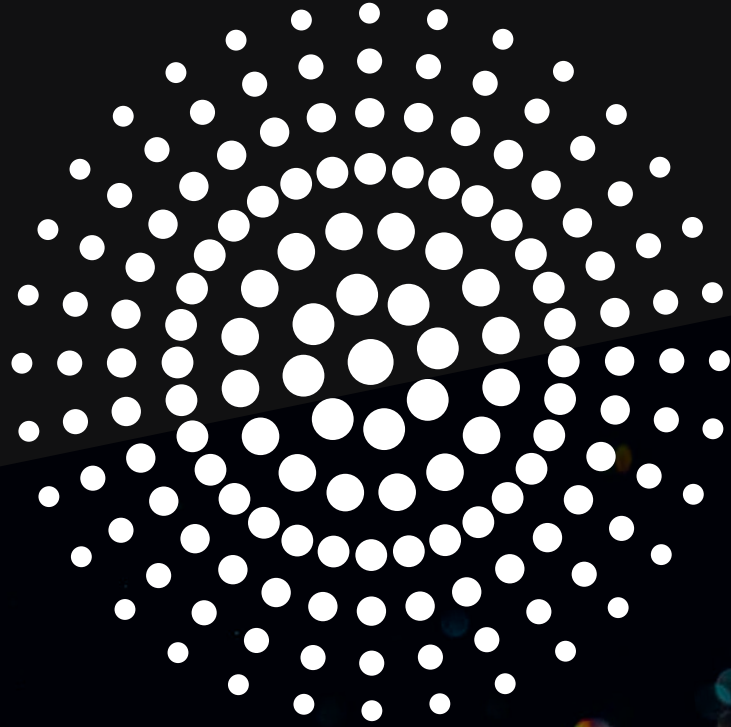


# 17

## Halbjahresbericht

We Enable Energy



**vonRoll**

Der Bestellungseingang bei Von Roll betrug im ersten Halbjahr 2017 CHF 186,4 Millionen.  
 Der Umsatz belief sich auf CHF 176,8 Millionen.  
 Das Betriebsergebnis (EBIT) betrug CHF 7,3 Millionen.  
 Von Roll erwirtschaftete im ersten Halbjahr 2017 ein Unternehmensergebnis von CHF 0,4 Millionen.

## Kennzahlen Konzern

in CHF 1 000	1H 2017	1H 2016 (angepasst)
Bestellungseingang	186 375	172 385
Nettoumsatzerlöse	176 752	174 098
Betriebsergebnis (EBIT)	7 311	- 5 384
- In % der Nettoumsatzerlöse	4,1%	- 3,1%
Unternehmensergebnis der Periode	402	- 11 134
- In % der Nettoumsatzerlöse	0,2%	- 6,4%
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	150	- 12 583
Investitionen	5 218	13 923
Eigenkapital	101 096	70 895
Eigenkapitalquote (%)	27%	13%
Mitarbeiterbestand (FTE)	1 601	1 856

## Kennzahlen je Aktie

in CHF	1H 2017	1H 2016 (angepasst)
Betriebsergebnis (EBIT) <sup>1</sup>	0.04	- 0.03
Unternehmensergebnis <sup>2</sup>	0.00	- 0.06
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit <sup>3</sup>	0.00	- 0.07
Eigenkapital <sup>4</sup>	0.54	0.40
Ausgegebene Aktien (Anzahl)	201 469 555	184 778 889
Börsenkurs (Höchstkurs)	1.74	1.00
Börsenkurs (Tiefstkurs)	0.56	0.51
Börsenkurs (Bilanzstichtag)	1.43	0.58
Marktkapitalisierung (in CHF 1 000)	288 101	107 172

<sup>1</sup> Betriebsergebnis / gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien

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

<sup>3</sup> Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit / gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien

<sup>4</sup> Konsolidiertes Eigenkapital / gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien

Von Roll im ersten Halbjahr 2017 | 5

Halbjahresbericht 2017 – Finanzbericht | 6

Verkürzte konsolidierte Gesamtergebnisrechnung für das erste Halbjahr 2017	6
Verkürzte konsolidierte Bilanz per 30. Juni 2017	7
Verkürzte konsolidierte Geldflussrechnung für das erste Halbjahr 2017	8
Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals für das erste Halbjahr 2017	9
Verkürzter Anhang zum konsolidierten Halbjahresbericht per 30. Juni 2017	10



We Enable Energy

## Sehr geehrte Aktionärinnen, sehr geehrte Aktionäre

Mit einem operativen Betriebsergebnis von CHF 7,3 Millionen (Vorjahr: CHF -5,4 Millionen) für das erste Halbjahr 2017 vermeldet die Von Roll Gruppe erstmals seit mehreren Jahren wieder ein positives Ergebnis. Hierdurch werden nicht nur die positiven Vorzeichen des 1. Quartals, sondern die zur Gesundung des Unternehmens insgesamt verfolgten Massnahmen bestätigt.

Das operative Geschäft der Gruppe hat sich im ersten Halbjahr 2017 erfreulich entwickelt. Der Bestellungseingang verzeichnete einen Zuwachs um 8,1% auf CHF 186,4 Millionen (Vorjahr: CHF 172,4 Millionen), während der Konzernumsatz um 1,5% auf CHF 176,8 Millionen gegenüber dem Vorjahr (CHF 174,1 Millionen) zulegen konnte.

Auch die weiteren Finanzkennzahlen wie das Nettoergebnis in Höhe von CHF 0,4 Millionen (Vorjahr: CHF -11,1 Millionen) und der operative Cashflow mit CHF 0,2 Millionen (Vorjahr: CHF -12,6 Millionen) entwickelten sich positiv und zeigen eine deutliche Verbesserung gegenüber dem Vorjahr.

Weitere positive Effekte für die Zukunft erwarten wir aus dem Umzug der Konzernzentrale von Wädenswil (ZH) nach Breitenbach (SO). Seit dem 1. Juli 2017 gilt die neue Adresse am Standort in Breitenbach, womit die wichtigen Corporate-Funktionen in Zukunft näher beim Kern- und Tagesgeschäft sind. Wir versprechen uns hiervon insbesondere eine engere, bereichsübergreifende Zusammenarbeit und die Vereinfachung der administrativen Prozesse.

Im Rahmen der ertragsorientierten Fokussierung unserer Aktivitäten in den USA haben wir unsere amerikanische Tochtergesellschaft Von Roll Austral, die zuletzt ein Nischensegment im Drahtgeschäft bediente, per Ende Mai veräussert. Ferner werden wir im zweiten Halbjahr unsere Aktivitäten vom Standort New Haven an den Hauptstandort Schenectady überführen.

Zusätzlich treiben wir die Intensivierung der Vertriebsaktivitäten, die Optimierung der Produktionsprozesse sowie die Reduktion der Materialkosten mit voller Kraft voran. Erste Erfolge spiegeln sich in der um 2,9 Prozentpunkte auf 20,4% gestiegenen Bruttomarge wider (Vorjahr: 17,5%).

Insgesamt gewinnt die Von Roll Gruppe damit weiter an Agilität und Fokus in einem zunehmend anspruchsvollen Marktumfeld.

Die vorliegenden Halbjahresergebnisse bestätigen den eingeschlagenen Kurs zur Neuausrichtung der Von Roll Gruppe. Um das von uns angepeilte Ertragsziel von über 8% EBIT-Marge jedoch nachhaltig zu erreichen, können gegebenenfalls weitere Struktur Anpassungen im zweiten Halbjahr erforderlich werden, die das Ergebnis durch Einmaleffekte belasten.

Breitenbach, im August 2017

*P. Kalantzis*

Dr. Peter Kalantzis  
Präsident des Verwaltungsrats

*C. Hennerkes*

Dr. Christian Hennerkes  
Chief Executive Officer

# Finanzbericht

## Verkürzte konsolidierte Gesamtergebnisrechnung für das erste Halbjahr 2017 (ungeprüft)

in CHF 1 000	Erläuterung	1H 2017	1H 2016 (angepasst)
<b>Nettoumsatzerlöse</b>	5	<b>176 752</b>	<b>174 098</b>
Herstellkosten der verkauften Produkte		-140 700	-143 604
<b>Bruttogewinn</b>		<b>36 052</b>	<b>30 494</b>
Forschungs- und Entwicklungsaufwand		-3 273	-4 254
Distributions- und Verkaufsaufwand		-9 483	-11 332
Verwaltungsaufwand		-18 697	-20 565
Sonstiger betrieblicher Ertrag und Aufwand		2 712	273
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	6	<b>7 311</b>	<b>-5 384</b>
Finanzertrag		811	2 767
Finanzaufwand		-5 533	-9 476
<b>Unternehmensergebnis vor Steuern</b>		<b>2 589</b>	<b>-12 093</b>
Ertragsteuern		-2 187	959
<b>Unternehmensergebnis der Periode</b>	6	<b>402</b>	<b>-11 134</b>
Differenzen aus der Währungsumrechnung von Abschlüssen ausländischer Geschäftsbetriebe			
		-2 952	-1 143
<b>Posten des sonstigen Ergebnisses mit Reklassifizierung in die Erfolgsrechnung</b>		<b>-2 952</b>	<b>-1 143</b>
Neubewertungsgewinne (+) und -verluste (-) aus leistungsorientierten Plänen, netto			
		8 910	-9 328
Ertragsteuern auf Neubewertungsgewinnen und -verlusten aus leistungsorientierten Plänen			
		-1 934	2 130
<b>Posten des sonstigen Ergebnisses ohne Reklassifizierung in die Erfolgsrechnung</b>		<b>6 976</b>	<b>-7 198</b>
<b>Sonstiges Ergebnis der Periode</b>		<b>4 024</b>	<b>-8 341</b>
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>		<b>4 426</b>	<b>-19 475</b>
<b>Unternehmensergebnis zuzurechnen:</b>			
Aktionären der Muttergesellschaft		419	-11 100
Nicht beherrschende Anteile		-17	-34
<b>Unternehmensergebnis der Periode</b>		<b>402</b>	<b>-11 134</b>
<b>Gesamtergebnis zuzurechnen:</b>			
Aktionären der Muttergesellschaft		4 448	-19 441
Nicht beherrschende Anteile		-22	-34
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>		<b>4 426</b>	<b>-19 475</b>
<b>Unternehmensergebnis je Aktie</b>			
Gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien in Stück		188 767 387	178 194 908
Unverwässertes Ergebnis je Aktie in CHF		0.002	-0.062
Verwässertes Ergebnis je Aktie in CHF		0.002	-0.062

## Verkürzte konsolidierte Bilanz per 30. Juni 2017 (ungeprüft)

### Aktiven

in CHF 1 000	Erläuterung	30.06.2017	in %	31.12.2016 (angepasst)	in %
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>					
	Flüssige Mittel	36 542		29 012	
	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	61 880		54 038	
	Vorräte	56 782		63 607	
	Sonstige Forderungen und aktive Abgrenzungen	18 027		21 623	
	<b>Total kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>173 231</b>	<b>46,3%</b>	<b>168 280</b>	<b>45,5%</b>
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>					
	Sachanlagen	120 343		126 153	
	Goodwill	10 603		11 130	
	Immaterielle Vermögenswerte	14 294		14 798	
	Als Finanzinvestitionen gehaltene Liegenschaften	6 534		6 730	
	Langfristige finanzielle Vermögenswerte	2 775		3 011	
	Vermögenswerte aus Personalvorsorge	22 452		14 686	
	Aktive latente Steuern	23 897		25 255	
	<b>Total langfristige Vermögenswerte</b>	<b>200 898</b>	<b>53,7%</b>	<b>201 763</b>	<b>54,5%</b>
	<b>Total Aktiven</b>	<b>374 129</b>	<b>100,0%</b>	<b>370 043</b>	<b>100,0%</b>

### Passiven

in CHF 1 000	Erläuterung	30.06.2017	in %	31.12.2016 (angepasst)	in %
<b>Verbindlichkeiten</b>					
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	18 784		24 912	
	Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	8 583		1 227	
	Kurzfristige Rückstellungen	6 965		9 462	
	Sonstige Verbindlichkeiten und passive Abgrenzungen	34 754		35 031	
	<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>69 086</b>	<b>18,5%</b>	<b>70 632</b>	<b>19,1%</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>					
	Langfristige Finanzverbindlichkeiten	150 772		148 788	
	Pensionsverpflichtungen	29 350		30 491	
	Passive latente Steuern	7 709		6 205	
	Langfristige Rückstellungen	16 116		16 940	
	<b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>203 947</b>	<b>54,5%</b>	<b>202 424</b>	<b>54,7%</b>
	<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>273 033</b>	<b>73,0%</b>	<b>273 056</b>	<b>73,8%</b>
<b>Eigenkapital</b>					
	Aktienkapital	10		20 145	
	Konzernreserven	81 659		77 530	
	<b>Den Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbarer Anteil am Eigenkapital</b>	<b>101 806</b>	<b>27,2%</b>	<b>97 675</b>	<b>26,4%</b>
	Nicht beherrschende Anteile	- 710	- 0,2%	- 688	- 0,2%
	<b>Total Eigenkapital</b>	<b>101 096</b>	<b>27,0%</b>	<b>96 987</b>	<b>26,2%</b>
	<b>Total Verbindlichkeiten und Eigenkapital</b>	<b>374 129</b>	<b>100,0%</b>	<b>370 043</b>	<b>100,0%</b>

## Verkürzte konsolidierte Geldflussrechnung für das erste Halbjahr 2017 (ungeprüft)

in CHF 1 000	1H 2017	1H 2016
<b>Geschäftstätigkeit</b>		
Unternehmensergebnis vor Steuern	2 589	- 12 093
Finanzergebnis	4 722	6 709
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen und immateriellen Anlagen	7 918	8 343
<b>Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>15 229</b>	<b>2 959</b>
Ergebnis aus Abgang und Neubewertung von Anlagevermögen	- 2 157	- 66
Veränderungen von langfristigen Rückstellungen	- 268	724
<b>Geldfluss vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens</b>	<b>12 804</b>	<b>3 617</b>
Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	- 11 957	- 12 201
Veränderungen der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	- 163	- 2 013
<b>Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete flüssige Mittel</b>	<b>684</b>	<b>- 10 597</b>
Bezahlte Ertragsteuern	- 534	- 1 986
<b>GELDFLUSS AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT</b>	<b>150</b>	<b>- 12 583</b>
<b>Investitionstätigkeit</b>		
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	- 5 218	- 13 923
Mittelzufluss aus Unternehmensverkäufen	3 674	-
Erhaltene Zinsen	121	245
Sonstiger Geldfluss aus Investitionstätigkeit	1 379	27
<b>GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT</b>	<b>3 046</b>	<b>- 13 651</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>		
Veränderungen von finanziellen Verbindlichkeiten	7 280	130 910
Kauf/Verkauf eigener Aktien	62	-
Bezahlte Zinsen	- 2 071	- 972
Sonstiger Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	- 399	-
<b>GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT</b>	<b>4 872</b>	<b>129 938</b>
<b>VERÄNDERUNG DER FLÜSSIGEN MITTEL</b>	<b>8 068</b>	<b>103 704</b>
Flüssige Mittel am 1. Januar	29 012	70 348
Auswirkung von Wechselkursänderungen	- 538	- 113
Veränderung der flüssigen Mittel	8 068	103 704
<b>Flüssige Mittel am 30. Juni</b>	<b>36 542</b>	<b>173 939</b>



## Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals für das erste Halbjahr 2017 (ungeprüft)

Das konsolidierte Eigenkapital hat sich im ersten Halbjahr 2017 wie folgt verändert:

in CHF 1 000	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Eigene Aktien	Fremd- währungs- umrechnungs- differenzen	Gewinn- reserven	Den Aktionären der Mutter- gesellschaft zurechenbar	Nicht beherrschende Anteile	Total Eigenkapital
<b>Stand am 1. Januar 2017 (angepasst)</b>	<b>20 145</b>	<b>459 237</b>	<b>- 45 391</b>	<b>- 89 319</b>	<b>- 246 997</b>	<b>97 675</b>	<b>- 688</b>	<b>96 987</b>
Unternehmensergebnis der Periode	-	-	-	-	419	419	-17	402
Sonstiges Ergebnis der Periode	-	-	-	- 2 947	6 976	4 029	- 5	4 024
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 2 947</b>	<b>7 395</b>	<b>4 448</b>	<b>- 22</b>	<b>4 426</b>
Wandlungen Wandelanleihen	2	- 381	-	-	-	- 379	-	- 379
Kauf/Verkauf eigener Aktien	-	-	2 594	-	- 2 532	62	-	62
<b>Total Transaktionen mit Eigentümern</b>	<b>2</b>	<b>- 381</b>	<b>2 594</b>	<b>-</b>	<b>- 2 532</b>	<b>- 317</b>	<b>-</b>	<b>- 317</b>
<b>Stand am 30. Juni 2017</b>	<b>20 147</b>	<b>458 856</b>	<b>- 42 797</b>	<b>- 92 266</b>	<b>- 242 134</b>	<b>101 806</b>	<b>- 710</b>	<b>101 096</b>

### Total Konzernreserven

Ende Juni 2017

81 659

Das konsolidierte Eigenkapital hat sich im ersten Halbjahr 2016 wie folgt verändert:

in CHF 1 000	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Eigene Aktien	Fremd- währungs- umrechnungs- differenzen	Gewinn- reserven	Den Aktionären der Mutter- gesellschaft zurechenbar	Nicht beherrschende Anteile	Total Eigenkapital
<b>Stand am 1. Januar 2016 (angepasst)</b>	<b>18 479</b>	<b>404 015</b>	<b>- 48 619</b>	<b>- 90 725</b>	<b>- 212 457</b>	<b>70 693</b>	<b>- 595</b>	<b>70 098</b>
Unternehmensergebnis der Periode	-	-	-	-	- 11 100	- 11 100	- 34	- 11 134
Sonstiges Ergebnis der Periode	-	-	-	- 1 143	- 7 198	- 8 341	-	- 8 341
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 1 143</b>	<b>- 18 298</b>	<b>- 19 441</b>	<b>- 34</b>	<b>- 19 475</b>
Ausgabe Wandelanleihen	-	22 207	-	-	-	22 207	-	22 207
Steuereffekt auf Ausgabe Wandelanleihen	-	- 1 935	-	-	-	- 1 935	-	- 1 935
Kauf/Verkauf eigener Aktien	-	-	1 412	-	- 1 412	-	-	-
<b>Total Transaktionen mit Eigentümern</b>	<b>-</b>	<b>20 272</b>	<b>1 412</b>	<b>-</b>	<b>- 1 412</b>	<b>20 272</b>	<b>-</b>	<b>20 272</b>
<b>Stand am 30. Juni 2016 (angepasst)</b>	<b>18 479</b>	<b>424 287</b>	<b>- 47 207</b>	<b>- 91 868</b>	<b>- 232 167</b>	<b>71 524</b>	<b>- 629</b>	<b>70 895</b>

### Total Konzernreserven

Ende Juni 2016 (angepasst)

53 045

# Verkürzter Anhang zum konsolidierten Halbjahresbericht per 30. Juni 2017 (ungeprüft)

## 1. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### Allgemeine Information

Bei dem vorliegenden Bericht handelt es sich um den ungeprüften konsolidierten Halbjahresabschluss per 30. Juni 2017 der Von Roll Holding AG. Der Bericht wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard IAS 34 «Zwischenberichterstattung» erstellt und sollte in Verbindung mit der für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr erstellten konsolidierten Jahresrechnung gelesen werden.

Die Von Roll Holding AG mit ihren Tochtergesellschaften (zusammen Von Roll) ist ein international tätiger Produktions- und Dienstleistungskonzern, dessen Hauptaktivitäten in der Erläuterung zu den Geschäftssegmenten (siehe Erläuterung 7) dargestellt sind. Die Gesellschaft ist eine Publikumsaktiengesellschaft, kotiert an der Schweizer Börse (SIX Swiss Exchange). Der eingetragene Gesellschaftssitz befindet sich an der Passwangstrasse 20, 4226 Breitenbach, Schweiz.

### Massgebende Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresbericht 2017 basiert auf den im Geschäftsbericht 2016 dargestellten Rechnungslegungsgrundsätzen. Der Ertragsteueraufwand für die Zwischenberichtsperiode wurde mit dem für das gesamte Geschäftsjahr 2017 erwarteten Steuersatz berechnet und abgegrenzt.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wird in Schweizer Franken (CHF) präsentiert, da die wichtigsten Gruppeneinheiten aus der Schweiz heraus tätig oder finanziert sind. Die Halbjahresrechnung wird in CHF Tausend (TCHF) dargestellt. Aufgrund des gewählten Zahlenformats können sich unwesentliche Rundungsdifferenzen ergeben.

### Anwendung neuer Rechnungslegungsstandards

Die folgenden Veränderungen in den Standards des IASB wurden für das am 1. Januar 2017 beginnende Geschäftsjahr erstmals angewendet. Die Neuerungen hatten keine Auswirkungen auf den konsolidierten Halbjahresabschluss der Von Roll Gruppe.

Änderungen zu Standards		Inkraftsetzung	Anwendung durch Von Roll
IFRS 12	Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen (im Rahmen der jährlichen Änderungen von IFRS 2014–2016 Zyklus)	1. Jan. 2017	Geschäftsjahr 2017
IAS 12	Ansatz von aktiven latenten Steuern bei nicht realisierten Verlusten	1. Jan. 2017	Geschäftsjahr 2017
IAS 7	Offenlegungsinitiative	1. Jan. 2017	Geschäftsjahr 2017

Die folgenden neuen und revidierten Standards und Interpretationen des IASB wurden verabschiedet, treten aber erst später in Kraft und wurden in der vorliegenden verkürzten (konsolidierten) Zwischenberichterstattung nicht frühzeitig angewendet. Ihre Auswirkungen auf die Konzernrechnung der Von Roll Holding AG wurden noch nicht systematisch analysiert, sodass die erwarteten Effekte lediglich eine erste Einschätzung der Geschäftsleitung darstellen.

<b>Neue Standards und Interpretationen</b>		Inkraftsetzung	Geplante Anwendung durch Von Roll	
IFRS 9	Finanzinstrumente	1. Jan. 2018	Geschäftsjahr 2018	**
IFRS 15	Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden und damit zusammenhängende Klarstellung von IFRS 15 Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden	1. Jan. 2018	Geschäftsjahr 2018	**
IFRIC 22	Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen	1. Jan. 2018	Geschäftsjahr 2018	*
IFRS 16	Leasingverhältnisse	1. Jan. 2019	Geschäftsjahr 2019	**
IFRIC 23	Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung	1. Jan. 2019	Geschäftsjahr 2019	*
IFRS 17	Versicherungsverträge	1. Jan. 2021	Geschäftsjahr 2021	*

<b>Änderungen zu Standards</b>		Inkraftsetzung	Geplante Anwendung durch Von Roll	
IFRS 1	Jährliche Änderungen von IFRS 2014–2016 Zyklus: Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards	1. Jan. 2018	Geschäftsjahr 2018	*
IAS 28	Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	1. Jan. 2018	Geschäftsjahr 2018	*
IFRS 2	Klassifizierung und Bewertung von anteilsbasierten Vergütungen	1. Jan. 2018	Geschäftsjahr 2018	*
IFRS 4	Anwendung von IFRS 9 Finanzinstrumente mit IFRS 4 Versicherungsverträge	1. Jan. 2018	Geschäftsjahr 2018	*
IAS 40	Änderung an IAS 40 zur Klassifizierung unfertiggestellter Immobilien	1. Jan. 2018	Geschäftsjahr 2018	*
IFRS 10 und IAS 28	Veräußerung oder Einbringung von Vermögenswerten zwischen einem Investor und einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture	Unbestimmt	Unbestimmt	*

\* Es werden keine oder keine wesentlichen Auswirkungen auf die Konzernrechnung der Von Roll erwartet.

\*\* Die Auswirkungen auf die Konzernrechnung der Von Roll sind noch nicht ausreichend zuverlässig bestimmbar.

## 2. Anpassung der Vorjahreswerte

### Änderung der Bilanzierungsmethoden

Im Von Roll Konzern wurden bis zur zweiten Jahreshälfte 2016 die verkaufsseitigen Transportkosten als Bestandteil des Distributions- und Verkaufsaufwands ausgewiesen. In der Kalkulation und in der internen Betrachtung sind die Transportkosten jedoch Bestandteil der Produktkosten und somit im Bruttogewinn enthalten. Im Rahmen der Gleichschaltung der internen und der externen Berichterstattung ist diese Zuordnung entsprechend auch im Geschäftsbericht darzustellen.

Daher wurde der Ausweis im Halbjahresbericht 2017 analog zum Geschäftsbericht 2016 angepasst und die im Distributions- und Verkaufsaufwand enthaltenen verkaufsseitigen Transportkosten wurden in die Kosten der verkauften Produkte umgegliedert. Hieraus ergibt sich eine Verminderung des Bruttogewinnes um TCHF 3 182 (Halbjahr 2016: TCHF 3 779). Die Distributions- und Verkaufsaufwendungen wurden entsprechend entlastet. Die Vergleichsperiode wurde entsprechend angepasst.

### Rückwirkende Neudarstellung

Im Zuge der Abschlusserstellung wurde eine technische Anpassungsbuchung identifiziert, die den Wert der immateriellen Vermögenswerte um CHF 1,9 Millionen erhöht hat. Es gibt keine zuordenbaren immateriellen Vermögenswerte, die eine derartige Anpassung rechtfertigen. Die Buchung unterlag in der Vergangenheit keiner planmässigen Abschreibung. Aufgrund der Wesentlichkeit bezüglich des Ergebnisses der Berichtsperiode wird die Korrektur des immateriellen Vermögenswertes entsprechend der Vorschriften des IAS 8 als Fehler beurteilt. Daher wurden in der Eröffnungsbilanz per 1. Januar 2016 die immateriellen Vermögenswerte und die Konzernreserven um CHF 1,9 Millionen verringert. Der Betrag ist im Verhältnis zur Bilanzsumme nicht wesentlich. Deshalb wird auf die Darstellung einer dritten Bilanz verzichtet. Bei der erweiterten Kontrolle wurden keine weiteren vergleichbaren Positionen identifiziert.

## 3. Änderungen im Konsolidierungskreis

### Verkauf der Von Roll Austral Inc.

Am 24. Mai 2017 wurde der Verkaufsvertrag über die Anteile an der Von Roll Austral Inc. mit Sitz in Douglasville/Georgia, Vereinigte Staaten von Amerika, die das Drahtgeschäft des nordamerikanischen Gesellschaftsverbundes der Von Roll ausgeführt hat, unterzeichnet. Die Transaktion wurde taggleich vollzogen.

Im Zusammenhang mit dem Verkauf ist Von Roll die für eine Transaktion dieser Art üblichen Verpflichtungen eingegangen. Neben einer Preisanpassungsklausel, die über einen Zeitraum von circa einem Jahr weitere Zahlungsflüsse auslösen kann, entsprechen die Haftungsgrenzen sowie die Laufzeit für die eingegangenen Verpflichtungen den üblichen Vereinbarungen im Rahmen solcher Transaktionen.

Aus dem Verkauf der Unternehmensanteile resultierte ein Gewinn in Höhe von TCHF 969, der im sonstigen betrieblichen Ertrag ausgewiesen wurde.

Die Buchwerte der veräusserten Nettoaktiven und der Geldfluss aus der Transaktion setzen sich wie folgt zusammen:

in CHF 1 000	24.05.2017
Flüssige Mittel	7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1 919
Vorräte	2 716
Sonstige Forderungen und aktive Abgrenzungen	115
Sachanlagen	1 402
Aktive latente Steuern	384
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	- 506
Kurzfristige Rückstellungen	- 181
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Abgrenzungen	- 200
<b>Nettoaktiven</b>	<b>5 656</b>
Bar erhaltener Verkaufspreis	6 625
Veräusserte flüssige Mittel	- 7
<b>Nettogeldfluss</b>	<b>6 618</b>

## 4. Fremdwährungen

Für die Umrechnung fremder Währungen in Schweizer Franken (CHF) wurden folgende Kurse angewandt:

	Durchschnittskurse		Stichtagskurse	
	1H 2017	1H 2016	30.06.2017	31.12.2016
EUR	1.075	1.097	1.091	1.071
USD	1.000	0.990	0.959	1.030
GBP	1.257	1.428	1.233	1.259
INR	0.015	0.015	0.015	0.015
BRL	0.314	0.263	0.290	0.315
CNY	0.145	0.152	0.141	0.148

## 5. Nettoumsatzerlöse

Die Umsatzerlöse sind im ersten Halbjahr 2017 um TCHF 2 654 höher als im ersten Halbjahr 2016. Dies entspricht einem Anstieg von 1,5%.

Der aktuelle Umsatz zu Vorjahresfremdwährungskursen wäre um TCHF 1 248 höher. Dementsprechend hätte sich bei Bereinigung um Fremdwährungseffekte eine Umsatzerhöhung von 2,2% im Vergleich zum Vorjahr ergeben.

Die Kupferpreisentwicklung wirkte sich positiv mit TCHF 2 230 (Halbjahr 2016: negativ mit TCHF 5 024) auf die Umsatzerlöse aus.

Aus der Veränderung im Konsolidierungskreis ergab sich im Vergleich zum ersten Halbjahr 2016 ein um TCHF 1 242 geringerer Umsatz.

## 6. Periodenergebnis

Das Unternehmensergebnis verbesserte sich von TCHF -11 134 im ersten Halbjahr 2016 auf TCHF 402 im Berichtszeitraum. Das Betriebsergebnis (EBIT) veränderte sich von TCHF -5 384 im Vorjahreszeitraum auf TCHF 7 311 im Berichtszeitraum.

### Leistungen an Arbeitnehmer gemäss IAS 19 (revised 2011)

Der Aufwand für leistungsorientierte Pläne betrug im ersten Halbjahr 2017 TCHF 3 529 (Halbjahr 2016: TCHF 3 736), wovon TCHF 3 265 (Halbjahr 2016: TCHF 3 347) als Personalaufwand und TCHF 264 (Halbjahr 2016: TCHF 389) als Zinsaufwand erfasst wurden.

## 7. Geschäftssegmente

Die Information zu den Geschäftssegmenten stellt sich im ersten Halbjahr 2017 wie folgt dar:

in CHF 1 000	Von Roll Insulation	Von Roll Composites	Sonstige Aktivitäten	Von Roll
Nettoumsatzerlöse	120 799	53 227	2 726	176 752
Segmentergebnis (EBIT)	5 860	2 499	-1 048	7 311
Finanzergebnis				-4 722
Ertragsteuern				-2 187
Unternehmensergebnis der Periode				402

Die Information zu den Geschäftssegmenten stellte sich im ersten Halbjahr 2016 wie folgt dar:

in CHF 1 000	Von Roll Insulation	Von Roll Composites	Sonstige Aktivitäten	Von Roll
Nettoumsatzerlöse	118 979	51 309	3 810	174 098
Segmentergebnis (EBIT)	787	-2 220	-3 952	-5 384
Finanzergebnis				-6 709
Ertragsteuern				959
Unternehmensergebnis der Periode				-11 134

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 das oberste Führungsgremium (Chief Operating Decision Maker). Das oberste Führungsgremium der Von Roll ist der Verwaltungsrat der Von Roll Holding AG.

### Geschäftssegmente

Die wesentlichen operativen Aktivitäten der Von Roll werden 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, Bearbeitung und Vertrieb von Verbundwerkstoffen

Sonstige Aktivitäten beinhalten unter anderem Erträge und Aufwände von Holdinggesellschaften und solchen Unternehmen, die nicht den Hauptaktivitäten zugeordnet werden können, den Nettoertrag aus den als Finanzinvestitionen gehaltenen Liegenschaften sowie die Aktivitäten im Bereich des Designs und des Baus von Wasser- und Abwasseraufbereitungsanlagen.

## 8. Restrukturierungsmassnahmen

Von den per 31. Dezember 2016 bestehenden Restrukturierungsrückstellungen in Höhe von TCHF 7 397 wurden Rückstellungen in Höhe von TCHF 1 645 in Anspruch genommen und keine Rückstellungen aufgelöst. Der Bestand der Restrukturierungsrückstellungen betrug zum Ende des ersten Halbjahres 2017 TCHF 5 735.

## 9. Finanzverbindlichkeiten

### Wandelanleihe 2016 bis 2022

Im Berichtszeitraum wurden 24 000 Rechte der am 11. April 2016 ausgegebenen Wandelanleihe (Valorensymbol: ROL16; Valorenummer: 31954490; ISIN: CH0319544901) gewandelt, wodurch 24 000 neue Inhaberaktien geschaffen wurden.

Per Bilanzstichtag ist die Wandelanleihe wie folgt bilanziert:

in CHF 1 000

Schuldkomponente	127 695
Abzüglich anteilige Emissionskosten	- 560
Amortisation Differenz Schuldkomponente/Rückzahlungsbetrag	4 244
Wandlungen der Anleihe in Inhaberaktien	- 21
<b>Schuldkomponente netto</b>	<b>131 358</b>
Eigenkapitalkomponente	22 305
Abzüglich anteilige Emissionskosten	- 98
Abzüglich latente Steuern	- 1 935
<b>Eigenkapitalkomponente netto bei Ausgabe</b>	<b>20 272</b>
Zuwachs Eigenkapital durch Wandlungen	21
Auflösung latente Steuern bei Wandlungen	-
<b>Eigenkapitalkomponente Wandlungen</b>	<b>21</b>
Rückstellung für latente Steuern bei Ausgabe	1 944
Kumulierte Auflösung latente Steuern in Erfolgsrechnung	- 361
Auflösung latente Steuern Wandlungen gegen Eigenkapital	-
<b>Latente Steuerverbindlichkeit</b>	<b>1 583</b>

In der Erfolgsrechnung ist neben den abgegrenzten Zinsen in Höhe von TCHF 750 (Halbjahr 2016: TCHF 333) auch ein Aufwand von TCHF 1 758 (Halbjahr 2016: TCHF 768) aus Aufzinsung enthalten, was einem Effektivzinsatz von 3,898% entspricht.

### Wandelanleihe 2014 bis 2020

Im Berichtszeitraum wurden keine Rechte der am 18. Juni 2014 ausgegebenen Wandelanleihe (Valorensymbol: ROL14; Valorenummer: 24523928; ISIN: CH0245239287) gewandelt.

In der Erfolgsrechnung ist neben den abgegrenzten Zinsen in Höhe von TCHF 131 (Halbjahr 2016: TCHF 381) auch ein Aufwand von TCHF 250 (Halbjahr 2016: TCHF 699) aus Aufzinsung enthalten, was einem Effektivzinsatz von 4,035% entspricht.



## 10. Aktienkapital, eigene Aktien und Dividende

Das im Handelsregister eingetragene Aktienkapital beläuft sich per 30. Juni 2017 auf nominal CHF 20 144 556, entsprechend 201 445 555 Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10. Aufgrund der Wandlung eines Teils der 2016 ausgegebenen Wandelanleihe beträgt das ausgegebene Aktienkapital per 30. Juni 2017 nominal CHF 20 146 956, entsprechend 201 469 555 Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10.

Durch die Wandlung von 24 000 Rechten der ausstehenden Wandelanleihe 2016 bis 2022 wurden im Berichtsjahr 24 000 neue Aktien ausgegeben, was zu einer Erhöhung des Aktienkapitals im Umfang von CHF 2 400 führte. Der über den Nennwert der neuen Aktien hinausgehende Buchwert der anteiligen Schuldkomponente und latenten Steuerverbindlichkeiten in Höhe von CHF 18 817 wurde den Kapitalreserven gutgeschrieben (vgl. Erläuterung 9 «Finanzverbindlichkeiten»).

Von Roll hält zum 30. Juni 2017 7 022 869 (31. Dezember 2016: 7 079 601) eigene Aktien zu einem durchschnittlichen Wert von CHF 8.09 (31. Dezember 2016: CHF 8.28). Dies entspricht einem Anteil von 3,49 % (31. Dezember 2016: 3,51 %) des ausgegebenen Aktienkapitals.

Die Generalversammlung vom 24. April 2017 hat beschlossen, für das Geschäftsjahr 2016 keine Dividende auszuschütten.

## 11. Eventualverbindlichkeiten und Bürgschaften

Per 30. Juni 2017 betrug die Summe der Eventualverbindlichkeiten und Bürgschaften TCHF 6 163. Im Vergleich zum 31. Dezember 2016 ist dies eine Reduktion von TCHF 653. Die Veränderung ist auf eine Zunahme im Projektgeschäft der Wasseraktivitäten im Umfang von TCHF 340 zurückzuführen, die von einer Abnahme in den Bereichen Insulation und Composites in Höhe von TCHF 993 überkompensiert wurde.

## 12. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde am 14. August 2017 vom Verwaltungsrat zur Veröffentlichung freigegeben.



**Rechtsdomizil**

Von Roll Holding AG  
Passwangstrasse 20  
4226 Breitenbach  
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  
Schweiz

**Impressum**

Herausgeber: Von Roll Holding AG, Breitenbach  
Inhaltliche Konzeption/Text: Von Roll Holding AG, Breitenbach  
Gestalterische Konzeption/Grafik:  
gateB AG, Empowering Marketing Performance, Steinhausen/Zug

Hergestellt und gedruckt in der Schweiz  
© Von Roll Holding AG, 2017

Der Von Roll Geschäftsbericht wurde in deutscher  
Sprache verfasst und auf Englisch übersetzt.  
Verbindlich ist die gedruckte 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), Passwangstrasse 20, ist seit dem 11. August 1987 an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: ROL, Valorenummer: 324.535, ISIN: CH0003245351).

