

# 18

## Halbjahresbericht

We Enable Energy



**vonRoll**

Der Bestelleingang bei Von Roll betrug im ersten Halbjahr 2018 CHF 180,8 Millionen.  
 Der Umsatz belief sich auf CHF 169,8 Millionen.  
 Das Betriebsergebnis (EBIT) betrug CHF 8,8 Millionen.  
 Der Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit belief sich auf CHF 6,9 Millionen.  
 Von Roll erwirtschaftete im ersten Halbjahr 2018 ein Unternehmensergebnis von CHF 1,0 Million.

## Kennzahlen Konzern

in CHF 1 000	1H 2018	1H 2017 (angepasst*)
Bestelleingang	<b>180 810</b>	186 375
Nettoumsatzerlöse	<b>169 767</b>	173 868
Betriebsergebnis (EBIT)	<b>8 829</b>	7 531
- in % des Umsatzes	<b>5,2%</b>	4,3%
Unternehmensergebnis der Periode	<b>954</b>	402
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	<b>6 861</b>	150
Investitionen	<b>3 049</b>	5 218
Eigenkapital	<b>107 935</b>	101 096
Eigenkapitalquote (%)	<b>28,7%</b>	27,0%
Mitarbeiterbestand (FTE)	<b>1 437</b>	1 601

## Kennzahlen je Aktie

in CHF	1H 2018	1H 2017
Betriebsergebnis (EBIT) <sup>1</sup>	<b>0.05</b>	0.04
Unternehmensergebnis <sup>2</sup>	<b>0.00</b>	0.00
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit <sup>3</sup>	<b>0.04</b>	0.00
Eigenkapital <sup>4</sup>	<b>0.55</b>	0.54
Ausgegebene Aktien (Anzahl)	<b>201 878 555</b>	201 469 555
Börsenkurs (Höchstkurs)	<b>1.49</b>	1.74
Börsenkurs (Tiefstkurs)	<b>1.16</b>	0.56
Börsenkurs (Bilanzstichtag)	<b>1.20</b>	1.43
Marktkapitalisierung (in CHF 1 000)	<b>242 254</b>	288 101

<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

\* Die Angaben zum Vorjahr wurden um die aufgegebenen Geschäftsbereiche angepasst.

Von Roll im ersten Halbjahr 2018 | 5

Halbjahresbericht 2018 – Finanzbericht | 6

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung für das erste Halbjahr 2018	6
Konsolidierte Bilanz per 30. Juni 2018	8
Konsolidierte Geldflussrechnung für das erste Halbjahr 2018	9
Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals für das erste Halbjahr 2018	10
Verkürzter Anhang zum konsolidierten Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	11



We Enable Energy

## Sehr geehrte Aktionärinnen, sehr geehrte Aktionäre

Im ersten Halbjahr 2018 konnten wir die Neuausrichtung der Unternehmensgruppe erfolgreich fortsetzen und die Ertragskraft weiter verbessern. Dies führte zu einem Betriebsergebnis in Höhe von CHF 8,8 Millionen (Vorjahr: CHF 7,5 Millionen).

Die positiven Finanzkennzahlen des ersten Halbjahres 2018 resultieren aus der konsequenten Ausrichtung der Von Roll Gruppe auf profitable Geschäftsfelder bei gleichzeitig erhöhter Produktivität. Die Bruttomarge konnte um einen Prozentpunkt auf 21,3% gesteigert werden. Ebenfalls verbesserte sich erneut der Umsatz pro Mitarbeiter um rund 9%.

Der im Vergleich zum Vorjahr leicht niedrigere Umsatz in Höhe von CHF 169,8 Millionen sowie der um 3% gesunkene Bestelleingang resultieren im Wesentlichen aus der Veräusserung von zwei Produktionswerken. Es handelt sich hierbei um unser ehemaliges Drahtwerk Austral (USA), das im Mai 2017 veräussert wurde, sowie um das im Mai 2018 veräusserte Produktionswerk Mica Luhe (China). Eine Bereinigung der Umsätze der Vorjahresperiode um die realisierten Unternehmensverkäufe zeigt einen Anstieg des Umsatzes um CHF 4,1 Millionen bzw. 2,6% gegenüber dem Vorjahr.

Die EBIT-Marge verbesserte sich auf 5,2% (Vorjahr: 4,3%). Ebenfalls positiv entwickelte sich der Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit in Höhe von CHF 6,9 Millionen, der damit deutlich über dem Niveau des Vorjahres in Höhe von CHF 0,2 Millionen liegt.

Die Strukturbereinigung in den zurückliegenden Monaten, verbunden mit den umfangreichen Optimierungsmassnahmen, konnten das Unternehmen hinreichend stabilisieren. Unabhängig von den anhaltenden Massnahmen zur Verbesserung der operativen Ertragskraft liegt der Fokus in den kommenden Monaten auf der Stärkung unserer internationalen Standorte und der Erschliessung neuer Geschäftsfelder.

Neuentwicklungen sowie bestehende Produkte bieten hierbei erhebliches Potenzial für zukünftiges Wachstum, insbesondere in Branchen wie der Luftfahrt- und der Automobilindustrie. Erste Projekterfolge konnten bereits in der ersten Halbjahreshälfte 2018 verbucht werden. Aufgrund der langen Marktzyklen ist allerdings ein gewisser Vorlauf notwendig, bevor sich diese Aktivitäten deutlich in Umsatzzuwächsen widerspiegeln.

Breitenbach, im August 2018



Dr. Peter Kalantzis  
Präsident des Verwaltungsrats



Dr. Christian Hennerkes  
Chief Executive Officer

# Finanzbericht

## Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung für das erste Halbjahr 2018 (ungeprüft)

in CHF 1 000	Erläuterung	1H 2018	1H 2017 (angepasst*)
<b>Nettoumsatzerlöse</b>	5	<b>169 767</b>	<b>173 868</b>
Kosten der verkauften Produkte		-133 543	-138 565
<b>Bruttogewinn</b>		<b>36 224</b>	<b>35 302</b>
Forschungs- und Entwicklungsaufwand		-3 541	-3 273
Distributions- und Verkaufsaufwand		-9 435	-9 296
Verwaltungsaufwand		-15 302	-17 916
Sonstiger betrieblicher Ertrag	6	1 395	3 019
Sonstiger betrieblicher Aufwand	6	-2 696	-784
Ergebnis aus den als Finanzinvestitionen gehaltenen Liegenschaften	6	2 184	478
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>		<b>8 829</b>	<b>7 531</b>
Finanzertrag		925	811
Finanzaufwand		-5 003	-5 507
<b>Unternehmensergebnis vor Steuern</b>		<b>4 752</b>	<b>2 835</b>
Ertragsteuern		-3 106	-2 005
<b>Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten</b>		<b>1 646</b>	<b>830</b>
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten	2	-692	-428
<b>Unternehmensergebnis der Periode</b>		<b>954</b>	<b>402</b>
<b>Unternehmensergebnis zuzurechnen:</b>			
Aktionären der Muttergesellschaft		974	419
Nicht beherrschenden Anteilen		-20	-17
<b>Unternehmensergebnis der Periode</b>		<b>954</b>	<b>402</b>
<b>Unternehmensergebnis je Aktie</b>			
Gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien in Stück		194 641 439	188 767 387
Unverwässertes Ergebnis je Aktie in CHF		0.005	0.002
Verwässertes Ergebnis je Aktie in CHF		0.010	0.002

\* Die Angaben zum Vorjahr wurden um die aufgegebenen Geschäftsbereiche angepasst.

## Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung für das erste Halbjahr 2018 (ungeprüft)

in CHF 1 000	1H 2018	1H 2017 (angepasst*)
<b>Unternehmensergebnis der Periode</b>	<b>954</b>	<b>402</b>
Differenzen aus der Währungsumrechnung von Abschlüssen ausländischer Geschäftsbetriebe	-3 041	-2 952
<b>Posten des sonstigen Ergebnisses mit Reklassifizierung in die Erfolgsrechnung</b>	<b>-3 041</b>	<b>-2 952</b>
Neubewertungsverluste (-) und -gewinne (+) aus leistungsorientierten Plänen, netto	3 728	8 911
Ertragsteuern auf Neubewertungsgewinnen und -verlusten aus leistungsorientierten Plänen	-835	-1 934
<b>Posten des sonstigen Ergebnisses ohne Reklassifizierung in die Erfolgsrechnung</b>	<b>2 893</b>	<b>6 976</b>
<b>Sonstiges Ergebnis der Periode</b>	<b>-148</b>	<b>4 024</b>
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>	<b>806</b>	<b>4 426</b>
<b>Gesamtergebnis zuzurechnen:</b>		
Aktionären der Muttergesellschaft	820	4 448
Nicht beherrschenden Anteilen	-14	-22
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>	<b>806</b>	<b>4 426</b>

\* Die Angaben zum Vorjahr wurden um die aufgegebenen Geschäftsbereiche angepasst.

## Konsolidierte Bilanz per 30. Juni 2018 (ungeprüft)

### Aktiven

in CHF 1 000	30.06.2018	in %	31.12.2017	in %
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>				
Flüssige Mittel	41 876		45 161	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	65 245		58 716	
Vorräte	52 812		49 422	
Steuerforderungen	6 218		5 753	
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	1 697		1 784	
Sonstige Forderungen und aktive Abgrenzungen	11 580		8 853	
Zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte	1 346		4 578	
<b>Total kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>180 775</b>	<b>48,1%</b>	<b>174 267</b>	<b>45,9%</b>
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>				
Sachanlagen	111 991		121 453	
Goodwill	10 675		10 968	
Immaterielle Vermögenswerte	12 208		13 066	
Als Finanzinvestitionen gehaltene Liegenschaften	5 831		6 206	
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	2 911		3 173	
Vermögenswerte aus Personalvorsorge	32 938		29 452	
Aktive latente Steuern	18 298		20 977	
<b>Total langfristige Vermögenswerte</b>	<b>194 852</b>	<b>51,9%</b>	<b>205 294</b>	<b>54,1%</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>375 627</b>	<b>100,0%</b>	<b>379 561</b>	<b>100,0%</b>

### Passiven

in CHF 1 000	30.06.2018	in %	31.12.2017	in %
<b>Verbindlichkeiten</b>				
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>				
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	25 423		19 145	
Steuerverbindlichkeiten	2 704		795	
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	5 127		16 959	
Kurzfristige Rückstellungen	3 745		3 974	
Sonstige Verbindlichkeiten und passive Abgrenzungen	24 767		23 417	
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräusserung gehaltenen Vermögenswerten	950		4 406	
<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>62 716</b>	<b>16,7%</b>	<b>68 696</b>	<b>18,1%</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>				
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	154 793		152 558	
Pensionsverpflichtungen	28 507		30 177	
Passive latente Steuern	8 822		8 301	
Langfristige Rückstellungen	12 854		12 678	
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>204 976</b>	<b>54,6%</b>	<b>203 714</b>	<b>53,7%</b>
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>267 692</b>	<b>71,3%</b>	<b>272 410</b>	<b>71,8%</b>
<b>Eigenkapital</b>				
Aktienkapital	20 188		20 177	
Konzernreserven	88 414		87 626	
<b>Den Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbarer Anteil am Eigenkapital</b>	<b>108 602</b>	<b>28,9%</b>	<b>107 803</b>	<b>28,4%</b>
Nicht beherrschende Anteile	- 666	- 0,2%	- 652	- 0,2%
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>107 935</b>	<b>28,7%</b>	<b>107 151</b>	<b>28,2%</b>
<b>Total Verbindlichkeiten und Eigenkapital</b>	<b>375 627</b>	<b>100,0%</b>	<b>379 561</b>	<b>100,0%</b>



## Konsolidierte Geldflussrechnung für das erste Halbjahr 2018 (ungeprüft)

in CHF 1 000	Erläuterung	1H 2018	1H 2017
<b>Geschäftstätigkeit</b>			
	Unternehmensergebnis vor Steuern aus fortgeführten Aktivitäten	4 752	3 016
	Unternehmensergebnis vor Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten	- 692	- 428
	Unternehmensergebnis vor Steuern	4 060	2 588
	Finanzergebnis	4 077	4 723
	Abschreibungen und Wertminderungen	7 939	7 918
	<b>Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>16 076</b>	<b>15 229</b>
	Ergebnis aus Abgang von Vermögenswerten	1 989	- 2 157
	Veränderungen von langfristigen Rückstellungen	117	- 268
	Veränderungen von Vermögenswerten aus der Personalvorsorge	- 1 714	-
	<b>Geldfluss vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens</b>	<b>16 468</b>	<b>12 804</b>
	Veränderungen von Vorräten	- 4 712	2 992
	Veränderungen von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	- 9 454	- 13 349
	Veränderungen von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5 458	- 1 600
	Veränderungen von sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten	- 1 090	398
	Veränderungen kurzfristiger Rückstellungen und anderer kurzfristiger Verbindlichkeiten	987	- 562
	<b>Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete flüssige Mittel</b>	<b>7 657</b>	<b>684</b>
	Bezahlte Ertragsteuern	- 796	- 534
	<b>GELDFLUSS AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT</b>	<b>6 861</b>	<b>150</b>
<b>Investitionstätigkeit</b>			
	Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	- 3 049	- 5 218
	Mittelzufluss (+) / Mittelabfluss (-) aus Unternehmensverkäufen	3	6 764
	Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen	113	1 342
	Erhaltene Zinsen	185	121
	<b>GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT</b>	<b>3 382</b>	<b>3 046</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>			
	Mittelzufluss aus der Aufnahme von finanziellen Verbindlichkeiten	- 308	8 164
	Mittelabfluss aus der Rückzahlung von finanziellen Verbindlichkeiten	- 11 003	- 885
	Kauf eigener Aktien	- 32	62
	Bezahlte Zinsen	- 2 263	- 2 071
	Sonstiger Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	10	- 399
	<b>GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT</b>	<b>- 13 597</b>	<b>4 872</b>
	<b>VERÄNDERUNG DER FLÜSSIGEN MITTEL</b>	<b>- 3 354</b>	<b>8 067</b>
	Flüssige Mittel am 1. Januar aus fortgeführten Aktivitäten	45 161	29 012
	Flüssige Mittel am 1. Januar aus nicht fortgeführten Aktivitäten	816	-
	Auswirkung von Wechselkursänderungen	- 748	- 539
	Veränderung der flüssigen Mittel	- 3 354	7 806
	<b>Flüssige Mittel am 30. Juni</b>	<b>41 875</b>	<b>36 542</b>

## Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals für das erste Halbjahr 2018 (ungeprüft)

Das konsolidierte Eigenkapital hat sich im ersten Halbjahr 2018 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 2018</b>	<b>20 177</b>	<b>459 093</b>	<b>- 40 658</b>	<b>- 85 153</b>	<b>- 245 656</b>	<b>107 803</b>	<b>- 652</b>	<b>107 151</b>
Unternehmensergebnis der Periode	-	-	-	-	974	974	-20	954
Sonstiges Ergebnis der Periode	-	-	-	-3 047	2 893	-154	6	-148
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 047</b>	<b>3 867</b>	<b>820</b>	<b>-14</b>	<b>806</b>
Wandlung Wandelanleihe	11	-	-	-	-	11	-	11
Kauf/Verkauf eigener Aktien	-	-1 778	1 745	-	-	-33	-	-33
<b>Total Transaktionen mit Eigentümern</b>	<b>11</b>	<b>-1 778</b>	<b>1 745</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-22</b>	<b>-</b>	<b>-22</b>
<b>Stand am 30. Juni 2018</b>	<b>20 188</b>	<b>457 316</b>	<b>- 38 913</b>	<b>- 88 200</b>	<b>- 241 789</b>	<b>108 601</b>	<b>- 666</b>	<b>107 935</b>

### Total Konzernreserven

Ende Juni 2018

88 414

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</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>
Wandlung Wandelanleihe	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

# Verkürzter Anhang zum konsolidierten Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (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 2018 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 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr erstellten konsolidierten Jahresrechnung gelesen werden.

Die Von Roll Holding AG (die Gesellschaft) mit ihren Tochtergesellschaften (zusammen Von Roll) ist ein international tätiger Produktions- und Dienstleistungskonzern, dessen Hauptaktivitäten in der Erläuterung zu den Geschäftssegmenten (siehe Erläuterung 4) 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.

### Massgebende Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresbericht 2018 basiert auf den im Geschäftsbericht 2017 dargestellten Rechnungslegungsgrundsätzen. Der Ertragsteueraufwand für die Zwischenberichtsperiode wurde mit dem für das gesamte Geschäftsjahr 2018 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 2018 beginnende Geschäftsjahr erstmals angewendet. Die Neuerungen hatten keine Auswirkungen auf den konsolidierten Halbjahresabschluss oder das Eigenkapital der Von Roll Gruppe.

Änderungen zu Standards		Inkraftsetzung	Anwendung durch Von Roll
IFRS 15	Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden und damit zusammenhängende Klarstellung von IFRS 15 Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden	1. Jan. 2018	Geschäftsjahr 2018
IFRS 9	Finanzinstrumente	1. Jan. 2018	Geschäftsjahr 2018
IFRIC 22	Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen	1. Jan. 2018	Geschäftsjahr 2018
Diverse	Änderungen zu Standards (IAS 28, IAS 40, IFRS 2)	1. Jan. 2018	Geschäftsjahr 2018

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) Zwischenbericht-erstattung nicht frühzeitig angewendet. Ihre Auswirkungen auf die Konzernrechnung der Von Roll Holding AG wurden noch nicht abschliessend 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 16	Leasingverhältnisse	1. Jan. 2019	Geschäftsjahr 2019 <sup>1</sup>
IFRS 17	Versicherungsverträge	1. Jan. 2021	nicht relevant *
IFRIC 23	Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung	1. Jan. 2019	Geschäftsjahr 2019 *

<b>Änderungen zu Standards</b>		Inkraftsetzung	Geplante Anwendung durch Von Roll
IAS 28	Änderung in Bezug auf langfristige Beteiligungen an assoziierten Unternehmen oder Joint Ventures	1. Jan. 2019	Geschäftsjahr 2019 *
IAS 19	Planänderungen, -kürzungen oder -abgeltungen (Änderungen an IAS 19)	1. Jan. 2019	Geschäftsjahr 2019 *
IAS 12, IAS 23, IFRS 3, IFRS 11	Jährliche Verbesserungen Zyklus 2015-17	1. Jan. 2019	Geschäftsjahr 2019 *

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

<sup>1</sup> IFRS 16 ersetzt IAS 17 Leasingverhältnisse. Mit Umsetzung des neuen Standards werden die Operating-Leasing-Verbindlichkeiten und auf der Aktivseite die Nutzungsrechte aus Operating-Leasing in der Bilanz ausgewiesen. Zudem wird ein Teil der jährlichen Operating-Leasing-Kosten, die derzeit vollständig als Funktionskosten erfasst werden, als Zinsaufwand verbucht. Der als Tilgung der Leasingverbindlichkeit ausgewiesene Teil der jährlichen Leasingzahlungen wird künftig als Abfluss aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen (derzeit vollständig als Abfluss aus operativer Tätigkeit). Angesichts der betroffenen Leasingverhältnisse und unter der Annahme, dass das aktuell niedrige Zinsniveau anhält, geht das Management derzeit davon aus, dass diese Auswirkungen nicht wesentlich sein werden.

## 2. Änderungen im Konsolidierungskreis

### Verkauf der Mica Electrical (Luhe) Co., Ltd.

Am 12. Mai 2018 wurde der Verkaufsvertrag über die Anteile an der Mica Electrical (Luhe) Co., Ltd. mit Sitz in Luhe, China, unterzeichnet. In Luhe wurden vorrangig Glimmerpapier und hieraus gepresste Glimmerplatten hergestellt. Die Transaktion wurde am 22. Mai 2018 vollzogen.

Aus dem Verkauf der Unternehmensanteile resultierte ein Verlust in Höhe von CHF 1,8 Millionen, der im sonstigen betrieblichen Aufwand ausgewiesen wurde. Insgesamt fliessen der Von Roll Gruppe nach Kaufpreisminderungen liquide Mittel in Höhe von CHF 9,4 Millionen aus der Veräusserung zu. Hiervon waren zum Halbjahresende bereits CHF 6,1 Millionen zugeflossen. Der Restkaufpreis in Höhe von CHF 3,3 Millionen ist durch entsprechende Sicherheiten des Erwerbers besichert und wird der Von Roll Gruppe nach Erhalt aller Genehmigungen zufließen.

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

in CHF 1 000	22.05.2018
Flüssige Mittel	1 392
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2 759
Vorräte	846
Sonstige Forderungen und aktive Abgrenzungen	348
Sachanlagen	4 542
Immaterielle Vermögenswerte	23
Aktive latente Steuern	1 950
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	- 566
<b>Nettoaktiven</b>	<b>-</b>
Bar erhalten	6 134
Veräusserte flüssige Mittel	-1 392
<b>Nettogeldfluss</b>	<b>4 742</b>
Noch nicht erhaltener Verkaufspreis	3 316
Verlust aus Verkauf Luhe	-1 453
Umgruppierung von Fremdwährungsdifferenzen	- 392
<b>Gesamtverlust aus dem Verkauf Mica Eletrical (Luhe) Co., Ltd. (im sonstigen betrieblichen Aufwand enthalten)</b>	<b>-1 845</b>

#### Verkauf der Von Roll Austral Inc. im ersten Halbjahr 2017

Der Mittelzufluss aus Unternehmensverkäufen im ersten Halbjahr 2017 in Höhe von TCH 6 764 resultierte aus dem am 24. Mai 2017 vollzogenen Anteilsverkauf 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. Aus dem Verkauf der Unternehmensanteile resultierte im ersten Halbjahr 2017 ein Gewinn (vor abschliessender Preisanpassung) in Höhe von TCHF 969, der im sonstigen betrieblichen Ertrag ausgewiesen wurde.

### Aufgabe von Geschäftsbereichen

Mit der konsequenten Konzentration auf das Kerngeschäft hat das Management bereits im Geschäftsjahr 2017 entschieden, das Wassergeschäft der Von Roll BHU Umwelttechnik GmbH zu veräußern. Aufgrund konkreter Gespräche im Dezember 2017 wurde der Verkauf höchst wahrscheinlich, wodurch die Gesellschaft per 31. Dezember 2017 die Kriterien als «aufgegebener Geschäftsbereich» erfüllte und entsprechend dargestellt wurde. Vermögenswerte und Schulden dieses Geschäftsbereichs wurden als zur «Veräußerung gehalten» klassifiziert. Mit Bekanntgabe vom 8. Februar 2018 konnte bereits die Teilveräußerung im Rahmen eines Management Buy-out (MBO) realisiert werden. Dieser Teilverkauf umfasst vorwiegend das Wassergeschäft im chinesischen Markt. Das kommunale Trinkwassergeschäft in Deutschland konnte im Rahmen einer weiteren Teilveräußerung am 16. März 2018 an die W.E.T. Wasser, Energie, Technologie GmbH veräußert werden.

Die im Halbjahresergebnis enthaltenen zurechenbaren Ergebniskomponenten und Zahlungsströme sind nachstehend aufgeführt. Die Vergleichsangabe hinsichtlich des Ergebnisses aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich wurde für das Vorjahr angepasst.

in CHF 1 000	1H 2018	1H 2017
<b>Nettoumsatzerlöse</b>	<b>1 208</b>	<b>2 884</b>
Aufwand	-1 900	-3 130
<b>Ergebnis vor Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten</b>	<b>-692</b>	<b>-246</b>
Ertragsteuern	-	-182
<b>Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten</b>	<b>-692</b>	<b>-428</b>

	1H 2018	1H 2017
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	-930	951
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-	-25
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-7	-23
<b>Nettogeldfluss aus nicht fortgeführten Aktivitäten</b>	<b>-937</b>	<b>903</b>

### 3. Fremdwährungen

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

Währung	Durchschnittskurse		Stichtagskurse	
	2018	2017	30.06.2018	31.12.2017
EUR	1.170	1.075	1.157	1.177
USD	0.965	1.000	0.992	0.990
GBP	1.332	1.257	1.306	1.329
INR	0.015	0.015	0.015	0.015
BRL	0.287	0.314	0.258	0.300
CNY	0.152	0.145	0.150	0.151

## 4. Geschäftssegmente

Die Information zu den Geschäftssegmenten stellt sich im ersten Halbjahr 2018 wie folgt dar:

in CHF 1 000	Von Roll Insulation	Von Roll Composites	Sonstige Aktivitäten	Von Roll
Nettoumsatzerlöse	119 439	50 361	- 34	169 767
Segmentergebnis (EBIT)	6 190	2 329	310	8 829
Finanzergebnis				- 4 077
Ertragsteuern				- 3 106
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten				1 646
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten				- 692
Unternehmensergebnis der Periode				954

Die Information zu den Geschäftssegmenten stellte 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	- 158	173 868
Segmentergebnis (EBIT)	5 860	2 499	- 827	7 531
Finanzergebnis				- 4 696
Ertragsteuern				- 2 005
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten				830
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten				- 428
Unternehmensergebnis der Periode				402

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 und Harzen
- » Von Roll Composites – Herstellung und Vertrieb von Verbundwerkstoffen

Sonstige Aktivitäten beinhalten unter anderem Erträge und Aufwände von Holdinggesellschaften und solchen Unternehmen, die nicht den Hauptaktivitäten zugeordnet werden können, sowie den Nettoertrag aus den als Finanzinvestitionen gehaltenen Liegenschaften.

## 5. Nettoumsatzerlöse

Die Umsatzerlöse sind im ersten Halbjahr 2018 rund TCHF 4 101 niedriger als im ersten Halbjahr 2017. Dies entspricht einem Rückgang von 2,4 %.

Unter der Berücksichtigung der Veränderungen im Konsolidierungskreis ergab sich im Vergleich zum ersten Halbjahr 2017 ein um TCHF 4 143 höherer Umsatz, was einem Anstieg im Kerngeschäft von rund 2,6 % entspricht.

in CHF 1 000	30.06.2018	in %	1H 2017 (angepasst*)	in %
Nettoumsatzerlöse	<b>169 767</b>	<b>100,0 %</b>	<b>173 868</b>	<b>100,0 %</b>
davon Nettoumsatzerlöse Austral (verkauft)	–	–	5 257	3,0 %
davon Nettoumsatzerlöse Mica Electrical (Luhe) Co., Ltd. (verkauft)	3 497	2,1 %	6 483	3,7 %
Nettoumsatzerlöse total	<b>166 271</b>		<b>162 128</b>	
Veränderungen gegenüber Vorjahr auf bereinigter Basis	<b>4 142</b>	<b>2,6 %</b>		

\* Die Angaben zum Vorjahr wurden um die aufgegebenen Geschäftsbereiche angepasst.

## 6. Periodenergebnis

Das Ergebnis aus den als Finanzinvestition gehaltenen Liegenschaften beinhaltet den Ertrag aus einer vorzeitigen Auflösung eines Mietvertrages in Höhe von CHF 1,8 Millionen.

Der sonstige betriebliche Aufwand beinhaltet im ersten Halbjahr den aus der Veräusserung der Unternehmensanteile an der Mica Electrical (Luhe) Co., Ltd. resultierenden Verlust aus der Dekonsolidierung. Dieser lag inklusive der entsprechenden Währungseffekte bei CHF 1,8 Millionen.

### Leistungen an Arbeitnehmer gemäss IAS19

Der Aufwand für leistungsorientierte Pläne betrug im ersten Halbjahr 2018 TCHF 1 023 (Halbjahr 2017: TCHF 3 529), wovon TCHF 782 (Halbjahr 2017: TCHF 3 265) als Personalaufwand und TCHF 241 (Halbjahr 2017: TCHF 264) als Zinsaufwand erfasst wurden. Im Personalaufwand des ersten Halbjahres 2018 ist der Effekt einer Umwandlungssatzkürzung in Höhe von CHF 1,8 Millionen enthalten.

## 7. Restrukturierungsmassnahmen

Im laufenden Geschäftsjahr 2018 sind per Ende Juni keine Restrukturierungskosten angefallen. Zum Ende des ersten Halbjahres 2017 betrug der Bestand der Restrukturierungsrückstellungen TCHF 5 735. Die damit verbundenen Massnahmen wurden im Geschäftsjahr 2017 vollständig umgesetzt.



## 8. Finanzverbindlichkeiten

Die Von Roll Gruppe hat die folgenden beiden Wandelanleihen ausstehend:

in CHF 1 000	1 %-Wandelanleihe	1,25 %-Wandelanleihe
	2016–22	2014–20
Schuldkomponente bei Emission	127 695	52 816
Abzüglich anteilige Emissionskosten	– 560	– 712
Amortisation Differenz Schuldkomponente/Rückzahlungsbetrag	7 859	4 114
Wandlung der Anleihe in Inhaberaktien	– 383	– 36 303
<b>Schuldkomponente netto am 30.06.2018</b>	<b>134 611</b>	<b>19 915</b>
Ausstehender Nominalwert am 30.06.2018	<b>149 567</b>	<b>21 000</b>

### Wandelanleihe 2016 bis 2022

Im Berichtszeitraum wurden 110 Rechte der am 11. April 2016 ausgegebenen Wandelanleihe (Valorensymbol: ROL16 ; Valorenummer: 31954490 ; ISIN: CH0319544901) gewandelt, wodurch neue Inhaberaktien im Nominalwert von CHF 11 000 geschaffen wurden. In der Erfolgsrechnung ist neben den abgegrenzten Zinsen in Höhe von TCHF 748 (Halbjahr 2017: TCHF 750) auch ein Aufwand von TCHF 1 821 (Halbjahr 2017: TCHF 1758) aus Aufzinsung enthalten, was einem Effektivzinssatz 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 2017: TCHF 131) auch ein Aufwand von TCHF 260 (Halbjahr 2017: TCHF 250) aus Aufzinsung enthalten, was einem Effektivzinssatz von 4,035 % entspricht.

## 9. Aktienkapital, eigene Aktien und Dividende

Das im Handelsregister eingetragene Aktienkapital beläuft sich per 30. Juni 2018 auf nominal CHF 20 176 855.50, entsprechend 201 768 555 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 2018 nominal CHF 20 187 855.50, entsprechend 201 878 555 Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10. Durch die Wandlung von 110 Rechten der ausstehenden Wandelanleihe 2016 bis 2022 wurden im Berichtsjahr 110 000 neue Aktien ausgegeben, was zu einer Erhöhung des Aktienkapitals im Umfang von CHF 11 000 führte. Der über den Nennwert der neuen Aktien hinausgehende Buchwert der anteiligen Schuldkomponente und latenten Steuerverbindlichkeiten in Höhe von CHF 99 677 wurde den Kapitalreserven gutgeschrieben (vgl. Erläuterung 8 «Finanzverbindlichkeiten»).

Von Roll hält zum 30. Juni 2018 7 040 464 (31. Dezember 2017: 7 014 048) eigene Aktien zu einem durchschnittlichen Wert von CHF 5.53 (31. Dezember 2017: CHF 5.80). Dies entspricht einem Anteil von 3,49 % (31. Dezember 2017: 3,48 %) des ausgegebenen Aktienkapitals.

Die Generalversammlung vom 24. April 2018 hat beschlossen, für das Geschäftsjahr 2017 keine Dividende auszuschütten.

## 10. Eventualverbindlichkeiten und Bürgschaften

Per 30. Juni 2018 betrug die Summe der Eventualverbindlichkeiten und Bürgschaften TCHF 3 058. Im Vergleich zum 31. Dezember 2017 ist dies eine Reduktion von TCHF 1 552. Diese Änderung ist auf die Veräusserung des Wassergeschäftes zurückzuführen.

## 11. 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 16. August 2018 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, Transforming Digital into Value, Steinhausen/Zug

Hergestellt und gedruckt in der Schweiz  
© Von Roll Holding AG, 2018

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) ist seit dem 11. August 1987 an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: ROL, Valorennummer: 324.535, ISIN: CH0003245351).

