionen.

Im Geschäftsjahr 2019 beinhaltete die Position Fremdpersonal CHF 3,2 Millionen Reiseaufwendungen. Diese wurde in die Position sonstiger betrieblicher Aufwand umgegliedert (Erläuterung 6e).

Die Entwicklung des eigenen Personalbestandes (FTE = Full Time Equivalent) kann der nachfolgenden Tabelle entnommen werden:

	2020	2019
Personalbestand im Jahresdurchschnitt	1 065	1 237
Total Personalbestand am 31. Dezember	973	1 203

## d) Abschreibungen

in CHF 1 000	2020	2019
Grundstücke und Gebäude	-2 816	-3 038
Technische Anlagen und Maschinen	-6 113	-7 011
Betriebs- und Geschäftsausstattung	-941	-1 111
<b>Total betriebliche Abschreibungen</b>	<b>-9 870</b>	<b>-11 160</b>
Zuschreibungen Sachanlagen (+)	-	798
Wertminderungen Sachanlagen (-)	-131	-
<b>Total Wertminderungen (-)/Zuschreibungen (+)</b>	<b>-131</b>	<b>798</b>
<b>Total Abschreibungen und Wertminderungen/Zuschreibungen betriebliche Sachanlagen vor Weiterverrechnung</b>	<b>-10 001</b>	<b>-10 362</b>
Abschreibungen und Wertminderungen im Aufwand nichtbetriebliche Liegenschaften enthalten	284	-
<b>Total Abschreibungen und Wertminderungen/Zuschreibungen betriebliche Sachanlagen</b>	<b>-9 717</b>	<b>-10 362</b>
Abschreibungen Immaterielle Anlagen	-2 100	-2 251
Wertminderungen Immaterielle Anlagen	-910	-
Wertminderungen im Dekonsolidierungserfolg enthalten	878	-
<b>Total Abschreibungen und Wertminderungen Immaterielle Anlagen</b>	<b>-2 132</b>	<b>-2 251</b>

### e) Sonstige betriebliche Aufwendungen

in CHF 1 000	2020	2019
Verlust aus Verkauf Anlagevermögen	-712	-1 629
Frachtkosten	-5 130	-6 262
Fremdleistungen	-3 534	-3 176
Energiekosten	-7 360	-9 107
Unterhalt und Reparaturen	-6 464	-8 965
Übriger Aufwand	-14 586	-17 314
<b>Total Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-37 786</b>	<b>-46 453</b>

Der übrige Aufwand enthält im Wesentlichen Aufwendungen für Mieten, Versicherungen, Patente, IT-Infrastruktur, Reiseaufwendungen sowie Beratungshonorare und Rechtskosten.

Für das Geschäftsjahr 2019 wurden Reiseaufwendungen in der Höhe von CHF 3,2 Millionen aus der Position Fremdpersonal (Erläuterung 6c) in die Position Übriger Aufwand umgliedert.

### f) Finanzergebnis

in CHF 1 000	2020	2019
Zinsertrag	424	426
Sonstiger Finanzertrag	49	-
<b>Total Finanzertrag</b>	<b>473</b>	<b>426</b>
Zinsaufwand Anleihen	-233	-696
Kursverluste Fremdwährungen	-3 827	-1 770
Sonstiger Finanzaufwand	-284	-321
<b>Total Finanzaufwand</b>	<b>-4 344</b>	<b>-2 787</b>
<b>Total Finanzergebnis</b>	<b>-3 871</b>	<b>-2 361</b>

### g) Betriebsfremdes Ergebnis

in CHF 1 000	2020	2019
Ertrag aus Vermietung der nichtbetrieblichen Liegenschaften	1 146	861
Aufwand nichtbetriebliche Liegenschaften	-2 275	-2 368
Ergebnis aus Verkauf von nichtbetrieblichen Liegenschaften	-	-12
<b>Total Betriebsfremdes Ergebnis</b>	<b>-1 129</b>	<b>-1 519</b>

## 7. Ertragssteuern

### a) Ertragssteuern

in CHF 1 000	2020	2019
Laufende Ertragssteuern	-2 346	-2 209
Latente Ertragssteuern	-304	-445
<b>Total Ertragssteuern</b>	<b>-2 650</b>	<b>-2 654</b>

### b) Effektive Ertragssteuern

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung vom erwarteten Steueraufwand (-) bzw. -ertrag (+) zum effektiven Steueraufwand. Der erwartete Steueraufwand (-ertrag) wird mit dem gewichteten durchschnittlichen Steuersatz im Konzern berechnet. Dieser Durchschnittssatz kann von Jahr zu Jahr aufgrund wechselnder Ergebnisbeiträge der einzelnen Gesellschaften stark schwanken. Da zudem die Vermischung von Steuersätzen von Steuersubjekten mit Gewinnen und solchen mit Verlusten zu einem unplausiblen Durchschnittssatz führen kann, wird dieser anhand von absoluten Werten ermittelt.

Die Differenz aufgrund des unterschiedlichen Durchschnittssatzes von Steuersubjekten mit Gewinnen und solchen mit Verlusten wird in der Tabelle auf einer separaten Zeile gezeigt.

in CHF 1 000	2020	2019
Gruppenergebnis vor Steuern (EBT)	-21 565	5 915
Durchschnittliche Steuerbelastung Von Roll in %	21,0	24,0
<b>Erwartete Ertragssteuern</b>	<b>4 529</b>	<b>-1 420</b>
Differenz zwischen Steuersätzen von gewinn- und verlustträchtigen Geschäftseinheiten	-963	-1 824
Steuerlich nicht absetzbare Aufwendungen	-2 888	-395
Nicht steuerbare Erträge	1 118	440
Wertminderung auf latenten Steueraktiven	138	-
Effekt von Steuersatzänderungen	-56	-
Zunahme von nicht aktivierten steuerlichen Verlustvorträgen	-4 887	-1 425
Nutzung von nicht aktivierten steuerlichen Verlustvorträgen	642	1 517
Ertragssteuern aus Vorperiode und sonstige Einflüsse	-282	453
<b>Ertragssteuern</b>	<b>-2 650</b>	<b>-2 654</b>

### c) Latente Steuerguthaben und Steuerverbindlichkeiten

Die latenten Steuern setzen sich aus temporären Differenzen zwischen Steuer- und Buchwerten in den folgenden Positionen zusammen:

in CHF 1 000	31.12.2020	31.12.2019
Anlagevermögen	361	435
Umlaufvermögen	794	858
Langfristiges Fremdkapital	4 391	5 791
Kurzfristiges Fremdkapital	476	249
<b>Total latente Steuerguthaben (brutto)</b>	<b>6 022</b>	<b>7 333</b>
Verrechnung mit latenten Steuerverbindlichkeiten	-2 537	-2 684
<b>In der Bilanz erfasste latente Steuerguthaben</b>	<b>3 485</b>	<b>4 649</b>
Anlagevermögen	2 610	2 740
Umlaufvermögen	123	65
Langfristiges Fremdkapital	9	56
Kurzfristiges Fremdkapital	76	99
<b>Total latente Steuerverbindlichkeiten (brutto)</b>	<b>2 818</b>	<b>2 960</b>
Verrechnung mit latenten Steuerguthaben	-2 537	-2 684
<b>In der Bilanz erfasste latente Steuerverbindlichkeiten</b>	<b>281</b>	<b>276</b>
<b>Netto latente Steuerguthaben (+)/Steuerverbindlichkeiten (-)</b>	<b>3 203</b>	<b>4 373</b>

**d) Steuerliche Verlustvorträge**

Die nicht aktivierten, nicht verwendeten steuerlichen Verlustvorträge verfallen wie folgt:

in CHF 1 000	31.12.2020	31.12.2019
in 1 Jahr	7 235	26 991
in 2 Jahren	109 586	7 373
in 3 Jahren	18 476	107 168
in 4 Jahren	17 823	20 374
in 5 Jahren	13 754	15 492
in 6 Jahren	10 123	17 531
in 7 Jahren	69 696	4 711
in mehr als 8 Jahren	16 204	70 012
nicht verfallbar	24 760	73 214
<b>Total</b>	<b>287 657</b>	<b>342 866</b>

Aus den steuerlichen Verlustvorträgen resultiert ein theoretischer (nicht bilanzierter) Steueranspruch von CHF 54,0 Millionen (2019: CHF 62,6 Millionen). In den Vorjahren basierten die steuerlichen Verlustvorträge der Schweizer Holdinggesellschaften auf den Steuereinschätzungen für die direkte Bundessteuer. Im Rahmen der per 1. Januar 2020 umgesetzten Unternehmenssteuerreform, welche u. a. die Abschaffung des Holdingprivilegs beinhaltet, werden die Verlustvorträge auf Ebene Bundes- und kantonaler Steuer neu im Rahmen ihrer Gewichtung der Steuerbelastung erfasst. Da es unter dem Holdingprivileg auf kantonaler Ebene keine Verlustvorträge gab, bedeutet diese Umstellung eine erhebliche Reduktion der ausgewiesenen Verlustvorträge. Die Zahlen des Vorjahres wurden entsprechend angepasst.

**8. Gruppenergebnis je Aktie****a) Unverwässert**

	31.12.2020	31.12.2019
Den Aktionären zurechenbares Gruppenergebnis nach Steuern (EAT) in CHF 1 000	-24 473	3 239
Gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien in Stück	350 397 148	349 404 485
<b>Unverwässertes Gruppenergebnis nach Steuern (EAT) je Aktie (in CHF)</b>	<b>-0,0698</b>	<b>0,0093</b>

**b) Verwässert**

Im Zusammenhang mit der Ausgabe der Wandelanleihen vom 18. Juni 2014 und vom 11. April 2016 besteht die Möglichkeit der Ausübung von Wandelrechten, wodurch sich ein potentieller Verwässerungseffekt ergibt. Weil die Wandelanleihen jedoch der Verwässerung entgegen («antidilutiv») wirken, entspricht das verwässerte Gruppenergebnis nach Steuern (EAT) pro Aktie dem unverwässerten Gruppenergebnis nach Steuern (EAT) pro Aktie. Zu weiteren erläuternden Informationen verweisen wir auf Erläuterung 17.

## 9. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

in CHF 1 000	31.12.2020	31.12.2019
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (brutto)	35 668	49 931
Einzel- und Pauschalwertberichtigungen	-1 713	-1 031
<b>Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>33 955</b>	<b>48 900</b>

Die Einzelwertberichtigungen basieren auf Erfahrungswerten und Einschätzungen des Managements hinsichtlich des Ausfallrisikos.

Die Ansätze für Pauschalwertberichtigungen werden in Abhängigkeit der Ausstände in Tagen wie folgt festgelegt:

91 – 120 Tage: 10 %
121 – 180 Tage: 20 %
181 – 360 Tage: 50 %
Über 360 Tage: 100 %

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen weisen folgende Altersstruktur auf:

in CHF 1 000	31.12.2020	31.12.2019
Nicht überfällig	25 536	34 047
Weniger als 1 Monat überfällig	4 793	11 362
Zwischen 1 und 3 Monat(en) überfällig	3 332	2 191
Zwischen 3 und 12 Monaten überfällig	1 025	1 517
Mehr als 12 Monate überfällig	982	814
Delkredere	-1 713	-1 031
<b>Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>33 955</b>	<b>48 900</b>

## 10. Sonstige Forderungen

in CHF 1 000	31.12.2020	31.12.2019
Forderungen aus Mehrwertsteuern und sonstigen Verbrauchssteuern	4 336	6 793
Anzahlungen an Lieferanten	1 243	865
Übrige Forderungen	2 472	4 558
<b>Total Sonstige Forderungen</b>	<b>8 051</b>	<b>12 216</b>

## 11. Vorräte

in CHF 1 000	31.12.2020	31.12.2019
Roh-, Hilfs- und Betriebsmittel	17 942	24 631
Halbfabrikate und Waren in Arbeit	4 463	5 254
Fertigprodukte und Handelswaren	13 252	16 206
Wertberichtigungen	-2 396	-4 047
<b>Total Vorräte</b>	<b>33 261</b>	<b>42 044</b>

## 12. Sachanlagen

in CHF 1 000	Nicht betriebliche Liegenschaften	Grundstücke und Gebäude	Unbebaute Grundstücke	Technische Anlagen und Maschinen	Betriebs- und Geschäftsausstattung	Anlagen im Bau	Total
<b>Historische Anschaffungswerte</b>							
<b>Stand am 1. Januar 2019</b>	<b>43 450</b>	<b>155 230</b>	<b>141</b>	<b>202 978</b>	<b>18 716</b>	<b>4 050</b>	<b>424 565</b>
Zugänge	-	405	-	1 412	654	2 874	5 345
Abgänge	-76	-2 385	-	-12 484	-2 609	-349	-17 903
Umgliederungen	-	335	-	3 836	508	-4 801	-122
Umrechnungsdifferenzen	-	-1 802	-	-4 154	-274	4	-6 226
<b>Stand am 31. Dezember 2019</b>	<b>43 374</b>	<b>151 783</b>	<b>141</b>	<b>191 588</b>	<b>16 995</b>	<b>1 778</b>	<b>405 659</b>
<b>Stand am 1. Januar 2020</b>							
Zugänge	-	164	-	1 748	728	4 407	7 047
Abgänge	-	-257	-	-3 501	-952	-	-4 710
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-10 926	-	-40 920	-2 212	-475	-54 533
Umgliederungen	-	396	-2	1 034	796	-2 423	-199
Umrechnungsdifferenzen	-	-2 509	-12	-7 592	-494	-34	-10 642
<b>Stand am 31. Dezember 2020</b>	<b>43 374</b>	<b>138 651</b>	<b>127</b>	<b>142 357</b>	<b>14 861</b>	<b>3 253</b>	<b>342 622</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>							
<b>Stand am 1. Januar 2019</b>	<b>-37 947</b>	<b>-105 533</b>	<b>-62</b>	<b>-157 665</b>	<b>-16 042</b>	<b>-</b>	<b>-317 249</b>
Abschreibungen	-651	-3 038	-	-7 011	-1 111	-	-11 811
Zuschreibungen	-	-	-	798	-	-	798
Abgänge	63	2 091	-	11 294	2 568	-	16 016
Umgliederungen	-	-	-	6	-6	-	-
Umrechnungsdifferenzen	-	1 178	-1	3 704	297	-	5 178
<b>Stand am 31. Dezember 2019</b>	<b>-38 535</b>	<b>-105 302</b>	<b>-63</b>	<b>-148 874</b>	<b>-14 294</b>	<b>-</b>	<b>-307 068</b>
<b>Stand am 1. Januar 2020</b>							
Abschreibungen	-641	-2 816	-	-6 113	-941	-	-10 511
Wertminderungen	-	-	-	-131	-	-	-131
Abgänge	-	257	-	2 814	927	-	3 998
Veränderung Konsolidierungskreis	-	9 224	-	40 082	1 925	-	51 231
Umgliederungen	-	-	-	91	-	-	91
Umrechnungsdifferenzen	-	1 489	1	5 279	441	-	7 210
<b>Stand am 31. Dezember 2020</b>	<b>-39 176</b>	<b>-97 148</b>	<b>-62</b>	<b>-106 852</b>	<b>-11 942</b>	<b>-</b>	<b>-255 180</b>
<b>Nettobuchwerte am 31. Dezember 2019</b>	<b>4 839</b>	<b>46 481</b>	<b>78</b>	<b>42 714</b>	<b>2 701</b>	<b>1 778</b>	<b>98 591</b>
<b>Nettobuchwerte am 31. Dezember 2020</b>	<b>4 199</b>	<b>41 503</b>	<b>65</b>	<b>35 505</b>	<b>2 919</b>	<b>3 253</b>	<b>87 442</b>

Das Anlagevermögen auf Stufe der zahlungsmittelgenerierenden Einheit wird auf eventuelle Wertminderungen überprüft, wenn Ereignisse oder Änderungen in den Verhältnissen auf eine mögliche fehlende Werthaltigkeit der Buchwerte hinweisen. Die Barwerte der nicht betrieblichen Liegenschaften werden periodisch (alle fünf Jahre) von unabhängigen und qualifizierten Sachverständigen ermittelt. Die letzten Bewertungsgutachten wurden im Dezember 2018 erstellt. Daraus ergibt sich ein erzielbarer Betrag von CHF 17,3 Millionen.

Im Geschäftsjahr 2020 ergaben die Werthaltigkeitsprüfungen keinen Wertminderungsbedarf. Da 2019 ein mehrjähriger Grosskundenauftrag gewonnen werden konnte, ist für einen Teil der Anlagen eine Zuschreibung von CHF 0,8 Millionen auf 2018 wertgeminderten technischen Anlagen und Betriebs- und Geschäftsausstattungen vorgenommen worden.

### 13. Immaterielles Anlagevermögen

in CHF 1 000

	Software, Lizenzen und andere Rechte	Sonstiges immaterielles Anlagever- mögen	Selbsterstelltes immaterielles Anlage- vermögen	Total
<b>Historische Anschaffungswerte</b>				
<b>Stand am 1. Januar 2019</b>	<b>21 412</b>	<b>15 904</b>	<b>5 823</b>	<b>43 139</b>
Zugänge	25	-	-	25
Umgliederungen	122	-	-	122
Umrechnungsdifferenzen	-60	-274	3	-331
<b>Stand am 31. Dezember 2019</b>	<b>21 499</b>	<b>15 630</b>	<b>5 826</b>	<b>42 955</b>
<b>Stand am 1. Januar 2020</b>				
<b>Stand am 1. Januar 2020</b>	<b>21 499</b>	<b>15 630</b>	<b>5 826</b>	<b>42 955</b>
Zugänge	14	-	-	14
Abgänge	-26	-	-	-26
Veränderung Konsolidierungskreis	-110	-3 062	-	-3 172
Umgliederungen	81	26	-	107
Umrechnungsdifferenzen	-74	-908	-	-982
<b>Stand am 31. Dezember 2020</b>	<b>21 384</b>	<b>11 686</b>	<b>5 826</b>	<b>38 896</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>				
<b>Stand am 1. Januar 2019</b>	<b>-13 761</b>	<b>-15 413</b>	<b>-2 617</b>	<b>-31 791</b>
Abschreibungen	-2 161	-25	-65	-2 251
Umgliederungen	419	-	-419	-
Umrechnungsdifferenzen	52	253	-	305
<b>Stand am 31. Dezember 2019</b>	<b>-15 451</b>	<b>-15 185</b>	<b>-3 101</b>	<b>-33 737</b>
<b>Stand am 1. Januar 2020</b>				
<b>Stand am 1. Januar 2020</b>	<b>-15 451</b>	<b>-15 185</b>	<b>-3 101</b>	<b>-33 737</b>
Abschreibungen	-1 481	-29	-590	-2 100
Wertminderungen	-627	-	-283	-910
Abgänge	26	-	-	26
Veränderung Konsolidierungskreis	110	3 062	-	3 172
Umrechnungsdifferenzen	71	789	-	860
<b>Stand am 31. Dezember 2020</b>	<b>-17 352</b>	<b>-11 363</b>	<b>-3 974</b>	<b>-32 689</b>
<b>Nettobuchwerte am 31. Dezember 2019</b>	<b>6 048</b>	<b>445</b>	<b>2 725</b>	<b>9 218</b>
<b>Nettobuchwerte am 31. Dezember 2020</b>	<b>4 032</b>	<b>323</b>	<b>1 852</b>	<b>6 207</b>

Im Geschäftsjahr 2020 ergaben sich wie bereits im Vorjahr keine Wertminderungen auf Basis der Wertbeeinträchtigungsprüfung.

## 14. Beteiligungsverzeichnis

Das Beteiligungsverzeichnis der in die Konsolidierung einbezogenen bedeutenden Gesellschaften stellt sich am 31. Dezember 2020 wie folgt dar:

Name und Sitz	Land	Kapital- und Stimmanteil	Aktienkapital Währung	Aktienkapital Betrag (in 1 000)	Haupttätigkeit
<b>EMEA</b>					
Von Roll Schweiz AG, Breitenbach	CH	100,00 %	CHF	16 000	Prod. und Verkauf
Von Roll Management AG, Breitenbach	CH	100,00 %	CHF	1 500	Verwaltung
Von Roll Umwelttechnik Holding AG, Breitenbach	CH	97,50 %	CHF	100	Holding
Von Roll Finance AG, Breitenbach	CH	100,00 %	CHF	1 000	Finanzierung
Von Roll Insulation & Composites Holding AG, Breitenbach	CH	100,00 %	CHF	1 000	Holding
Von Roll Deutschland Holding GmbH, Augsburg	DE	100,00 %	EUR	125	Holding
Von Roll Deutschland GmbH, Augsburg	DE	100,00 %	EUR	9 000	Prod. und Verkauf
Von Roll Automotive GmbH, Augsburg	DE	100,00 %	EUR	1 000	Verkauf
Von Roll REACH GmbH, Augsburg	DE	100,00 %	EUR	25	Verwaltung
Von Roll France S. A., Meyzieu	FR	100,00 %	EUR	5 925	Prod. und Verkauf
Valdoie Mica SAS, Valdoie	FR	100,00 %	EUR	11	Prod. und Verkauf
Von Roll UK Ltd, Bradford <sup>1</sup>	GB	100,00 %	GBP	4 000	Prod. und Verkauf
Von Roll Italia S.r.l., Trofarello	IT	100,00 %	EUR	2 300	Prod. und Verkauf
<b>Amerika</b>					
Von Roll do Brasil Ltda., Fortaleza	BR	100,00 %	BRL	22 929	Prod. und Verkauf
Von Roll USA, Inc., Schenectady/New York	US	100,00 %	USD	250	Prod. und Verkauf
John C. Dolph Company, Schenectady/New York	US	100,00 %	USD	434	Verwaltung
Von Roll USA Holding, Inc., Wilmington/Delaware	US	100,00 %	USD	0	Holding
<b>Asien</b>					
Von Roll (India) Pvt Ltd., Bangalore	IN	100,00 %	INR	24 459	Prod. und Verkauf
Von Roll Asia Pte Ltd., Singapur	SG	100,00 %	SGD	850	Verkauf
Von Roll Shanghai Co. Ltd., Schanghai	CN	100,00 %	CHF	7 100	Prod. und Verkauf
Von Roll Trading (Shanghai) Co., Ltd., Schanghai	CN	100,00 %	CNY	1 000	Verkauf
Von Roll Hong Kong Holding Ltd., Hongkong	CN	100,00 %	HKD	10	Holding

<sup>1</sup> Davon GBP 3,750 Millionen einbezahlt.

Als bedeutend werden Gesellschaften verstanden, deren operative oder finanzielle Performance massgeblichen Einfluss auf die Vermögens- und Ertragslage des Konzerns hat.

## 15. Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungen

### a) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind mit den folgenden Fälligkeiten ausstehend:

in CHF 1 000	31.12.2020	31.12.2019
Weniger als 1 Monat	6 354	8 559
Zwischen 1 und 3 Monaten	2 946	6 468
Zwischen 3 und 12 Monaten	134	273
Mehr als 1 Jahr	12	51
<b>Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>9 446</b>	<b>15 351</b>

### b) Sonstige Verbindlichkeiten

in CHF 1 000	31.12.2020	31.12.2019
Anzahlungen von Kunden	1 459	3 864
Verbindlichkeiten Mehrwertsteuern und sonstigen Verbrauchssteuern	218	571
Sozialabgaben	656	959
Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitenden	328	348
Übrige Verbindlichkeiten	2 040	2 695
<b>Total Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>4 701</b>	<b>8 437</b>

Die übrigen Verbindlichkeiten umfassen Verbindlichkeiten für Versicherungen, Beratungsdienstleistungen und IT-Infrastruktur.

### c) Rechnungsabgrenzungen

in CHF 1 000	31.12.2020	31.12.2019
Personalbezogene Abgrenzungen	3 662	4 961
Sonstige Abgrenzungen	3 855	5 913
Abgrenzungen laufende Ertragssteuern	1 762	1 621
<b>Total Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>9 279</b>	<b>12 495</b>

Die sonstigen Abgrenzungen beinhalten im Wesentlichen Abgrenzungen für bezogene Waren und Dienstleistungen.

## 16. Rückstellungen

in CHF 1 000	Personal- bezogen	Sanierung von Umwelt- schäden	Garantie- fälle und Ver- pflichtungen	Offene Rechtsfälle	Restruk- turierung	Sonstige	Total
<b>Stand am 1. Januar 2019</b>	<b>1 755</b>	<b>5 445</b>	<b>479</b>	<b>925</b>	<b>2 909</b>	<b>3 135</b>	<b>14 648</b>
Neubildung	476	–	606	866	–	1 718	3 666
Auflösung	–50	–	–	–	–712	–13	–775
Verwendung	–396	–859	–534	–536	–1 704	–2 071	–6 100
Umrechnungsdifferenzen	–36	13	40	–29	–16	–15	–43
<b>Stand am 31. Dezember 2019</b>	<b>1 749</b>	<b>4 599</b>	<b>591</b>	<b>1 226</b>	<b>477</b>	<b>2 754</b>	<b>11 396</b>
– kurzfristig	924	–	245	331	477	2 598	4 574
– langfristig	825	4 599	346	895	–	156	6 821
<b>Stand am 1. Januar 2020</b>	<b>1 749</b>	<b>4 599</b>	<b>591</b>	<b>1 226</b>	<b>477</b>	<b>2 754</b>	<b>11 396</b>
Neubildung	79	–	385	215	3 326	2 935	6 940
Auflösung	–53	–535	–29	–100	–	–84	–801
Verwendung	–162	–	–451	–4	–574	–3 223	–4 414
Veränderung Konsolidierungskreis (Erläuterung 4)	–440	–	–25	–296	–424	–15	–1 200
Umrechnungsdifferenzen	–18	–	–5	–13	–10	–131	–177
<b>Stand am 31. Dezember 2020</b>	<b>1 155</b>	<b>4 064</b>	<b>466</b>	<b>1 028</b>	<b>2 795</b>	<b>2 236</b>	<b>11 744</b>
– kurzfristig	–	–	141	324	2 795	108	3 368
– langfristig	1 155	4 064	325	704	–	2 128	8 376

### a) Personalbezogen

Personalbezogene Rückstellungen beinhalten vor allem Jubiläums- und Altersteilzeitrückstellungen.

### b) Sanierung von Umweltschäden

Der von der Von Roll in Zukunft zu leistende Aufwand, um die Auswirkungen früherer Ablagerungen oder Emissionen chemischer Substanzen durch Von Roll oder Dritte gemäss den Umweltgesetzen und -verordnungen zu beseitigen, sowie die damit verbundenen Kosten lassen sich nur schwer abschätzen. Die wesentlichen Komponenten der Rückstellung beinhalten Aufwendungen für die komplette Reinigung und Renovierung von kontaminierten Altlasten bzw. zur Behandlung und Eindämmung von Kontaminationen an Orten, an denen die Umweltbelastung weniger schwerwiegend ist. Die Rückstellungen für die Sanierung von Umweltschäden wird durch das Management regelmässig auf Basis der zum Betrachtungszeitpunkt vorhandenen Informationen überprüft und bewertet.

Auf Basis einer Analyse kommt Von Roll zum Schluss, dass die Gesamtrückstellung für die Sanierung von Umweltschäden, basierend auf den zurzeit verfügbaren Informationen, angemessen ist. Trotzdem sind die benötigten Mittel und der Zeitpunkt des Mittelflusses nur sehr schwer abschätzbar.

### c) Garantiefälle und Verpflichtungen

Unter dieser Position wurden vor allem Rückstellungen für Beanstandungen von Kunden, Garantiefälle und Gewährleistungen gebucht.

### d) Offene Rechtsfälle

Unter offene Rechtsfälle wurden vor allem Rückstellungen für laufende Rechtsstreitigkeiten gebucht.

### e) Restrukturierung

Als Reaktion auf das tiefere Umsatzniveau hat das Management im laufenden Geschäftsjahr 2020 entsprechende Personalmassnahmen eingeleitet. Es wurde insgesamt eine Restrukturierungsrückstellung in Höhe von CHF 3,3 Millionen zugeführt.

Die im Geschäftsjahr 2019 in Anspruch genommenen Restrukturierungsrückstellungen stehen in Verbindung mit der Verlagerung der in Frankreich angesiedelten Aktivitäten zur Zerspannung von Verbundwerkstoffen an die Produktionsstandorte in Grossbritannien und Deutschland. Zukünftig werden alle europäischen Aktivitäten zur Zerspannung von Verbundwerkstoffen an unseren Kompetenzzentren in Grossbritannien und Deutschland gebündelt.

#### f) Sonstige Rückstellungen

Unter den sonstigen Rückstellungen sind Rückstellungen verbucht, die nicht den anderen Kategorien zugeordnet werden konnten, zum Beispiel Steuerstreitigkeiten und Verpflichtungen aus nachteiligen Verträgen.

## 17. Finanzverbindlichkeiten

in CHF 1 000	Fair Value		Buchwert	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Wandelanleihen	–	6 154	–	5 893
Darlehen und sonstige Finanzverbindlichkeiten	11	12	11	12
<b>Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>11</b>	<b>6 166</b>	<b>11</b>	<b>5 905</b>
Wandelanleihen	1 151	1 140	1 055	1 025
Darlehen und sonstige Finanzverbindlichkeiten	2 266	10	2 266	10
<b>Langfristige Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>3 417</b>	<b>1 150</b>	<b>3 321</b>	<b>1 035</b>
<b>Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>3 428</b>	<b>7 316</b>	<b>3 332</b>	<b>6 940</b>

Bei den CHF 2,27 Millionen handelt es sich um ein Darlehen, das im Rahmen von COVID-19 gewährt worden ist und spätestens 2022 zur allfälligen Rückzahlung fällig wird.

Im Geschäftsjahr 2020 und 2019 beträgt der Kreditrahmen CHF 40,0 Millionen und wurde nicht beansprucht.

#### Wandelanleihen

Bei einer Wandelanleihe handelt es sich um ein zusammengesetztes Finanzinstrument (Compound Financial Instrument). Die Anleihen beinhalten eine Wandlungsoption, welche in die Anleihe eingebettet ist. Diese wird in eine Schuld- und eine Eigenkapitalkomponente aufgeteilt. Bei der erstmaligen Erfassung der Wandelanleihe wurde für die Aufteilung in Eigenkapital- und Fremdkapitalkomponente wie folgt vorgegangen: In einem ersten Schritt wurde der beizulegende Zeitwert der Fremdkapitalkomponente bestimmt. Dieser entspricht dem Barwert der künftigen Zahlungen aus der Wandelanleihe (Zinszahlungen und Nominalbetrag). Für die Diskontierung wurde ein Zinssatz verwendet, der für eine gleiche Anleihe ohne Wandlungsrecht gelten würde. Die Differenz zwischen dem so ermittelten beizulegenden Zeitwert der Fremdkapitalkomponente und dem Nominalbetrag wurde der Eigenkapitalkomponente zugewiesen. Die Emissionskosten wurden anteilig auf Fremd- und Eigenkapital aufgeteilt. Der Eigenkapitalanteil bleibt bis zu Wandlungen von Obligationen in Eigenkapital unverändert. Die Differenz zwischen dem Buchwert der Schuldkomponente und dem Rückzahlungsbetrag wird über die restliche Laufzeit der Wandelanleihe nach der Effektivzinsmethode amortisiert. Die mögliche Ausübung von Wandelrechten kann zu einem Verwässerungseffekt der Aktien führen.

Von Roll hat die folgende Wandelanleihe ausstehend:

in CHF 1 000	1,00%-Wandel- anleihe 2016–22	1,25%-Wandel- anleihe 2014–20
Schuldkomponente bei Ausgabe (netto nach Emissionskosten)	127 136	52 104
Amortisation Differenz Schuldkomponente/Rückzahlungsbetrag	9 540	4 597
Wandlung der Anleihe in Inhaberaktien	-135 621	-50 596
Rückzahlung bei Fälligkeit	-	-6 105
<b>Schuldkomponente netto am 31. Dezember 2020</b>	<b>1 055</b>	<b>-</b>
Ausstehender Nominalwert	1 093	-

#### 1,00%-Wandelanleihe CHF 150 000 000 2016 – 2022

Die Von Roll Holding AG hat am 11. April 2016 eine unbesicherte Wandelanleihe (Valorensymbol: ROL16; Valorenummer: 31954490; ISIN: CH0319544901) im Betrag von CHF 150,0 Millionen mit Fälligkeit im Jahr 2022 ausgegeben. Sie ist in 150 000 000 Inhaberaktien (vorbehaltlich Anpassungen aufgrund der Verwässerungsschutzklauseln) der Von Roll Holding AG wandelbar. Die bei der Wandlung zu liefernden Aktien werden durch die Bereitstellung von neuen Aktien aus dem bedingten Kapital und, sofern notwendig, aus dem genehmigten Kapital zur Verfügung gestellt (vgl. Erläuterung 19 «Eigenkapital»). Der Wandlungspreis beträgt CHF 1.00. Die Wandelanleihe kann jederzeit vorzeitig zurückbezahlt werden, falls mehr als 85 % des ursprünglichen Anleihebetrages gewandelt und/oder zurückgekauft worden sind, oder ab dem 2. Mai 2018, falls der Schlusskurs der Inhaberaktie der Von Roll Holding AG an der SIX Swiss Exchange innerhalb einer Frist von 20 aus 30 aufeinanderfolgenden Handelstagen mindestens 130 % des jeweiligen Wandelpreises beträgt. Im Geschäftsjahr 2020 wurden keine Anteile gewandelt (2019: Nominalwert von TCHF 14). In der Erfolgsrechnung ist neben den geschuldeten Zinsen in Höhe von TCHF 11 (2019: TCHF 11) auch ein Aufwand von TCHF 29 (2019: TCHF 28) aus Aufzinsung enthalten, was einem Effektivzinssatz von 3,898 % entspricht.

#### 1,25%-Wandelanleihe CHF 61 000 000 2014 – 2020

Am 18. Juni 2014 hat die Von Roll Holding AG eine unbesicherte Wandelanleihe (Valorensymbol: ROL14; Valorenummer: 24523928; ISIN: CH0245239287) im Betrag von CHF 61,0 Millionen mit Fälligkeit im Jahr 2020 ausgegeben. In den Geschäftsjahren 2020 und 2019 wurden keine Anleihen gewandelt. In der Erfolgsrechnung ist neben den geschuldeten Zinsen in Höhe von TCHF 35 (2019: TCHF 76) auch ein Aufwand von TCHF 78 (2019: TCHF 135) aus Aufzinsung enthalten, was einem Effektivzinssatz von 4,035 % entspricht. Diese Anleihe war am 18. Juni 2020 fällig und wurde fristgerecht zurückbezahlt.

## 18. Pensionsverpflichtungen

Von Roll unterhält in der Schweiz und im Ausland eine Anzahl von Vorsorgeplänen für Mitarbeitende, welche die entsprechenden Kriterien für die Aufnahme erfüllen. Die folgenden Tabellen zeigen den wirtschaftlichen Nutzen sowie die wirtschaftlichen Verpflichtungen aus diesen Vorsorgeplänen sowie die entsprechende Entwicklung des Vorsorgeaufwandes:

	Vorsorgepläne mit Überdeckung CH	Vorsorgepläne mit Unterdeckung Vorsorgeplan USA, IN	Vorsorgepläne ohne eigene Aktiven (DE, IT, FR, US Medical Plan)	Total
<b>Wirtschaftlicher Anteil Konzern – Vermögenswert (+)/Rückstellung (-)</b>				
<b>Stand am 1. Januar 2019</b>	77	-9 375	-16 287	-25 585
Erfolgswirksam erfasst (Ertrag (+)/Aufwand (-))	-1 995	-1 245	2 329	-911
Ordentliche Beiträge	1 918	1 319	939	4 176
Umrechnungsdifferenzen	-	-149	-381	-530
<b>Stand am 31. Dezember 2019</b>	-	<b>-9 450</b>	<b>-13 400</b>	<b>-22 850</b>
<b>Stand am 1. Januar 2020</b>				
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	2 052	2 052
Erfolgswirksam erfasst (Ertrag (+)/Aufwand (-))	-1 919	-113	-770	-2 802
Ordentliche Beiträge	1 919	1 264	782	3 965
Umrechnungsdifferenzen	-	821	231	1 052
<b>Stand am 31. Dezember 2020</b>	-	<b>-7 478</b>	<b>-11 105</b>	<b>-18 583</b>
<b>Höhe der Über-/((Unter)deckung des Plans</b>				
Stand am 31. Dezember 2018	39 081	-9 375	-16 287	13 419
davon bilanziert	77	-9 375	-16 287	-25 585
<b>Höhe der Über-/((Unter)deckung des Plans</b>				
Stand am 31. Dezember 2019	57 264	-9 450	-13 400	34 414
davon bilanziert	-	-9 450	-13 400	-22 850

Die Höhe der Über-/((Unter)deckung der Pläne per 31. Dezember 2020 ist zum Zeitpunkt der Erstellung des Geschäftsberichtes noch nicht bekannt.

### a) Pläne in der Schweiz (CH)

Von Roll unterhält in der Schweiz für die Mitarbeitenden drei verschiedene Vorsorgepläne, davon zwei eigene Vorsorgestiftungen sowie einen Anschluss an eine Sammelstiftung einer Versicherungsgesellschaft. Die eigenen Vorsorgestiftungen weisen hohe Überschüsse aus.

Die Vorsorgeleistungen basieren im Wesentlichen auf einem Altersguthaben, welches durch die jährlichen Altersgutschriften und die Zinsen anwächst. Im Zeitpunkt der Pensionierung haben die Versicherten die Wahl zwischen einer lebenslänglichen Rente oder einem Kapitalbezug. Neben den Altersleistungen umfassen die Vorsorgeleistungen auch Invaliden- und Partnerrenten. Beim Austritt wird die Freizügigkeitsleistung an die Vorsorgeeinrichtung des neuen Arbeitgebers oder an eine Freizügigkeitseinrichtung übertragen.

Bei der Festlegung der Leistungen sind die Mindestvorschriften des Gesetzes zur beruflichen Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und seiner Ausführungsbestimmungen zu beachten.

### b) Vorsorgepläne in den USA

Von Roll verfügt in den USA über einen Vorsorgeplan und einen Medical Plan.

Der Vorsorgeplan wird über eine Stiftung vom Arbeitgeber und von den Arbeitnehmern finanziert. Im Zeitpunkt der Pensionierung werden die Vorsorgeleistungen in Form einer lebenslänglichen Rente ausgerichtet. Der Versicherte hat die Möglichkeit, die Vorsorgeleistungen als Kapitalleistung zu beziehen. Für die Finanzierung bestehen Mindestvorschriften, die zu beachten sind. Dieser Pensionsplan ist grundsätzlich mit eigenen Aktiven unterlegt, weist aber eine Unterdeckung aus.

Der Medical Plan erlaubt es dem Versicherten, dieselben Leistungen für den Zeitraum ab Alter 60 bis Alter 65 zu beziehen, die er als Arbeitnehmer beziehen kann. Dieser Plan ist nicht mit eigenen Aktiven unterlegt.

### c) Übrige Vorsorgepläne

Die Gesellschaften in Deutschland (DE) verfügen über eine betriebliche Altersvorsorge, die auf verschiedenen Regelungen und Betriebsvereinbarungen beruht. Zudem gibt es für leitende Angestellte individuelle Vorsorgelösungen. Die wesentlichen Vorsorgepläne werden direkt vom Arbeitgeber finanziert und nicht mit eigenen Aktiven unterlegt. Für die Vorsorgeleistungen ist das Betriebsrentengesetz zu beachten.

Weitere Pläne bestehen in Frankreich (FR), Indien (IN) und Italien (IT). Diese basieren auf den lokalen gesetzlichen Vorschriften. Die Leistungen werden typischerweise als einmalige Kapitalabfindung ausgerichtet.

## 19. Eigenkapital

### Aktienkapital

Das Aktienkapital ist eingeteilt in 356 558 804 Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10. Im Geschäftsjahr 2020 wurde das Aktienkapital nicht durch Wandlungen erhöht. (2019: TCHF 1).

	Anzahl Aktien		in CHF 1 000	
	2020	2019	2020	2019
<b>Stand am 1. Januar</b>	<b>356 558 804</b>	<b>356 544 804</b>	<b>35 655</b>	<b>35 654</b>
Wandlung Wandelanleihe	–	14 000	–	1
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>356 558 804</b>	<b>356 558 804</b>	<b>35 655</b>	<b>35 655</b>

### Eigene Aktien

Zum 31. Dezember 2020 hält Von Roll 7 077 464 eigene Aktien (Treasury Shares) (2019: 7 181 464). Dies entspricht einem Anteil von 1,98 % (2019: 2,01 %) der ausgegebenen Anzahl Aktien.

	Anzahl Aktien		in CHF 1 000	
	2020	2019	2020	2019
<b>Stand am 1. Januar</b>	<b>7 181 464</b>	<b>7 057 464</b>	<b>11 746</b>	<b>35 281</b>
Umbewertung eigene Aktien	–	–	–	–18 937
<b>Stand umbewertet am 1. Januar</b>	<b>7 181 464</b>	<b>7 057 464</b>	<b>11 746</b>	<b>16 344</b>
Käufe	1 184 696	1 115 957	877	1 305
Verkäufe	–1 288 696	–991 957	–4 161	–4 674
Umbewertung eigene Aktien	–	–	–	–1 229
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>7 077 464</b>	<b>7 181 464</b>	<b>8 462</b>	<b>11 746</b>

Die Bewertungsmethode der eigenen Aktien wurde rückwirkend zum 1. Januar 2019 von gewichteten durchschnittlichen Anschaffungskosten auf FIFO (First-In-First-Out) umgestellt, um innerhalb der Gruppe die Bestandesbewertung zu vereinheitlichen. Diese Anpassung führte zu einer erfolgsneutralen Umgliederung innerhalb des Eigenkapitals.

Im Geschäftsjahr 2020 wurden 1184 696 eigene Aktien zu einem durchschnittlichen Transaktionswert von CHF 0.76 an der Börse erworben und 1288 696 eigene Aktien mit einem durchschnittlichen Transaktionswert von CHF 0.75 über die Börse veräußert.

### Bedingtes Kapital

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, durch Ausgabe von höchstens 3 636 770 voll zu liberierenden Inhaberaktien aufgrund der Ausübung von Wandelrechten, die in Verbindung mit Anlehens- oder ähnlichen Obligationen der Von Roll Holding AG oder von Konzerngesellschaften eingeräumt werden, das Aktienkapital der Gesellschaft um maximal CHF 0,364 Millionen zu erhöhen. Dies entspricht 1,02 % des bestehenden Aktienkapitals. Zum Bezug der neuen Aktien sind die dazuzumaligen Inhaber von Wandelrechten berechtigt.

Weitere Ausführungen zur Kapitalstruktur finden sich im Kapitel «Corporate Governance» Abschnitt 2, Kapitalstruktur. Die genauen Bestimmungen sind im Abschnitt 2 Artikel 5a der Statuten aufgeführt, welche unter [www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/](http://www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/) eingesehen werden können.

### Genehmigtes Kapital

Der Verwaltungsrat war ermächtigt, jederzeit bis zum 24. April 2020 das Aktienkapital der Gesellschaft im Maximalbetrag von CHF 2 245 725.80 durch Ausgabe von höchstens 22 457 258 voll zu liberierenden Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10 zu erhöhen. Von dieser Ermächtigung hat der Verwaltungsrat keinen Gebrauch gemacht, und per 31. Dezember 2020 besteht kein genehmigtes Kapital mehr.

Weitere Ausführungen zur Kapitalstruktur finden sich im Kapitel «Corporate Governance» Abschnitt 2, Kapitalstruktur. Die genauen Bestimmungen sind im Abschnitt 2 Artikel 5b der Statuten aufgeführt, welche unter [www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/](http://www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/) eingesehen werden können.

### Zusammenstellung der bedeutenden Aktionäre

Im Anhang der Jahresrechnung der Von Roll Holding AG ist die Zusammenstellung der bedeutenden Aktionäre dargestellt.

## 20. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

### a) Garantien und Bürgschaften

Per 31. Dezember 2020 bestehen Garantieverpflichtungen und Bürgschaften im Umfang von CHF 0,83 Millionen (2019: CHF 0,84 Millionen).

### b) Leasing

Die eingegangenen Verpflichtungen für nicht kündbare Operating-Lease-Verträge werden mit folgenden Fälligkeiten per 31. Dezember aufgeführt:

in CHF 1 000	31.12.2020	31.12.2019
Innerhalb 1 Jahres	271	376
In 2 bis 5 Jahren	447	279
<b>Total nicht bilanzierte Leasingverpflichtungen</b>	<b>718</b>	<b>655</b>

## 21. Verpfändete Aktiven

Zur Absicherung des zum 31. Dezember 2020 nicht in Anspruch genommenen Kreditrahmens in Höhe von CHF 40,0 Millionen sind Gebäude und Grundstücke im Umfang von CHF 43,0 Millionen (2019: 43,0 Millionen) verpfändet.

## 22. Transaktionen mit Nahestehenden

Die nahestehenden Unternehmen und Personen umfassen assoziierte Unternehmen oder Personen, die unmittelbar oder mittelbar über Stimmrechte verfügen und einen massgeblichen Einfluss auf die Unternehmensführung ausüben können, sowie deren engste Familienmitglieder, Führungsmitglieder, einschliesslich deren Familienangehörige, sowie Unternehmen, die der einheitlichen Leitung oder einem massgeblichen Einfluss der aufgeführten Personenkreise unterliegen. Vorschüsse und Kredite sowie Garantieverpflichtungen zugunsten von Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Konzernleitung sowie von wichtigen Aktionären der Von Roll Holding AG wurden nicht gewährt. Mitglieder des Verwaltungsrates, des Managements oder diesen nahestehende Personen hielten zum 31. Dezember 2020 52 797 233 Aktien der Von Roll Holding AG (2019: 52 797 233). Zu detaillierten Angaben wird auf den Anhang zur Jahresrechnung der Von Roll Holding AG verwiesen.

## 23. Auswirkungen von COVID-19

Im März 2020 erklärte die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch des neuen Coronavirus («COVID-19») zur weltweiten Pandemie. Rund um den Globus wurden Massnahmen zum öffentlichen Gesundheitsschutz ergriffen mit dem Ziel, die Übertragung des Virus zu verlangsamen. Von Roll beurteilte die Folgen der Pandemie auf die Konzernrechnung, vor allem auf wesentliche Ermessensentscheide und Schätzungen. Insbesondere die Bilanzpositionen Forderungen, Warenvorräte, Anlagevermögen und die Rückstellungen wurden dahingehend analysiert. Es ergab sich kein wesentlicher Anpassungsbedarf. Von Roll wird diese Bereiche, die einem erhöhten Risiko für wesentliche Änderungen unterliegen, auch zukünftig im Auge behalten.

## 24. Ereignisse nach Bilanzstichtag

Zwischen dem Bilanzstichtag und der Freigabe des Berichts durch den Verwaltungsrat sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

## 25. Genehmigung der Konzernrechnung

Die konsolidierte Jahresrechnung wurde am 12. März 2021 vom Verwaltungsrat zur Veröffentlichung freigegeben. Sie wird der Generalversammlung vom 30. April 2021 zur Genehmigung empfohlen.

## Bericht der Revisionsstelle

An die Generalversammlung der  
VON ROLL HOLDING AG, BREITENBACH

### Bericht zur Prüfung der konsolidierten Jahres- rechnung

#### Prüfungsurteil

Wir haben die konsolidierte Jahresrechnung der Von Roll Holding AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus konsolidierter Bilanz zum 31. Dezember 2020, konsolidierter Erfolgsrechnung, konsolidierte Geldflussrechnung und der Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals für das dann endende Jahr sowie den Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die konsolidierte Jahresrechnung (Seiten 36 – 66) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2020 sowie dessen Ertragslage und Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung» unseres Berichtes weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Berichterstattung über besonders wichtige Prüfungssachverhalte aufgrund Rundschreiben 1/2015 der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

## Dekonsolidierung Frankreich

### Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Per 26. Mai 2020 hat die Von Roll Gruppe einen Antrag auf Eröffnung eines gerichtlichen Sanierungsverfahrens (redressement judiciaire) für die beiden französischen Konzerngesellschaften Delle Fil SAS und Von Roll Isola France SA gestellt. Die Eröffnung des gerichtlichen Sanierungsverfahrens erfolgte für beide Gesellschaften am 28. Mai 2020. Der Umsatzbeitrag für das Geschäftsjahr 2020 der Delle Fil SAS und der Von Roll Isola France SA bis zu diesem Zeitpunkt betrug CHF 12.3 Millionen respektive CHF 4.1 Millionen, es resultierte ein negativer Ergebnisbeitrag über CHF 0.6 Millionen respektive CHF 0.7 Millionen. Diese Resultate sind im Betriebsergebnis der konsolidierten Jahresrechnung enthalten.

Aus der Dekonsolidierung der beiden Konzerngesellschaften per 28. Mai 2020 ergibt sich ein Verlust in der Höhe von rund CHF 11.3 Millionen (Anteil Delle Fil SAS CHF 8.4 Millionen, Anteil Von Roll Isola France SA CHF 2.9 Millionen), welcher im sonstigen betrieblichen Aufwand ausgewiesen wird.

Da es sich bei der Dekonsolidierung um eine Transaktion ausserhalb der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit handelt, besteht das Risiko, dass die damit verbundenen Dekonsolidierungsbuchungen sowie die Offenlegungen nicht korrekt bzw. vollständig ausgewiesen werden.

Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf die Erläuterung 4.1 «Änderungen im Konsolidierungskreis» im Anhang des Finanzberichts.

### Wie die Prüfungstätigkeit den besonders wichtigen Prüfungssachverhalt adressiert

Zur Beurteilung der Richtigkeit und Vollständigkeit der Dekonsolidierungsbuchungen haben wir die vorgenommenen Buchungen nachvollzogen und auf ihre mathematische Korrektheit geprüft.

- » Wir haben geprüft, ob die Abgrenzung der Umsatz- resp. Ergebnisbeiträge zum Betriebsergebnis bis zu der Dekonsolidierung der beiden Gesellschaften korrekt erfolgte.
- » Wir haben überprüft ob das Datum der Dekonsolidierung korrekt gewählt wurde.
- » Wir haben verifiziert, ob der Verlust aus der Dekonsolidierung der beiden Konzerngesellschaften, basierend auf der Ausbuchung der entsprechenden Aktiven und Passiven, korrekt berechnet und verbucht wurde.
- » Wir haben beurteilt, ob die notwendigen Offenlegungspflichten im Anhang der konsolidierten Jahresrechnung erfüllt sind.

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die konsolidierte Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer konsolidierten Jahresrechnung, die in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und den gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer konsolidierten Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der konsolidierten Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Konzern zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

### Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die konsolidierte Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den PS durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser konsolidierten Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTSuisse: [www.expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht](http://www.expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht). Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

### Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der konsolidierten Jahresrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung zu genehmigen.

DELOITTE AG

Alessandro Miolo  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Robert Renz  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 12. März 2021

## Erfolgsrechnung der Von Roll Holding AG für das Jahr 2020

in CHF 1 000	Erläuterung	2020	2019
Betrieblicher Ertrag	3	1 196	1 690
Personalaufwand		-1 431	-1 271
Betrieblicher Aufwand	3	-9 122	-8 259
<b>Betriebsergebnis</b>		<b>-9 357</b>	<b>-7 840</b>
Wertberichtigung auf Beteiligungen		-	-30 555
Übriger Finanzertrag		1 191	2 643
Übriger Finanzaufwand	4	-8 081	-1 871
<b>Ordentliches Ergebnis vor Steuern</b>		<b>-16 247</b>	<b>-37 623</b>
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag	5	520	-
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand	5	-1 358	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>-17 085</b>	<b>-37 623</b>
Direkte Steuern		-26	-39
<b>Jahresverlust</b>		<b>-17 111</b>	<b>-37 662</b>

## Bilanz der Von Roll Holding AG per 31. Dezember 2020

## Aktiven

in CHF 1 000	Erläuterung	31.12.2020	31.12.2019
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel	6	9 963	10 105
Forderungen an Konzerngesellschaften	14a	1 640	3 539
Forderungen an Dritte		510	614
Rechnungsabgrenzungen		80	55
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>12 193</b>	<b>14 313</b>
<b>Anlagevermögen</b>			
Darlehen an Konzerngesellschaften	14a	45 694	55 157
Wertschriften		270	270
Beteiligungen	7	214 131	214 131
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>260 095</b>	<b>269 558</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>272 288</b>	<b>283 871</b>

## Passiven

in CHF 1 000	Erläuterung	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fremdkapital</b>			
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber Konzerngesellschaften		15 320	6 443
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten		156	254
Finanzverbindlichkeiten	8	–	6 105
Rückstellungen	9	–	533
Rechnungsabgrenzungen		347	806
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>15 823</b>	<b>14 141</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>			
Finanzverbindlichkeiten	8	1 093	1 093
Darlehen gegenüber Konzerngesellschaften		540	–
Rückstellungen	9	4 619	4 597
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>		<b>6 252</b>	<b>5 690</b>
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>22 075</b>	<b>19 831</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	10	35 655	35 655
Gesetzliche Kapitalreserven			
– Kapitaleinlagereserven (steuerlich anerkannt) <sup>1</sup>		527 378	530 664
– Übrige Kapitalreserven		11 124	11 124
Freiwillige Gewinnreserve		3 490	3 490
Bilanzverlust			
– Verlustvortrag		–301 861	–270 163
– Jahresverlust		–17 111	–37 662
Eigene Aktien	10	–8 462	–9 068
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>250 213</b>	<b>264 040</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>272 288</b>	<b>283 871</b>

<sup>1</sup> vorbehaltlich Anerkennung 2019 und 2020 durch die Eidgenössische Steuerverwaltung

# Anhang zur Jahresrechnung 2020 der Von Roll Holding AG

## 1. Einleitung

Die Jahresrechnung der Von Roll Holding AG mit Sitz in Breitenbach, Schweiz, entspricht den Bestimmungen des schweizerischen Rechnungslegungsrechts im Rahmen des Schweizerischen Obligationenrechts (OR).

Die Von Roll Holding AG erstellt eine konsolidierte Jahresrechnung nach SWISS GAAP FER. Daher enthalten diese Jahresrechnung und ihr Anhang weder zusätzliche Angaben noch eine Geldflussrechnung oder einen Lagebericht.

## 2. Bewertungsgrundsätze

### Beteiligungen / Darlehen an Konzerngesellschaften

Beteiligungen und Darlehen an Konzerngesellschaften werden zu Anschaffungskosten abzüglich Wertberichtigungen ausgewiesen.

### Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten werden zum Nominalwert bilanziert. Die Finanzverbindlichkeiten sind in der Erläuterung 8 beschrieben.

### Eigene Aktien

Eigene Aktien werden im Erwerbszeitpunkt zu Anschaffungskosten als Minusposten im Eigenkapital ausgewiesen und werden nach der FIFO-Methode (first-in-first-out) bewertet. Bei späterer Veräusserung wird der Gewinn oder Verlust erfolgswirksam als Finanzertrag oder -aufwand erfasst.

## 3. Betrieblicher Ertrag und betrieblicher Aufwand

Der betriebliche Ertrag enthält im Wesentlichen konzerninterne Verrechnungen. Der betriebliche Aufwand im Geschäftsjahr 2020 enthält mehrheitlich konzerninterne Verrechnungen in Höhe von CHF 7,0 Millionen (2019: CHF 5,7 Millionen).

## 4. Übriger Finanzaufwand

Der übrige Finanzaufwand im Geschäftsjahr 2020 enthält im Wesentlichen Aufwendungen im Zusammenhang mit der Umbewertung der Eigenen Aktien (Erläuterung 10), Aufwendungen für konzerninterne Finanzierungen in Höhe von CHF 3,4 Millionen sowie Kursverluste.

## 5. Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag und Aufwand

In den ausserordentlichen, einmaligen oder periodenfremden Positionen der Erfolgsrechnung des Geschäftsjahres 2020 ist eine einmalige Auflösung der Umwelt- und Sanierungsrückstellung für zwei ehemals im Besitz der Von Roll Holding AG befindlichen Standorte in Höhe von TCHF 520 enthalten.

Weiter enthalten die ausserordentlichen, einmaligen oder periodenfremden Positionen der Erfolgsrechnung des Geschäftsjahres 2020 periodenfremde Wertberichtigungen auf konzerninternen Forderungen und Darlehen.

## 6. Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel werden in folgenden Währungen gehalten:

in CHF 1 000	31.12.2020	31.12.2019
CHF	170	322
EUR	265	630
GBP	489	-
USD	9 039	9 153
<b>Total</b>	<b>9 963</b>	<b>10 105</b>

## 7. Beteiligungen

Die direkten und indirekten Beteiligungen der Von Roll Holding AG umfassen die in der Konzernrechnung in Erläuterung 14 aufgeführten Konzerngesellschaften.

## 8. Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten beinhalten ausschliesslich Wandelanleihen.

### 1,00%-Wandelanleihe CHF 150 000 000 2016 – 2022

Die Von Roll Holding AG hat am 11. April 2016 eine unbesicherte Wandelanleihe (Valorensymbol: ROL16; Valorenummer: 31954490; ISIN: CH0319544901) im Betrag von CHF 150 Millionen mit Fälligkeit im Jahr 2022 ausgegeben. Sie ist in 150 000 000 Inhaberaktien (vorbehaltlich Anpassungen aufgrund der Verwässerungsschutzklauseln) der Von Roll Holding AG wandelbar. Die bei der Wandlung zu liefernden Aktien werden durch die Bereitstellung von neuen Aktien aus dem bedingten Kapital und, sofern notwendig, aus dem genehmigten Kapital zur Verfügung gestellt. Der Wandlungspreis beträgt CHF 1.00. Die Ausgabe- und Rückzahlungspreise betragen je 100 %.

Die mögliche Ausübung von Wandelrechten führt zu einem Verwässerungseffekt der Aktien. Die Wandelanleihe kann jederzeit vorzeitig zurückbezahlt werden, falls mehr als 85% des ursprünglichen Anleihebetrages gewandelt und/oder zurückgekauft worden sind, oder seit dem 2. Mai 2018, falls der Schlusskurs der Inhaberaktie der Von Roll Holding AG an der SIX Swiss Exchange innerhalb einer Frist von 20 aus 30 aufeinanderfolgenden Handelstagen mindestens 130% des jeweiligen Wandelpreises beträgt.

Im Geschäftsjahr 2020 wurden keine Anleihen gewandelt (2019: Nominalwert von CHF 14 000 / 14 000 neue Inhaberaktien). Ein Grossteil der Wandelanleihe wurde im Geschäftsjahr 2018 gewandelt.

#### 1,25%-Wandelanleihe CHF 61 000 000 2014 – 2020

Per 18. Juni 2020 wurde die 2014 aufgenommene unbesicherte Wandelanleihe (Valorensymbol: ROL14; Valorennummer: 24523928; ISIN: CH0245239287) im Betrag von CHF 61 Millionen fällig.

Die Anteile wurden per 18. Juni 2020 zum Nominalwert zurückbezahlt (CHF 6,1 Millionen).

## 9. Rückstellungen

Die Rückstellungen bestehen im Wesentlichen aus Sanierungs- und Umweltrückstellungen. Im Geschäftsjahr 2020 wurden Sanierungs- und Umweltrückstellungen für zwei sich nicht mehr im Besitz der Von Roll Holding AG befindende Standorte aufgelöst.

## 10. Eigenkapital und eigene Aktien

	31.12.2020	31.12.2019
Anzahl ausgegebene Aktien	356 558 804	356 558 804
Nennwert in CHF	0,10	0,10
<b>Aktienkapital in CHF</b>	<b>35 655 880</b>	<b>35 655 880</b>

#### Aktienkapital

Das Aktienkapital ist eingeteilt in 356 558 804 Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10.

## Eigene Aktien

Zum 31. Dezember 2020 hält die Von Roll Holding AG 7 077 464 eigene Aktien (Treasury Shares) (2019: 7 181 464). Dies entspricht einem Anteil von 1,98 % (2019: 2,01 %) der ausgegebenen Anzahl Aktien.

	Bezahlte Preise				
	Anzahl	Durchschnitt	Höchst	Tiefst	in CHF 1 000
<b>Stand am 1. Januar 2019</b>	7 057 464				9 030
Käufe	1 115 957	1,17	1,37	0,83	1 305
Verkäufe	-991 957	1,18	1,37	0,85	-1 167
Gewinn nach Durchschnittsmethode					21
Verlust nach Durchschnittsmethode					-121
<b>Stand am 31. Dezember 2019</b>	7 181 464				9 068
<b>Stand am 1. Januar 2020</b>	7 181 464				9 068
Käufe	1 184 696	0,76	0,90	0,50	877
Verkäufe	-1 288 696	0,74	0,92	0,52	-956
Umbewertung eigene Aktien <sup>1</sup>					2 678
Verlust nach FIFO					-3 205
<b>Stand am 31. Dezember 2020</b>	<b>7 077 464</b>				<b>8 462</b>

<sup>1</sup> Im Geschäftsjahr 2020 wurde der Bestand an eigenen Aktien vom gewichteten Durchschnittspreis auf die historisch geführten FIFO Werte umgestellt. Diese einmalige Anpassung in Höhe von CHF 2,7 Millionen erfolgte direkt über den Verlustvortrag.

## Bedingtes Kapital

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, durch Ausgabe von höchstens 3 636 770 voll zu liberierenden Inhaberaktien aufgrund der Ausübung von Wandelrechten, die in Verbindung mit Anlehens- oder ähnlichen Obligationen der Von Roll Holding AG oder von Konzerngesellschaften eingeräumt werden, das Aktienkapital der Gesellschaft um maximal CHF 0,364 Millionen zu erhöhen. Dies entspricht 1,02 % des bestehenden Aktienkapitals. Zum Bezug der neuen Aktien sind die dazuzumaligen Inhaber von Wandelrechten berechtigt.

Die genauen Bestimmungen sind im Abschnitt 2 Artikel 5a der Statuten aufgeführt, welche unter [www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/](http://www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/) eingesehen werden können.

## Genehmigtes Kapital

Der Verwaltungsrat war ermächtigt, jederzeit bis zum 24. April 2020 das Aktienkapital der Gesellschaft im Maximalbetrag von CHF 2 245 725.80 durch Ausgabe von höchstens 22 457 258 voll zu liberierenden Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10 zu erhöhen. Von dieser Ermächtigung hat der Verwaltungsrat keinen Gebrauch gemacht, und per 31. Dezember 2020 besteht kein genehmigtes Kapital mehr.

Weitere Ausführungen zur Kapitalstruktur finden sich im Kapitel Corporate Governance Abschnitt 2. Kapitalstruktur. Die genauen Bestimmungen sind im Abschnitt 2 Artikel 5b der Statuten aufgeführt, welche unter [www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/](http://www.vonrollgroup.com/de/corporate-governance1/corporate-governance/statuten/) eingesehen werden können.

## 11. Bedeutende Aktionäre

Per 20. November 2008 meldete die Aktionärsgruppe von Finck (bestehend aus August von Finck, Francine von Finck, August François von Finck, Maximilian von Finck, Maria Theresia von Finck; zusammen mit dem Bestand an eigenen Aktien in der Von Roll Holding AG eine Beteiligung von 66,75 %, entsprechend 123 334 009 Inhaberaktien (von den per 20. November 2008 insgesamt ausgegebenen 184 778 889 Inhaberaktien). Im Geschäftsjahr 2020 gab es keine Offenlegungsmeldungen von Beteiligungen anderer bedeutender Aktionäre oder Aktionärsgruppen. Für Einzelheiten zu Offenlegungsmeldungen wird auf die Webseite der SIX Swiss Exchange [www.six-exchange-regulation.com/de/home/publications/significant-shareholders.html](http://www.six-exchange-regulation.com/de/home/publications/significant-shareholders.html) verwiesen.

## 12. Eventualverbindlichkeiten

in CHF 1 000	31.12.2020	31.12.2019
Bürgschaften	448	546
Patronatserklärung	2 700	–

### 13. Offenlegungen zum Verwaltungsrat und zum Management

Die Entschädigungen an den Verwaltungsrat und das Management sind im Vergütungsbericht ersichtlich.

Inhaberaktien im Besitz der Mitglieder des Verwaltungsrates, des Managements oder von diesen nahestehenden Personen am 31. Dezember des Jahres:

in Stück	31.12.2020	31.12.2019
Dr. Peter Kalantzis Verwaltungsratspräsident	1 333	1 333
Guido Egli Verwaltungsratsvizepräsident	1 067	1 067
Gerd Amtstätter Mitglied des Verwaltungsrates	466 667	466 667
August François von Finck Mitglied des Verwaltungsrates	46 328 166	46 328 166
Dr. Christian Hennerkes Delegierter des Verwaltungsrates	3 600 000	3 600 000
Artur Lust CFO	2 400 000	2 400 000
<b>Total</b>	<b>52 797 233</b>	<b>52 797 233</b>

Per 31. Dezember 2020 und per 31. Dezember 2019 waren keine Wandelanleihen der Von Roll Holding AG im Besitz des Verwaltungsrates und des oben erwähnten Managements.

### 14. Weitere Angaben

#### a) Rangrücktritte

Die Forderungen an Konzerngesellschaften in Höhe von CHF 1,64 Millionen beinhalten TCHF 152 im Rangrücktritt, wovon TCHF 140 wertberichtigt sind.

Die Darlehen an Konzerngesellschaften in Höhe von CHF 45,69 Millionen beinhalten CHF 1,08 Millionen im Rangrücktritt.

#### b) Vollzeitstellen

Im Geschäftsjahr 2020 waren wie im Vorjahr weniger als 10 Mitarbeiter bei der Von Roll Holding AG angestellt.

#### c) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zwischen dem Bilanzstichtag und der Freigabe des Berichts durch den Verwaltungsrat sind keine berichtspflichtigen Ereignisse eingetreten.

## Zuweisung des Bilanzergebnisses

in CHF 1 000	31.12.2020	31.12.2019
Verlustvortrag	-307 825	-270 163
Rückführung von Kapitaleinlagereserven <sup>1</sup>	3 286	-
Umbewertung eigene Aktien	2 678	-
Neuer Verlustvortrag	-301 861	-270 163
Jahresverlust	-17 111	-37 662
<b>Bilanzverlust</b>	<b>-318 972</b>	<b>-307 825</b>
Vortrag auf neue Rechnung	-318 972	-307 825

<sup>1</sup> Hierbei handelt es sich einerseits um von der Eidgenössischen Steuerverwaltung nicht akzeptierte Kapitaleinlagereserven sowie um solche, die voraussichtlich aberkannt werden.

Nach der Zuweisung des Bilanzergebnisses setzt sich das Eigenkapital wie folgt zusammen:

in CHF 1 000	31.12.2020	31.12.2019
Aktienkapital	35 655	35 655
Kapitaleinlagereserven (steuerlich anerkannt) <sup>1</sup>	527 378	530 664
Übrige Kapitalreserven	11 124	11 124
Freiwillige Gewinnreserve	3 490	3 490
Bilanzverlust	-318 972	-307 825
Eigene Aktien	-8 462	-9 068
<b>Eigenkapital</b>	<b>250 213</b>	<b>264 040</b>

<sup>1</sup> vorbehaltlich Anerkennung 2019 und 2020 durch die Eidgenössische Steuerverwaltung

Breitenbach, 12. März 2021

Von Roll Holding AG  
Für den Verwaltungsrat:

*P. Kalantzis*

Dr. Peter Kalantzis  
Präsident des Verwaltungsrates

## Bericht der Revisionsstelle

An die Generalversammlung der  
VON ROLL HOLDING AG, BREITENBACH

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Von Roll Holding AG – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2020, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung zum 31. Dezember 2020 (Seiten 70–78) für das dann endende Jahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichtes weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Berichterstattung über besonders wichtige Prüfungssachverhalte aufgrund Rundschreiben 1/2015 der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden in Zusammenhang mit unserer Prüfung der Jahresrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

---

## Bewertung langfristige Darlehen / Beteiligungen

---

### Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Die Von Roll Holding AG hat gegenüber verschiedenen Konzerngesellschaften wesentliche langfristige Darlehen sowie die entsprechenden Beteiligungen bilanziert. Die langfristigen Darlehen an Konzerngesellschaften der Von Roll Gruppe betragen per Jahresende 2020 CHF 46 Millionen (rund 17% der Bilanzsumme). Die Beteiligungswerte belaufen sich per 31. Dezember 2020 auf CHF 214 Millionen (rund 77% der Bilanzsumme).

Das Management beurteilt die Werthaltigkeit der langfristigen Darlehen und Beteiligungen im Rahmen der Werthaltigkeitsprüfung als Einheit pro Konzerngesellschaft. Dabei werden bei allfälligen Wertbeeinträchtigungen zuerst die Beteiligungen und danach die langfristigen Darlehen wertberichtigt.

Wir erachten die Beurteilung der Werthaltigkeit der langfristigen Darlehen gegenüber Konzerngesellschaften und Beteiligungen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt aufgrund der wesentlichen Beträge und den vorhandenen Ermessensspielräumen der Geschäftsleitung bei der Durchführung von Wertbeeinträchtigungstests in den Bereichen zukünftige Erträge/Geldflüsse, Diskontsätze und Wachstumsraten. Aufgrund der angespannten gesamtwirtschaftlichen Lage aufgrund von Covid-19 besteht das Risiko einer erodierenden Ertragslage in einzelnen Ländern und somit dessen Auswirkung auf die Werthaltigkeit der langfristigen Darlehen und Beteiligungen.

Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf die Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze in der Jahresrechnung.

### Wie die Prüfungstätigkeit den besonders wichtigen Prüfungssachverhalt adressiert

Für die Beurteilung der Werthaltigkeit der langfristigen Darlehen sowie Beteiligungen haben wir die von der Geschäftsleitung durchgeführten Wertbeeinträchtigungstests für die wesentlichen Gesellschaften der Von Roll Gruppe hinsichtlich folgender Themen beurteilt:

- » Prüfung der internen Kontrollen auf Ausgestaltung und Implementierung im Zusammenhang mit der Werthaltigkeitsbeurteilung durch das Management.
- » Kritische Beurteilung der Zukunftsaussichten aufgrund der Mehrjahresplanung.
- » Abgleich der aktuellen Resultate der jeweiligen Gesellschaften mit den entsprechenden Budgets um retrospektiv die Prognosegenauigkeit der Budgets zu verifizieren, wobei die Covid-19 Auswirkungen berücksichtigt wurden sowie Beurteilung des aktuellen Eigenkapitalbestandes der Gesellschaften.
- » Beurteilung des angewendeten Modelles für die Werthaltigkeitsprüfung.
- » Würdigung der wichtigsten Parameter der Wertbeeinträchtigungstests (Diskontsätze und Wachstumsraten) sowie Durchführung von Sensitivitätsanalysen und Beurteilung der Sensitivitäten einer Wertbeeinträchtigung.

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

### Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den PS durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: [www.expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht](http://www.expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht). Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

### Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Alessandro Miolo  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Robert Renz  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 12. März 2021

# Finanzglossar

## **Bestelleingang** (Order intake)

Bestelleingang beinhaltet alle verbindlich zum Stichtag eingegangenen Kundenbestellungen. Nicht enthalten sind Rahmenverträge sowie Nominierungen ohne Volumengarantie.

## **Betriebsergebnis** (EBIT)

Ergebnis vor dem betriebsfremden Ergebnis, Zinsen und Steuern auf Einkommen und Ertrag.

## **Bruttomarge** (Gross Margin)

Prozentualer Anteil des Bruttogewinns (Nettoerlöse und sonstige betriebliche Erträge abzüglich Kosten der verkauften Produkte) an den Nettoerlösen und sonstigen betrieblichen Erträgen.

## **EAT** (Earnings after taxes)

Gruppenergebnis nach Steuern.

## **EBT** (Earnings before taxes)

Gruppenergebnis vor Steuern.

## **EBIT**

(Earnings before interest and taxes, Betriebsergebnis) Gruppenergebnis vor dem betriebsfremden Ergebnis, Zinsen und Steuern auf Einkommen und Ertrag.

## **EBITDA** (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation)

Gruppenergebnis nach dem betriebsfremden Ergebnis, Zinsen, Steuern auf Einkommen und Ertrag, Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten.

## **EBIT-Marge**

Verhältnis EBIT zu den Nettoerlösen.

## **Eigenkapitalquote** (Equity Ratio)

Prozentualer Anteil des Eigenkapitals am Gesamtkapital.

## **EPS** (Earnings per Share, Gewinn je Aktie)

Gruppenergebnis nach Steuern (EAT), dividiert durch die durchschnittlich gewichtete Anzahl ausstehender Aktien.

## **Geldfluss aus Betriebstätigkeit**

(Cash flow from operating activities)

EBITDA, bereinigt um Gewinne/Verluste aus dem Verkauf/Abgang von Anlagevermögen und Gruppengesellschaften, Veränderungen der langfristigen Rückstellungen und Veränderung der kurzfristigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, zuzüglich der bezahlten Ertragssteuern und Zinsen.

## **Geldfluss aus Investitionstätigkeit**

(Cash flow from investing activities)

Geldfluss für Investitionen und Darlehen zuzüglich Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen und Abgang von Gruppengesellschaften.

## **Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit**

(Cash flow from financing activities)

Geldfluss aus Einzahlungen aus Zuführung von Eigenkapital minus Auszahlungen an die Eigentümer plus Einzahlungen aus Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten minus Auszahlungen aus Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten.

## **Marktkapitalisierung** (Börsenwert)

Aktienkurs zum Bilanzstichtag multipliziert mit der Anzahl ausgegebener Aktien.

## **Nettoliquidität** (Net cash position)

Flüssige Mittel abzüglich zinstragender Finanzverbindlichkeiten.

## **Nettoerlös(e)** (Net sales)

Erlöse aus dem Verkauf von Produkten und/oder Dienstleistungen nach Abzug von Erlösminderungen.

# Produktglossar

## Ampère

Einheit der Stromstärke, benannt nach dem französischen Physiker André-Marie Ampère (1775–1820).

## Baekeland

Leo Hendrik Baekeland war ein belgischer Chemiker, der zu Beginn des 20. Jahrhunderts den duroplastischen Kunststoff auf Phenolharzbasis erfand und damit den Grundstein für die wenige Jahre später beginnende Fertigung der ersten Verbundwerkstoffe (als Platten, Rohre und Formteile) bei Von Roll legte.

## Composite

Englische Bezeichnung für Verbundwerkstoff: Werkstoff, der aus zwei oder mehr Materialien zusammengesetzt ist und der andere Werkstoffeigenschaften besitzt als seine einzelnen Komponenten. Bei Faserverbundwerkstoffen sind z. B. Glas- oder Kohlenstofffasern in einer Matrix, z. B. einem Harz, eingebettet.

## Duroplaste

Duroplaste, auch Duromere genannt, sind Kunststoffe, die nach ihrer Aushärtung nicht mehr verformt werden können. Duroplaste sind harte, glasartige Polymerwerkstoffe, die über chemische Hauptvalenzbindungen dreidimensional fest vernetzt sind. Die Vernetzung erfolgt, indem Vorprodukte mit Verzweigungsstellen unter Anwendung von Wärme oder Druck und meistens mithilfe von Katalysatoren chemisch miteinander reagieren.

## Elektrische Generatoren

Ein elektrischer Generator (von lat. generare: hervorholen, erzeugen) ist eine elektrische Maschine, die Bewegungsenergie bzw. Rotationsenergie in elektrische Energie umwandelt und damit das Prinzip des Elektromotors umkehrt, bei dem elektrische Energie in Bewegungsenergie umgewandelt wird.

## Filament

Einzelfaser beliebiger Länge, die zur Herstellung von Glasseidengewebe für Lamine benötigt wird.

## Gleichstrom (Direct Current = DC)

Elektrischer Strom, dessen Stärke und Richtung sich nicht ändert. Er wird in galvanischen Solar- oder Brennstoffzellen erzeugt bzw. mittels eines Kommutators aus Wechselstrom gewandelt und findet seinen Einsatz in der Elektronik, Galvanotechnik und Bahnenergieversorgung.

## Glimmer

Der Begriff Glimmer umfasst eine Gruppe von Schichtsilikaten mit besonderen Eigenschaften, die sie für die Verwendung als Hochspannungsisoliermaterial besonders geeignet machen, vor allem die zur Glimmergruppe gehörenden Mineralien Muskovit und Phlogopit. Zu den herausragenden Eigenschaften gehört die hohe elektrische, thermische und chemische Widerstandsfähigkeit. Glimmer widersteht Glimmentladungen (Korona), wie sie in Hochspannungsmaschinen immer vorkommen. Im Englischen heisst das Mineral «mica» (von lat. micare: funkeln, glänzen).

## Hochspannung

Hochspannung dient zur regionalen bis überregionalen Energieübertragung. Die Spannungsebene ist definiert von 60 kV bis 150 kV, gebräuchlich sind 110 kV. Bei rotierenden Hochspannungsmaschinen (Motoren und Generatoren) umfasst der Spannungsbereich dagegen üblicherweise 1 bis 30 kV.

## Isolation

Unter einer Isolierung oder Isolation versteht man den Vorgang des Getrennhaltens. Das Verb «isolieren» stammt aus dem Französischen «isoler». In der Elektrotechnik ist eine Isolierung der Schutz der stromführenden Teile gegen Berührung, Kurzschluss und unerwünschte Fehlerströme.

## Jod

Ist ein chemisches Element. Häufig eingesetzter Katalysator bei chemischen Reaktionen wie z. B. bei der Polymerisation.

## Laminat

Als Laminat (von lat. lamina: Schicht) wird ein mehrlagiger, duroplastischer Kunststoff bezeichnet, der durch Verpressen und Verkleben mindestens zweier Lagen gleicher oder verschiedener Materialien entsteht. Durch Kombination können sich die Eigenschaften der Einzelmaterialien ergänzen.

## Motor

Ein Motor (von lat. motor: Bewegter) ist eine Vorrichtung, die mechanische Arbeit verrichtet, indem sie verschiedene Energieformen, z. B. thermische, chemische und elektrische Energie, umwandelt. In der Regel verfügen Motoren über eine Welle, die sie in Rotation versetzen und damit Maschinen, Werkzeuge, Verkehrsmittel usw. antreiben.

**Niederspannung**

Umfasst die Spannungsebene bis 1000 Volt (1kV), Wechselspannung und 1500V (1,5kV) Gleichspannung.

**Oberflächenwiderstand**

Mass für die elektrische Spannung, die zum Fließen eines bestimmten Stroms auf der Oberfläche eines Materials erforderlich ist. Ist eine wichtige Kenngrösse für die Kriechstromfestigkeit oder die antistatischen Eigenschaften der Materialien für die Leiterplattenherstellung (Löt- und Bestückungsrahmen).

**Prepreg**

Englisches Kurzwort für preimpregnated (vorimprägniert). Eine Kombination von Glasfasermatten oder Glasfaserfilamentgeweben, Vliesstoffen oder Rovings mit Kunstharzen, gewöhnlich im B-Zustand gehärtet, bereit zum Warmpressen zu Formteilen.

**Primärenergie**

Primärenergien sind nicht umgewandelte Energieformen, aus denen Elektrizität und Wärme gewonnen werden können. Beispiele sind Rohöl, Kohle, Erdgas und Wasserkraft.

**Qualitätssicherung**

In den heutigen Industriebetrieben wird die Qualität der hergestellten Produkte durch ein Qualitätssicherungssystem garantiert und periodisch überprüft durch ISO-Zertifikate (z. B. ISO 9001, ISO 14001).

**REACH**

Registrierung, Bewertung, Zulassung und Beschränkung chemischer Stoffe (Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals).

**Rotationsenergie**

Rotationsenergie ist die kinetische Energie eines starren Körpers (Beispiel: Windrad), der um eine feste Achse rotiert. Diese Energie ist abhängig vom Trägheitsmoment und von der Winkelgeschwindigkeit des Körpers. Generatoren in Windrädern nutzen die Rotationsenergie, um mittels elektromagnetischer Induktion in den Statorspulen eine elektrische Spannung zu erzeugen.

**Stator**

Als Stator bezeichnet man den feststehenden, nicht beweglichen Teil einer Maschine, z. B. in einem Elektromotor, Generator, Hydromotor oder einer Pumpe. Der Stator ist häufig zugleich das Gehäuse und besteht bei Elektromotoren und Generatoren meistens aus Eisenblech und den Statorspulen.

**Traktionsmotor**

Ein Traktionsmotor ist ein Elektromotor, der Schienenfahrzeuge antreibt. Der Traktionsmotor ist gewöhnlich im Fahrgestell untergebracht und über ein Reduktionsgetriebe mit der Radachse verbunden.

**UL – Underwriters Laboratories**

Ist die seit über 100 Jahren bestehende Organisation in den USA, die Produkte in Hinsicht auf deren Gebrauchseigenschaften und Sicherheit untersucht und zertifiziert.

**Volt**

Einheit der elektrischen Spannung, benannt nach dem italienischen Physiker Alessandro Volta (1745–1827), dem Erfinder der Batterie.

**Wechselstrom**

Elektrischer Strom, dessen Stärke und Richtung sich periodisch mit der Zeit ändert. Die englische Bezeichnung ist Alternating Current (AC).

**Xenon**

Ein chemisches Element und Edelgas, das für Gasentladungslampen verwendet wird (Autoscheinwerfer).

**Yttrium**

Ein chemisches Element, das zu den Seltenerdmetallen zählt. Es spielt in den keramischen Hochtemperatur-Supraleitungen eine wichtige Rolle.

# Unser Produktportfolio

We Enable Energy – Die Von Roll Holding AG mit Hauptsitz in der Schweiz fokussiert sich auf Produkte und Dienstleistungen zur Energieerzeugung, -übertragung, -speicherung sowie für industrielle Anwendungen.

Das Geschäftsportfolio der Von Roll Holding AG teilt sich in folgende Geschäftsbereiche auf:



## Glimmer

Glimmer als Grundstoff für Hochspannungsisolation. Das Engagement der Von Roll für Glimmer beginnt beim Rohmaterial und umfasst alle Schritte im Herstellungsprozess.



## Drähte

Spulen und isolierte Flachdrähte für Hochspannungs- und Niederspannungsmärkte sowie elektronische Anwendungen.



## Kabel

Glimmerbänder für feuerfeste Kabel. Von Roll bietet eine grosse Auswahl an Produkten, die sich bestens für alle Normen eignen.



## Harze und Lacke

Tränklarze, Schutzlacke sowie Giessharze für Hochspannungs- und Niederspannungsanwendungen.



## Flexible Materialien

Flexible Isoliermaterialien und flexible Lamine für Niederspannungsanwendungen.

**Von Roll Insulation** umfasst Produkte, Systeme und Dienstleistungen rund um die elektrische Isolation für Generatoren, Hoch- und Niederspannungsmotoren, Elektromobile und Transformatoren.

**Von Roll Composites** stellt Verbundwerkstoffe und bearbeitete Teile für zahlreiche Industriezweige her.



## Verbundwerkstoffe

Aus Harz und Verstärkungsmaterial entwickelte Produkte mit ausgeprägten physikalischen, thermischen und elektrischen Eigenschaften. Dabei kann es sich um formgepresste, halbfertige oder maschinell bearbeitete Produkte handeln.



## Verteidigung & Sicherheit

Qualitativ hochstehende Systeme für Sicherheit und Schutz auf der Basis von einzelnen oder kombinierten duroplastischen und/oder thermoplastischen Stoffen.



## Prüfung

Von Roll führt elektrische, thermische und mechanische Prüfungen an einzelnen Materialien sowie kompletten Isolationssystemen gemäss UL, IEC Standards durch.



## Schulung

Das Von Roll Insulation Training bietet Kunden ein Schulungsprogramm auf dem Gebiet der Hoch- und Niederspannungselektroisolation an.

# Fünffjahresübersicht

in CHF 1 000	2020	2019	2018	2017 <sup>1</sup>	2016 <sup>1</sup>
Bestelleingang	196 998	296 944	335 890	336 141	326 869
Nettoerlöse	212 237	291 581	321 387	332 357	319 192
Mitarbeiterbestand (FTE)	973	1 203	1 264	1 536	1 703
Gruppenergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	- 4 920	21 540	24 918	20 415	4 119
Abschreibungen und Wertminderungen (betrieblich und nicht betrieblich)	- 12 774	- 13 264	- 20 962	- 15 940	- 21 448
Betriebsergebnis vor Dekonsolidierung	- 5 283	9 795	2 517	4 475	- 17 329
Betriebsergebnis (EBIT)	- 16 565	9 795	2 517	4 475	- 17 329
Gruppenergebnis nach Steuern (EAT)	- 24 215	3 261	- 6 801	- 4 771	- 30 290
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	6 831	12 625	18 573	5 307	- 10 453
Investitionen	7 061	5 370	7 798	9 258	27 674
Umlaufvermögen	125 670	160 901	183 984	174 267	138 280
Total Aktiven	225 273	276 762	310 792	379 561	370 043
Kurzfristige Verbindlichkeiten	26 805	46 762	70 519	68 696	70 632
Langfristige Verbindlichkeiten	30 561	30 982	41 731	203 714	202 424
Eigenkapital	167 907	199 018	198 542	107 151	96 987
Eigenkapitalquote (%)	74,5 %	71,9 %	63,9 %	28,0 %	26,0 %
Anzahl ausgegebener Titel	356 558 804	356 558 804	356 544 804	201 768 555	201 445 555
EBITDA je Aktie <sup>2</sup>	- 0,01	0,06	0,12	0,10	0,02
Betriebsergebnis je Aktie <sup>3</sup>	- 0,05	0,03	0,01	0,02	- 0,10
Geldfluss aus Betriebstätigkeit je Aktie <sup>4</sup>	0,02	0,04	0,09	0,03	- 0,06
Eigenkapital je Aktie (in CHF) <sup>5</sup>	0,48	0,57	0,99	0,55	0,54
Dividende je Aktie (in CHF)	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> Die Erstellung der Konzernrechnung erfolgt seit 2019 in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER. Die Zahlen von 2018 wurden entsprechend angepasst. Die Jahre 2017 und 2016 sind nach IFRS dargestellt.

<sup>2</sup> EBITDA / gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien

<sup>3</sup> Betriebsergebnis / gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien

<sup>4</sup> Geldfluss aus Betriebstätigkeit / gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien

<sup>5</sup> Konsolidiertes Eigenkapital / gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien

## Kotierungsinformationen

Börsenkotierung	SIX Swiss Exchange Symbol: ROL
Valorennummer	324.535
ISIN	CH0003245351
Reuters	ROL.S
Bloomberg	ROL SW

## Finanzkalender

18. März 2021:  
Bekanntgabe  
Jahresergebnis 2020

30. April 2021:  
Generalversammlung,  
Breitenbach, Schweiz

24. August 2021:  
Bekanntgabe  
Halbjahresergebnis 2021

**Ihr Kontakt zu Von Roll**  
Claudia Güntert  
Corporate Communications  
Tel. +41 61 785 52 36  
Fax +41 61 785 58 92  
E-Mail investor@vonroll.com

www.vonroll.com

## Börsenkennzahlen

in CHF	2020
Anzahl ausgegebener Aktien	356 558 804
Höchstkurs (in CHF)	0.94
Tiefstkurs (in CHF)	0.49
Kurs zum Bilanzstichtag (in CHF)	0.80
Marktkapitalisierung (in 1000 CHF)	285 247
Handelsvolumen (Durchschnitt pro Tag)	72 538

#### **Geschäftsadresse und Rechtsdomizil**

Von Roll Holding AG  
Passwangstrasse 20  
4226 Breitenbach SO  
Schweiz  
Tel. +41 61 785 51 11  
Fax +41 61 785 58 92  
[www.vonroll.com](http://www.vonroll.com)

#### **Börsenkotierung**

SIX Swiss Exchange (Symbol: ROL)  
Valorennummer: 324.535  
ISIN: CH0003245351

#### **Für Publikationen und weitere**

**Informationen wenden Sie sich bitte an**  
Claudia Güntert  
Tel. +41 61 785 52 36  
Fax +41 61 785 58 92  
[investor@vonroll.com](mailto:investor@vonroll.com)

Von Roll Holding AG  
Passwangstrasse 20  
4226 Breitenbach SO  
Schweiz

#### **Impressum**

Herausgeber: Von Roll Holding AG, Breitenbach  
Inhaltliche Konzeption / Text: Von Roll Holding AG, Breitenbach  
Gestalterische Konzeption / Grafik:  
gateB AG, Transforming Digital into Value, Steinhausen / Zug

Hergestellt in der Schweiz  
© Von Roll Holding AG, 2021

Der Von Roll Geschäftsbericht wurde in deutscher  
Sprache verfasst und auf Englisch übersetzt.  
Verbindlich ist die deutsche Version.

Der Geschäftsbericht ist im Internet abrufbar unter [www.vonroll.com](http://www.vonroll.com)

Die Von Roll Holding AG mit Sitz in CH-4226 Breitenbach (Kanton  
Solothurn) ist seit dem 11. August 1987 an der SIX Swiss Exchange kotiert  
(Symbol: ROL, Valorennummer: 324.535, ISIN: CH0003245351).