

16

Halbjahresbericht

We Enable Energy



vonRoll

**Der Bestellungseingang bei Von Roll betrug im ersten Halbjahr 2016 CHF 172,4 Millionen.
Der Umsatz belief sich auf CHF 174,1 Millionen.
Das Betriebsergebnis (EBIT) betrug CHF –5,4 Millionen.**

Kennzahlen Konzern

in CHF 1 000	1H 2016	1H 2015
Bestellungseingang	172 385	190 967
Nettoumsatzerlöse	174 098	189 097
Betriebsergebnis (EBIT)	– 5 384	– 6 557
Unternehmensergebnis der Periode	– 11 134	– 15 939
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	– 12 583	– 16 822
Investitionen	13 923	14 880
Eigenkapital	72 795	97 884
Eigenkapitalquote (%)	14%	22%
Mitarbeiterbestand (FTE)	1 856	2 146

Kennzahlen je Aktie

in CHF	1H 2016	1H 2015
Betriebsergebnis (EBIT) ¹	– 0.03	– 0.04
Unternehmensergebnis ²	– 0.06	– 0.09
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit ³	– 0.07	– 0.09
Eigenkapital ⁴	0.41	0.55
Ausgegebene Aktien (Anzahl)	184 778 889	184 778 889
Börsenkurs (Höchstkurs)	1.00	1.52
Börsenkurs (Tiefstkurs)	0.51	0.87
Börsenkurs (Bilanzstichtag)	0.58	0.95
Marktkapitalisierung (in CHF 1 000)	107 172	175 540

¹ Betriebsergebnis / gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien

² Unternehmensergebnis / gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien

³ Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit / gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien

⁴ Konsolidiertes Eigenkapital / gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien

Von Roll im ersten Halbjahr 2016 | 4

Halbjahresbericht 2016 – Finanzbericht | 5

Verkürzte konsolidierte Gesamtergebnisrechnung für das erste Halbjahr 2016	5
Verkürzte konsolidierte Bilanz per 30. Juni 2016	6
Verkürzte konsolidierte Geldflussrechnung für das erste Halbjahr 2016	7
Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals für das erste Halbjahr 2016	8
Verkürzter Anhang zum konsolidierten Halbjahresbericht per 30. Juni 2016	9

Sehr geehrte Aktionärinnen, sehr geehrte Aktionäre

In den relevanten Marktsegmenten hat sich keine markante Änderung im Vergleich zum Vorjahr ergeben. Der tiefe Umsatz bleibt die dominierende Kennzahl, die unser Resultat bestimmt. Rezessive Märkte beeinflussten das Ergebnis negativ und tiefe Umsätze führten zu einem operativen EBIT von CHF -5,4 Millionen. 2015 lag dieser Wert bei CHF -6,6 Millionen. Der Verlust konnte gegenüber der Vorjahresperiode verringert werden. Das Gesamtergebnis entspricht bei weitem noch nicht unseren Erwartungen.

Die eingeleiteten Massnahmen, wie die Konsolidierung der Werke und die Einführung neuer Produkte, zeigten hingegen bereits erste Erfolge:

- » Der Bruttogewinn erhöhte sich um 11,1% im Vergleich zur Vorjahresperiode trotz rückläufiger Umsätze.
- » Das angestrebte Niveau ist noch nicht erreicht worden; die Bruttomarge stieg dennoch von 16,3% auf 19,7%.
- » Die im Vorjahr lancierten und bereits realisierten Kostenreduktionsprogramme führten wie geplant zu Einsparungen.

Im grössten Segment Insulation reduzierte sich der Umsatz um 4,3%; das Marktsegment der Energieerzeugung hat sich stabilisiert. Schwächer entwickelte sich der Umsatz in den Marktsegmenten der Hochspannungsmotoren und der feuerfesten Kabel. Beide Märkte korrelieren stark mit dem Rohölpreis. Der operative EBIT konnte von CHF -4,0 Millionen auf CHF 0,8 Millionen gesteigert werden.

Enttäuschend sieht es hingegen im Segment Composites aus, wo sowohl Umsatz als auch operativer EBIT im Vorjahresvergleich schwächer ausfielen. Fehlende Aufträge in den Marktsegmenten Ballistik und Aluminiumschmelzanlagen sind die Hauptursachen.

Die anhaltend schwierige Geschäftslage infolge der angespannten Marktsituation und die ungenügende Auslastung der Produktionsstätten bleiben Aufgaben, die zu bewältigen sind. Die strategische Neuausrichtung zu einem markt- und kundenorientierten Unternehmen wird weiter konsequent umgesetzt – für einen nachhaltigen Erfolg. Im grössten Segment Insulation konnte im ersten Halbjahr 2016 in allen Produktbereichen die Bruttomarge gesteigert werden. Das sind Früchte des eingeleiteten Transformationsprozesses und positive Signale für

die Zukunft. Das Produktionsvolumen konnte in den Von Roll Werken neu verteilt und die Effizienz gesteigert werden.

Die Halbjahresergebnisse zeigen, dass wir in der Verbesserung des operativen Geschäfts noch viel zu tun haben. Die Transformation und Ausrichtung auf neue Wachstumssegmente, wie z.B. die Elektromobilität, und die Anpassung der Kapazitäten sind noch nicht abgeschlossen. Der starke Schweizer Franken und der tiefe Rohölpreis bedeuten weiter eine grosse Herausforderung für uns.

Wie Anfang Juli angekündigt geht die Transformation wie geplant in die nächste Phase, um die Effizienz weiter zu steigern:

- » die Optimierung des Produktportfolios,
- » die Verbesserung von Produktionsabläufen,
- » die Konsolidierung von weiteren Produktionseinheiten,
- » die Verschlankeung von administrativen Funktionsbereichen,
- » die Vereinfachung der globalen Führungsstruktur.

Diese Massnahmen bedeuten eine Kosteneinsparung von CHF 18 Millionen; sie wird ab 2017 wirksam. Für das zweite Halbjahr 2016 erwarten wir bereits Einsparungen von circa CHF 4 Millionen. Dem steht ein Restrukturierungsaufwand von circa CHF 8 Millionen gegenüber. Die Refinanzierung der abzulösenden Anleihe im Oktober 2016 ist gesichert.

Im Namen des Verwaltungsrats und der Konzernleitung bedanken wir uns bei unseren Kunden, unseren Lieferanten und selbstverständlich bei Ihnen, liebe Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihre Treue, Ihre Geduld und Ihr Vertrauen.

Unser Dank gilt besonders unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, die in den schwierigen Phasen der Transformation des Unternehmens einen hohen Einsatz und grosses Engagement zeigen. Gemeinsam werden wir auch weiterhin die Herausforderungen meistern.

Au/Wädenswil, im August 2016



Dr. Peter Kalantzis
Präsident des Verwaltungsrats



Achim Klotz
Chief Executive Officer

Finanzbericht

Verkürzte konsolidierte Gesamtergebnisrechnung für das erste Halbjahr 2016 (ungeprüft)

in CHF 1 000	Erläuterung	1H 2016	1H 2015
Nettoumsatzerlöse	3	174 098	189 097
Herstellkosten der verkauften Produkte		-139 825	-158 237
Bruttogewinn		34 273	30 860
Forschungs- und Entwicklungsaufwand		-4 254	-3 945
Distributions- und Verkaufsaufwand		-15 111	-14 757
Verwaltungsaufwand		-20 565	-19 849
Sonstiger betrieblicher Ertrag und Aufwand		273	1 134
Betriebsergebnis (EBIT)	4	-5 384	-6 557
Finanzertrag		2 767	2 859
Finanzaufwand		-9 476	-12 130
Unternehmensergebnis vor Steuern		-12 093	-15 828
Ertragsteuern		959	-111
Unternehmensergebnis der Periode	4	-11 134	-15 939
Differenzen aus der Währungsumrechnung von Abschlüssen ausländischer Geschäftsbetriebe		-1 143	-11 947
Posten des sonstigen Ergebnisses mit Reklassifizierung in die Erfolgsrechnung		-1 143	-11 947
Neubewertungsverluste (-) und -gewinne (+) aus leistungsorientierten Plänen, netto		-9 328	1 562
Ertragsteuern auf Neubewertungsgewinnen und -verlusten aus leistungsorientierten Plänen		2 130	-462
Posten des sonstigen Ergebnisses ohne Reklassifizierung in die Erfolgsrechnung		-7 198	1 100
Sonstiges Ergebnis der Periode		-8 341	-10 847
Gesamtergebnis der Periode		-19 475	-26 786
Unternehmensergebnis zuzurechnen:			
Aktionären der Muttergesellschaft		-11 100	-15 949
Nicht beherrschende Anteile		-34	10
Unternehmensergebnis der Periode		-11 134	-15 939
Gesamtergebnis zuzurechnen:			
Aktionären der Muttergesellschaft		-19 441	-26 805
Nicht beherrschende Anteile		-34	19
Gesamtergebnis der Periode		-19 475	-26 786
Unternehmensergebnis je Aktie			
Gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien in Stück		177 708 174	177 710 858
Unverwässertes Ergebnis je Aktie in CHF		-0.062	-0.090
Verwässertes Ergebnis je Aktie in CHF		-0.062	-0.090

Verkürzte konsolidierte Bilanz per 30. Juni 2016 (ungeprüft)

Aktiven

in CHF 1 000	Erläuterung	30.06.2016	in %	31.12.2015	in %
Kurzfristige Vermögenswerte					
	Flüssige Mittel	173 939		70 348	
	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	65 939		59 688	
	Vorräte	63 655		60 474	
	Sonstige Forderungen und aktive Abgrenzungen	26 452		27 030	
	Total kurzfristige Vermögenswerte	329 985	62,1%	217 540	52,8%
Langfristige Vermögenswerte					
	Sachanlagen	123 592		118 650	
	Goodwill	12 527		12 774	
	Immaterielle Vermögenswerte	18 175		18 142	
	Als Finanzinvestitionen gehaltene Liegenschaften	7 950		8 301	
	Langfristige finanzielle Vermögenswerte	2 518		2 468	
	Vermögenswerte aus Personalvorsorge	12 786		13 065	
	Aktive latente Steuern	24 041		21 153	
	Total langfristige Vermögenswerte	201 589	37,9%	194 553	47,2%
	Total Aktiven	531 574	100,0%	412 093	100,0%

Passiven

in CHF 1 000	Erläuterung	30.06.2016	in %	31.12.2015	in %
Verbindlichkeiten					
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	24 751		26 273	
	Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	137 434		152 868	
	Kurzfristige Rückstellungen	7 257		13 782	
	Sonstige Verbindlichkeiten und passive Abgrenzungen	39 331		34 670	
	Total kurzfristige Verbindlichkeiten	208 773	39,3%	227 593	55,2%
Langfristige Verbindlichkeiten					
	Langfristige Finanzverbindlichkeiten	182 779		54 188	
	Pensionsverpflichtungen	44 908		35 056	
	Passive latente Steuern	4 929		4 904	
	Langfristige Rückstellungen	17 390		18 354	
	Total langfristige Verbindlichkeiten	250 006	47,0%	112 502	27,3%
	Total Verbindlichkeiten	458 779	86,3%	340 095	82,5%
Eigenkapital					
	Aktienkapital	9		18 479	
	Konzernreserven	54 945		54 114	
	Den Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbarer Anteil am Eigenkapital	73 424	13,8%	72 593	17,6%
	Nicht beherrschende Anteile	- 629	- 0,1%	- 595	- 0,1%
	Total Eigenkapital	72 795	13,7%	71 998	17,5%
	Total Verbindlichkeiten und Eigenkapital	531 574	100,0%	412 093	100,0%

Verkürzte konsolidierte Geldflussrechnung für das erste Halbjahr 2016 (ungeprüft)

in CHF 1 000	1H 2016	1H 2015
Geschäftstätigkeit		
Unternehmensergebnis vor Steuern	-12 093	-15 828
Finanzergebnis	6 709	9 271
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen und immateriellen Anlagen	8 343	8 087
Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	2 959	1 530
Ergebnis aus Abgang und Neubewertung von Anlagevermögen	-66	-371
Veränderungen von langfristigen Rückstellungen	724	323
Geldfluss vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	3 617	1 482
Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	-12 201	-21 236
Veränderungen der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-2 013	5 856
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete flüssige Mittel	-10 597	-13 898
Bezahlte Ertragsteuern	-1 986	-2 924
GELDFLUSS AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT	-12 583	-16 822
Investitionstätigkeit		
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	-13 923	-14 880
Erhaltene Zinsen	245	221
Sonstiger Geldfluss aus Investitionstätigkeit	27	1 683
GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT	-13 651	-12 976
Finanzierungstätigkeit		
Veränderungen von finanziellen Verbindlichkeiten	130 910	2 098
Kauf/Verkauf eigener Aktien	-	-7
Bezahlte Zinsen	-972	-867
GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT	129 938	1 224
VERÄNDERUNG DER FLÜSSIGEN MITTEL	103 704	-28 574
Flüssige Mittel am 1. Januar	70 348	82 423
Auswirkung von Wechselkursänderungen	-113	-2 297
Veränderung der flüssigen Mittel	103 704	-28 574
Flüssige Mittel am 30. Juni	173 939	51 552

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals für das erste Halbjahr 2016 (ungeprüft)

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
Stand am 1. Januar 2016	18 479	404 015	-48 619	-90 725	-210 557	72 593	-595	71 998
Unternehmensergebnis der Periode	-	-	-	-	-11 100	-11 100	-34	-11 134
Sonstiges Ergebnis der Periode	-	-	-	-1 143	-7 198	-8 341	-	-8 341
Gesamtergebnis der Periode	-	-	-	-1 143	-18 298	-19 441	-34	-19 475
Wandelanleihe	-	22 207	-	-	-	22 207	-	22 207
Steuereffekt auf Wandelanleihe	-	-1 935	-	-	-	-1 935	-	-1 935
Kauf/Verkauf eigener Aktien	-	-	1 412	-	-1 412	-	-	-
Total Transaktionen mit Eigentümern	-	20 272	1 412	-	-1 412	20 272	-	20 272
Stand am 30. Juni 2016	18 479	424 287	-47 207	-91 868	-230 267	73 424	-629	72 795

Total Konzernreserven

Ende Juni 2016

54 945

Das konsolidierte Eigenkapital hat sich im ersten Halbjahr 2015 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
Stand am 1. Januar 2015	18 479	404 015	-51 501	-82 415	-163 477	125 101	-424	124 677
Unternehmensergebnis der Periode	-	-	-	-	-15 949	-15 949	10	-15 939
Sonstiges Ergebnis der Periode	-	-	-	-11 956	1 100	-10 856	9	-10 847
Gesamtergebnis der Periode	-	-	-	-11 956	-14 849	-26 805	19	-26 786
Kauf/Verkauf eigener Aktien	-	-	1 727	-	-1 734	-7	-	-7
Total Transaktionen mit Eigentümern	-	-	1 727	-	-1 734	-7	-	-7
Stand am 30. Juni 2015	18 479	404 015	-49 774	-94 371	-180 060	98 289	-405	97 884

Total Konzernreserven

Ende Juni 2015

79 810

Verkürzter Anhang zum konsolidierten Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 (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 2016 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 2015 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 5) 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 2016 basiert auf den im Geschäftsbericht 2015 dargestellten Rechnungslegungsgrundsätzen. Der Ertragsteueraufwand für die Zwischenberichtsperiode wurde mit dem für das gesamte Geschäftsjahr 2016 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

Der folgende neue Standard und die folgenden Veränderungen in den Standards des IASB wurden für das am 1. Januar 2016 beginnende Geschäftsjahr erstmals angewendet. Die Neuerungen hatten keine Auswirkungen auf den konsolidierten Halbjahresabschluss der Von Roll Gruppe.

Neuer Standard		Inkraftsetzung	Anwendung durch Von Roll
IFRS 14	Regulatorische Abgrenzungsposten	1. Jan. 2016	Geschäftsjahr 2016
Änderungen zu Standards			
IFRS 11	Bilanzierung von Akquisitionen von Anteilen an gemeinschaftlichen Tätigkeiten	1. Jan. 2016	Geschäftsjahr 2016
IAS 16 und IAS 38	Klarstellung akzeptierter Abschreibungsmethoden	1. Jan. 2016	Geschäftsjahr 2016
IAS 16 und IAS 41	Fruchttragende Pflanzen	1. Jan. 2016	Geschäftsjahr 2016
IAS 27	Equity-Methode im separaten Abschluss	1. Jan. 2016	Geschäftsjahr 2016
Diverse	Jährliche Änderungen von IFRS 2012–2014 Zyklus	1. Jan. 2016	Geschäftsjahr 2016
IAS 1	Offenlegungsinitiative	1. Jan. 2016	Geschäftsjahr 2016
IFRS 10, IFRS 12 und IAS 28	Investmentgesellschaften: Anwendung der Konsolidierungsausnahme	1. Jan. 2016	Geschäftsjahr 2016

Die folgenden neuen und revidierten Standards 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, so dass die erwarteten Effekte lediglich eine erste Einschätzung der Geschäftsleitung darstellen.

Neue Standards		Inkraftsetzung	Geplante 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	**
IFRS 16	Leasingverhältnisse	1. Jan. 2019	Geschäftsjahr 2019	**

Änderungen zu Standards		Inkraftsetzung	Geplante Anwendung durch Von Roll	
IAS 12	Ansatz von aktiven latenten Steuern bei nicht realisierten Verlusten	1. Jan. 2017	Geschäftsjahr 2017	*
IAS 7	Offenlegungsinitiative	1. Jan. 2017	Geschäftsjahr 2017	***
IFRS 2	Klassifizierung und Bewertung von anteilsbasierten Vergütungen	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.

*** Es werden vor allem zusätzliche Offenlegungen oder Änderungen in der Darstellung der Konzernrechnung der Von Roll erwartet.

2. Fremdwährungen

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

	Durchschnittskurse		Stichtagskurse	
	1H 2016	1H 2015	30.06.2016	31.12.2015
EUR	1.097	1.072	1.085	1.085
USD	0.990	0.952	0.979	0.990
GBP	1.428	1.456	1.311	1.466
INR	0.015	0.015	0.014	0.015
BRL	0.263	0.330	0.292	0.257
CNY	0.152	0.153	0.147	0.153

3. Nettoumsatzerlöse

Die Umsatzerlöse sind im ersten Halbjahr 2016 um TCHF 14 999 niedriger als im ersten Halbjahr 2015. Dies entspricht einem Rückgang von 7,9%.

Der aktuelle Umsatz zu Vorjahresfremdwährungskursen wäre um TCHF 1233 niedriger. Dementsprechend hätte sich bei Bereinigung um Fremdwährungseffekte eine Umsatzverringerung von 8,6% im Vergleich zum Vorjahr ergeben.

Die Kupferpreisentwicklung wirkte sich negativ mit TCHF 5 024 (Halbjahr 2015: negativ mit TCHF 5 698) auf die Umsatzerlöse aus.

4. Periodenergebnis

Das Unternehmensergebnis verbesserte sich von TCHF -15 939 im ersten Halbjahr 2015 auf TCHF -11 134 im Berichtszeitraum. Das Betriebsergebnis (EBIT) veränderte sich von TCHF -6 557 im Vorjahreszeitraum auf TCHF -5 384 im Berichtszeitraum.

Leistungen an Arbeitnehmer gemäss IAS 19 (revised 2011)

Der Aufwand für leistungsorientierte Pläne betrug im ersten Halbjahr 2016 TCHF 3 736 (Halbjahr 2015: TCHF 3 770), wovon TCHF 3 347 (Halbjahr 2015: TCHF 3 518) als Personalaufwand und TCHF 389 (Halbjahr 2015: TCHF 252) als Zinsaufwand erfasst wurden.

5. Geschäftssegmente

Die Information zu den Geschäftssegmenten stellt 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	-3 951	-5 384
Finanzergebnis				-6 709
Ertragsteuern				959
Unternehmensergebnis der Periode				-11 134

Die Information zu den Geschäftssegmenten stellte sich im ersten Halbjahr 2015 wie folgt dar:

in CHF 1 000	Von Roll Insulation	Von Roll Composites	Sonstige Aktivitäten	Von Roll
Nettoumsatzerlöse	124 344	58 173	6 580	189 097
Segmentergebnis (EBIT)	-4 043	-1 118	-1 396	-6 557
Finanzergebnis				-9 271
Ertragsteuern				-111
Unternehmensergebnis der Periode				-15 939

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 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.

6. Restrukturierungsmassnahmen

Im Zusammenhang mit der Umsetzung der aktuellen Strategie der Von Roll und dem Transformationsprogramm «Delta Integrale», deren Bestandteile «Fokus & Wachstum», «Effizienzsteigerung», «Reorganisation» und «Mitarbeitermotivation» sind, wurden Rückstellungen in Höhe von TCHF 5 393 in Anspruch genommen und keine Rückstellungen aufgelöst. Der Bestand der Restrukturierungsrückstellungen betrug zum Ende des ersten Halbjahres 2016 TCHF 6 159.

7. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente

In der Bilanz per 30. Juni 2016 erfasste Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert beziehen sich auf derivative Finanzinstrumente. Die positiven Wiederbeschaffungswerte dieser derivativen Finanzinstrumente belaufen sich auf TCHF 38 (2015: TCHF 31) und sind unter den sonstigen Forderungen und aktiven Abgrenzungen enthalten. Die negativen Wiederbeschaffungswerte betragen TCHF 81 (2015: TCHF 456) und wurden unter den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten erfasst.

Die derivativen Finanzinstrumente gehören zur Hierarchieebene 1 (Level 1). Ihre Bewertung beruht auf notierten Preisen (unbereinigt) auf einem aktiven Markt. Die Zuordnung zu den Hierarchieebenen für Finanzinstrumente blieb im ersten Halbjahr 2016 unverändert. Die Buchwerte der übrigen Finanzinstrumente, die in der Bilanz per 30. Juni 2016 enthalten sind, stellen eine angemessene Schätzung ihrer beizulegenden Zeitwerte dar.

8. Finanzverbindlichkeiten

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 von Anpassungen aufgrund der Verwässerungsschutzklausel) der Von Roll wandelbar. Die bei der Wandlung zu liefernden Aktien werden durch die Bereitstellung von neuen Aktien aus dem bedingten Kapital zur Verfügung gestellt (siehe Erläuterung 9 «Aktienkapital, eigene Aktien und Dividende»).

Der Wandlungspreis beträgt CHF 1.00. Die Ausgabe- und Rückzahlungspreise betragen je 100 %. Die Wandelanleihe weist einen Coupon von 1,000 % p. a. auf, zahlbar jährlich nachschüssig. Die Wandelanleihe wurde den bisherigen Aktionären proportional zu ihrem Aktienbesitz zur Zeichnung angeboten. Durch die Wandlung der Wandelanleihe wird für eine existierende Aktie eine neue Aktie geschaffen. Dementsprechend hatte jeder Aktionär das Recht, für 1185 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 dann zu einer Verwässerung des Gewinns pro Aktie. 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.

Bei einer Wandelanleihe handelt es sich um ein zusammengesetztes Finanzinstrument (Compound Financial Instrument). Die Anleihe beinhaltet eine Wandlungsoption, welche in die Anleihe eingebettet ist. Gemäss IAS 32 wird eine Wandelanleihe in eine Schuld- und eine Eigenkapitalkomponente aufgeteilt. Die Option für die vorzeitige Rückzahlung stellt ein eingebettetes Derivat dar.

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 Emissionserlös aus der Wandelanleihe betrug total TCHF 149 342. Er kann wie folgt hergeleitet werden:

in CHF 1 000

Schuldkomponente	127 695
Abzüglich anteilige Emissionskosten	- 560
Schuldkomponente netto	127 135
Eigenkapitalkomponente	22 305
Abzüglich anteilige Emissionskosten	- 98
Abzüglich latente Steuern	-1 935
Eigenkapitalkomponente netto	20 272
Latente Steuern	1 935
Total Emissionserlös	149 342

Der Eigenkapitalanteil bleibt bis zu Wandlungen von Obligationen in Eigenkapital unverändert. Die Differenz von TCHF 22 865 per 11. April 2016 zwischen dem Buchwert der Schuldkomponente (TCHF 127 135) und dem Rückzahlungsbetrag (TCHF 150 000) wird über die restliche Laufzeit der Wandelanleihe bis zum 11. April 2022 nach der Effektivzinsmethode amortisiert.

Auf die Differenz zwischen Steuerwert der Wandelanleihe und Buchwert der Schuldkomponente werden latente Steuerverbindlichkeiten zum Holdingsteuersatz berücksichtigt und über die Laufzeit der Wandelanleihe erfolgswirksam aufgelöst.

Aufgrund der einjährigen Sperrfrist wurden im Berichtszeitraum keine Rechte gewandelt.

In der Erfolgsrechnung ist neben den abgegrenzten Zinsen in Höhe von TCHF 333 auch ein Aufwand von TCHF 768 aus Aufzinsung enthalten, was einem Effektivzinssatz von 3,898 % entspricht.

Im Berichtszeitraum wurden Anteile der im Oktober 2016 fälligen Schweizer-Franken-Inlandsanleihe (Valorensymbol: ROL12; Valorenummer: 19623860; ISIN: CH0196238601) mit einem Nennwert von TCHF 17 485 zu einem Kaufpreis von TCHF 18 042 (inklusive Stückzinsen und Börsenspesen) zurückgekauft und mit der Verbindlichkeitsposition verrechnet.

9. Aktienkapital, eigene Aktien und Dividende

Das Aktienkapital besteht per 30. Juni 2016 unverändert zum 31. Dezember 2015 aus 184 778 889 Inhaberaktien mit einem Nennwert von CHF 0.10 je Aktie.

Die Generalversammlung vom 13. April 2016 hat das anlässlich der Generalversammlung vom 9. April 2014 genehmigte bedingte Kapital in Höhe von maximal CHF 3 000 000 um maximal CHF 6 238 944.40 auf CHF 9 238 944.40 erhöht. Dadurch ist der Verwaltungsrat ermächtigt, durch Ausgabe von höchstens 92 389 444 voll zu liberierenden Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10 aufgrund der Ausübung von Wandelrechten, die in Verbindung mit Anleihe- oder ähnlichen Obligationen der Von Roll Holding AG oder von Konzerngesellschaften eingeräumt werden, das Aktienkapital der Gesellschaft um maximal CHF 9 238 944.40 zu erhöhen. Zum Bezug der neuen Aktien sind die dazumaligen 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 Anleiheobligationen zu Marktbedingungen zu platzieren, ist die Ausübungsfrist der Wandelrechte auf höchstens zehn Jahre ab dem Zeitpunkt der Anleiheemission anzusetzen, und hat die Ausgabe von neuen Aktien bei der Ausübung von Wandelrechten zu Bedingungen zu erfolgen, welche den Marktpreis der Aktien berücksichtigen.

Sodann hat die Generalversammlung vom 13. April 2016 eine genehmigte Kapitalerhöhung eingeführt. Dadurch ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit bis zum 13. April 2018 das Aktienkapital der Gesellschaft im Maximalbetrag von CHF 9 238 944.40 durch Ausgabe von höchstens 92 389 444 voll zu liberierenden Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10 zu erhöhen. Erhöhungen auf dem Wege der Festübernahme (durch eine Bank, ein Bankenkonsortium oder einen Dritten) sowie Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet. Der Verwaltungsrat setzt den Zeitpunkt der Ausgabe, den Ausgabepreis, die Art der zu leistenden Einlagen und den Zeitpunkt der Dividendenberechtigung fest. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, den Handel mit Bezugsrechten zu ermöglichen, einzuschränken oder auszuschliessen. Der Verwaltungsrat kann nicht ausgeübte Bezugsrechte beziehungsweise Aktien, für welche Bezugsrechte gewährt, aber nicht ausgeübt werden, zu Marktbedingungen platzieren oder anderweitig im Interesse der Gesellschaft verwenden. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre zu beschränken oder aufzuheben für den Fall der Verwendung der Aktien im Zusammenhang mit Fusionen, Akquisitionen (einschliesslich Übernahmen) von Unternehmen, Unternehmensteilen, Beteiligungen oder neuen Investitionsvorhaben der Gesellschaft und/oder von Konzerngesellschaften, der Finanzierung oder Refinanzierung solcher Fusionen, Akquisitionen oder neuen Investitionsvorhaben, der Umwandlung von Darlehen oder Finanzverbindlichkeiten.

Von Roll hält zum 30. Juni 2016 7 068 798 (31. Dezember 2015: 7 068 947) eigene Aktien zu einem durchschnittlichen Wert von CHF 8.43 (31. Dezember 2015: CHF 8.59). Dies entspricht einem Anteil von 3,83% (31. Dezember 2015: 3,83%) des ausgegebenen Aktienkapitals.

Die Generalversammlung vom 13. April 2016 hat beschlossen, für das Geschäftsjahr 2015 keine Dividende auszuschütten.

10. Eventualverbindlichkeiten und Bürgschaften

Per 30. Juni 2016 betrug die Summe der Eventualverbindlichkeiten und Bürgschaften TCHF 7 545. Im Vergleich zum 31. Dezember 2015 ist dies eine Reduktion von TCHF 228. Die Veränderung ist mit einer Abnahme von TCHF 2149 auf die Restabwicklung des Verkaufs der Von Roll Transformers Ltd. zurückzuführen sowie auf Zunahmen von TCHF 833 im Projektgeschäft der Wasseraktivitäten und TCHF 1088 in den Bereichen Insulation und Composites.

11. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Von Roll hat im Juli 2016 bekanntgegeben, ihre Aktivitäten auf das Kerngeschäft der Elektroisolation und attraktive Zukunftsmärkte, wie z.B. die Elektromobilität, zu fokussieren und zu konzentrieren. Von Roll hat in den letzten Jahren weltweit ihre Werke modernisiert.

Diesen Weg geht Von Roll konsequent weiter. Zusätzlich zu weiteren Investitionen von circa CHF 30 Millionen im Geschäftsjahr 2016 plant das Unternehmen umfangreiche Massnahmen, um die Fixkostenbasis zu reduzieren und die Gesamteffizienz zu steigern.

Von Roll plant im Wesentlichen:

- » das Produktportfolio zu optimieren,
- » Produktionsabläufe zu straffen,
- » weitere Produktionseinheiten zu verlagern,
- » die administrativen Funktionsbereiche zu verschlanken,
- » die globale Führungsstruktur zu vereinfachen.

Diese Massnahmen senken die jährlichen Fixkosten um circa CHF 18 Millionen.

Gleichzeitig ist hiermit ein Abbau von bis zu 160 Arbeitsplätzen geplant, davon etwa 50 in der Schweiz. Die Restrukturierungskosten werden auf CHF 8 Millionen geschätzt. Für das zweite Halbjahr 2016 wird hieraus eine Einsparung von circa CHF 4 Millionen erwartet.

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

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde am 16. August 2016 vom Verwaltungsrat zur Veröffentlichung freigegeben.

Geschäftsadresse

Von Roll Holding AG
Steinacherstrasse 101
8804 Au/Wädenswil
Schweiz
Tel. +41 44 204 35 00
Fax +41 44 204 30 10
www.vonroll.com

Rechtsdomizil

Passwangstrasse 20
4226 Breitenbach SO

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 44 204 35 29
Fax +41 44 204 30 07
investor@vonroll.com

Von Roll Holding AG
Steinacherstrasse 101
8804 Au/Wädenswil
Schweiz

Impressum

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

Hergestellt und gedruckt in der Schweiz
© Von Roll Holding AG, 2016

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



Die Von Roll Holding AG mit Sitz in CH-4226 Breitenbach (Kanton Solothurn), mit weiterer Geschäftsadresse in CH-8804 Au/Wädenswil, Steinacherstrasse 101, ist seit dem 11. August 1987 an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: ROL, Valorennummer: 324.535, ISIN: CH0003245351).

