

The logo for S&T, consisting of the lowercase letters 's' and 't' in a bold, blue, sans-serif font, with an ampersand between them. The background of the entire page is a complex network of thin blue lines connecting various nodes, some of which are highlighted with larger, semi-transparent circles in shades of blue and purple. The overall aesthetic is technical and digital.

s&t

GESCHÄFTSBERICHT 2016
ANNUAL REPORT 2016

S&T AG | WKN A0X9EJ | www.snt.at



S&T AG IN ZAHLEN | KEY FIGURES

EUR Mio.	2016	2015
Umsatzerlöse Revenues	503,7	468,2
Bruttoergebnis Gross profit	168,9	158,8
Personalaufwand Personnel expenditures	93,5	89,5
Sonstige betriebliche Aufwendungen Other operating expenses	50,0	50,0
EBITDA	34,4	28,4
Abschreibungen Amortization and depreciation	10,3	7,7
EBIT vor Abschreibung aus PPA EBIT before PPA amortization^{*)}	28,2	24,1
Konzernergebnis Consolidated income	20,4	17,6
Operativer Cash Flow Operative cash flow	61,4	26,7
Ergebnis je Aktie Earnings per share	33 cent	36 cent
EPS vor Abschreibung aus PPA EPS before PPA amortization	40 cent	42 cent
EUR Mio.	31.12.2016	31.12.2015
Barmittel Cash and cash equivalents	125,6	60,3
Eigenkapital Equity	241,1	102,2
Eigenkapitalquote Equity ratio	36%	32%
Net Cash (+)/Nettoverschuldung (-) Net cash (+)/Net debt (-)	32,0	9,4
Auftragsbestand Backlog	305,7	181,0
Projekt-Pipeline Project pipeline	1.002,1	701,0
Mitarbeiteranzahl Employees	3.786	2.352

Aufgrund der Darstellung in EUR Mio. können sich Rundungsdifferenzen zu den vorhergehenden Berichten ergeben!
 The depiction in EUR million can cause differences due to rounding off in relation to the previous reports!

^{*)} EBIT bereinigt um Abschreibung aus Kaufpreisallokationen | EBIT before amortization from purchase price allocations



2016 – Weichenstellungen für das nächste Jahrzehnt! 2016 – Setting the course for the next decade!

Hannes Niederhauser | CEO

VORWORT | FOREWORD

2016 war für S&T neuerlich - und zum sechsten Mal in Folge - ein Rekordjahr: Der Umsatz ist um 8% gestiegen und hat erstmals die EUR 500 Mio.-Marke durchbrochen. Das operative Ergebnis (EBITDA) kletterte um 21% auf EUR 34,4 Mio. (Vj. EUR 28,4 Mio.), das Konzernergebnis um 16% auf EUR 20,4 Mio. (Vj. EUR 17,6 Mio.). Auch technologisch ist S&T bestens positioniert: Unsere Mitarbeiter sind Spitzenkräfte mit viel Know-how in den S&T-Schlüsselmärkten Security und Internet der Dinge (IoT). Eigentlich wären das viele Gründe, um das Geschäft einfach laufen zu lassen und auf das bisherige, erfolgreiche Geschäftsmodell zu vertrauen. Wir haben uns jedoch entschieden, weitere Herausforderungen anzunehmen und die Weichen entsprechend gestellt.

Mit dem Kauf von knapp 30% des führenden deutschen Embedded-Computer-Anbieters Kontron AG wird S&T zu einem global führenden Industrie-4.0-Player. Embedded Computer sind „in Maschinen integrierte Computer“, unter Industrie 4.0 versteht man den milliardenschweren Wachstumsmarkt rund um die Verzahnung industrieller Produktion mit moderner Informations- und Kommunikationstechnik. Kontron ist aber nicht nur ein führender Technologiehersteller, sondern mit EUR 30 Mio. operativen Verlusten im Geschäftsjahr 2016 auch ein Restrukturierungsfall. Ein hartes Restrukturierungspaket befindet sich bereits in Umsetzung und soll das Unternehmen schon 2017 aus der Verlustzone bringen.

Gleichzeitig haben wir mit der taiwanesischen Foxconn-Tochter Ennoconn einen neuen Ankeraktionär gefunden, der nach Abschluss der Transaktion etwa 24% an S&T halten wird. Ennoconn und Foxconn sind strategisch am rasant wachsenden IoT- bzw. Industrie-4.0-Markt interessiert und zählen mit rund 1,2 Mio. Mitarbeitern und EUR 120 Mrd. Umsatz zu den größten Unternehmen der Welt. Auf den ersten Blick ein ungleicher Partner, der jedoch der neuen S&T-Gruppe neben seiner enormen Finanzkraft auch herausragende Produktionskapazitäten und Unterstützung in der Supply-Chain bieten kann.

Aus meiner Sicht überwiegen bei beiden Transaktionen die Chancen die Risiken bei weitem. Bereits im Juli des laufenden Jahres planen wir, die Verschmelzung von S&T und Kontron abzuschließen und das Unternehmen damit zu einem der größten Anbieter von Industrie-4.0-Technologie zu machen. Kontron verfügt dabei über eine große Kundenbasis auf den relevanten Märkten, S&T bringt führende Security-Technologie bzw. führendes IT-Integrations-Know-how ein. Mit Ennoconn und Foxconn haben wir sehr starke und bekannte Partner und Produzenten an unserer Seite.

Setting forth S&T's winning streak of six record years, 2016 was a year of all-time highs for the company. The 8% rise in sales enabled S&T to break for the first time the EURO 500 million mark. Its operative earnings (EBITDA) climbed 21% to EUR 34.4 million (PY.: EUR 28.4million). Consolidated income rose 16% to EUR 20.4 million (PY.: EUR 17.6 million). While achieving these results, S&T has been advancing its technological development. Its resulting position of technology leadership is due to the innovativeness of its staff members in such key fields as security and IoT – Internet of Things. Such accomplishments would constitute sufficient reasons to maintain the present course and to pursue what is obviously a success-imparting business model. But we have decided to take on further challenges. To do such, we have set a new course.

S&T's purchase of a nearly 30% stake of Kontron AG, Germany's leading supplier of embedded computers, will transform it into one of the world's leading Industry 4.0 players. As their name suggests, embedded computers are "computers embedded in machines". "Industry 4.0" is the market whose fast growth – and sales denominated in the billions – will arise from the linkage of industrial production processes with advanced information and communication technologies. Kontron is both a producer of leading technologies – and also a company – as indicated by its EUR 30 million in operative losses in financial year 2016 – requiring restructuring. A package of stiff and far-reaching measures is being created to that end. It is designed to return the company to the black by as soon as 2017.

In an accompanying move, we have found a new strategic shareholder - Ennoconn, a subsidiary of Taiwan's Foxconn. Once the transaction has been completed, Ennoconn will become a strategic shareholder. Ennoconn (and Foxconn as a whole) are pursuing a strategy designed to enable it to take part in the growth of the rapidly-growing market constituted by IoT and Industry 4.0. Ennoconn and Foxconn have some 1.2 million employees and some EUR 120 billion in annual sales. It is thus one of the largest players in the world. S&T, Ennoconn and Foxconn may appear to be at first glance unequal partners. Ennoconn and Foxconn do offer S&T access to enormous financial power, excellent production operations and highly useful supply chain support.

I view both transactions as offering opportunities that are far greater than their risks. We plan to conclude in July of this year the merger of S&T and Kontron. This will make our group one of the largest suppliers of Industry 4.0 technologies. Kontron has a large base of clients on the relevant markets. S&T has highly advanced security technologies and cutting-edge IT integration knowhow. Ennoconn and Foxconn provide us with a very strong and very well-known partner and producer. The successful teaming up of the strengths will enable S&T to set forth its very fast growth on

Gelingt uns die Vereinigung dieser Stärken, so kann S&T in diesem Markt sehr schnell weiter wachsen.

Die Risiken des Kontron-Einstiegs haben sich aus unserer Sicht mittlerweile bereits deutlich reduziert, die Transparenz steigt. Und auch die Restrukturierungsprogramme greifen bereits: Im ersten Quartal 2017 wird der Verlust nur gering sein, im zweiten Quartal 2017 soll Kontron wieder Gewinne erwirtschaften.

Auch die S&T-Aktie ist von positiven Veränderungen geprägt: Seit Jahren strebten wir die Aufnahme in den TecDAX-Index der 30 größten Technologieunternehmen an und konnten dieses Ziel im September 2016 erreichen. Das Papier hat sich seither weiter profiliert: Mit einem Handelsvolumen von rund EUR 400 Mio. pro Jahr ist es inzwischen auch für größere Investoren interessant. Dieses Interesse hat dazu geführt, dass wir 2016 über 200 Investorengesprächen führen durften!

Zum Jahresende 2016 verfügte die S&T-Gruppe über EUR 125 Mio. an liquiden Mitteln, wozu nicht zuletzt der 2016 erwirtschaftete operative Cash Flow von über EUR 60 Mio. beigetragen hat. Die Finanzierung anstehender Projekte ist damit vollständig gesichert. Aufgrund der guten Ertragssituation und der finanziellen Stabilität planen wir, der Hauptversammlung 2017 neuerlich eine Erhöhung der Dividende vorzuschlagen.

Und schon im laufenden Geschäftsjahr 2017 wird uns der eingeschlagene Kurs konsequent unserem Ziel für 2018 näherbringen: Dem Quantensprung auf EUR 1 Mrd. Umsatz.

Hannes Niederhauser
CEO

this market.

The risks arising from our investment in Kontron have already been substantially reduced. The investment's transparency has been substantially increased. The restructuring program is starting to pay off. The losses registered by Kontron in the first quarter of 2017 will be very small. Kontron is set to return to the black in the second quarter of 2017.

S&T's stock has also undergone positive changes. We had striven for a number of years to get it incorporated into the TecDAX index of the 30 largest technology companies on the Frankfurt Stock Exchange. We achieved this objective in September 2016. Our stock has set forth since then its attention-getting successes. The stock has attained a trading volume of approximately EUR 400 million. This volume makes it of interest to large-scale investors as well. This interest is manifested in the fact that we conducted in 2016 more than 200 meetings with investors!

As of December 31, 2016, the S&T Group possessed EUR 125 million in liquid funds. This large amount is attributable to the operative cash flow of more than EUR 60 million realized in 2016. This suffices to completely secure the financing of outstanding projects. Our strong earnings and financial stability are leading us to propose to our Annual General Meeting of 2017 a further increase of our dividend.

The course we have set for our Group will be pursued on a step-by-step basis. This pursuit will enable us to make great progress in 2017 towards achieving our objective for 2018 – achieving the major surge towards realizing annual sales of EUR 1 billion.

Hannes Niederhauser
CEO

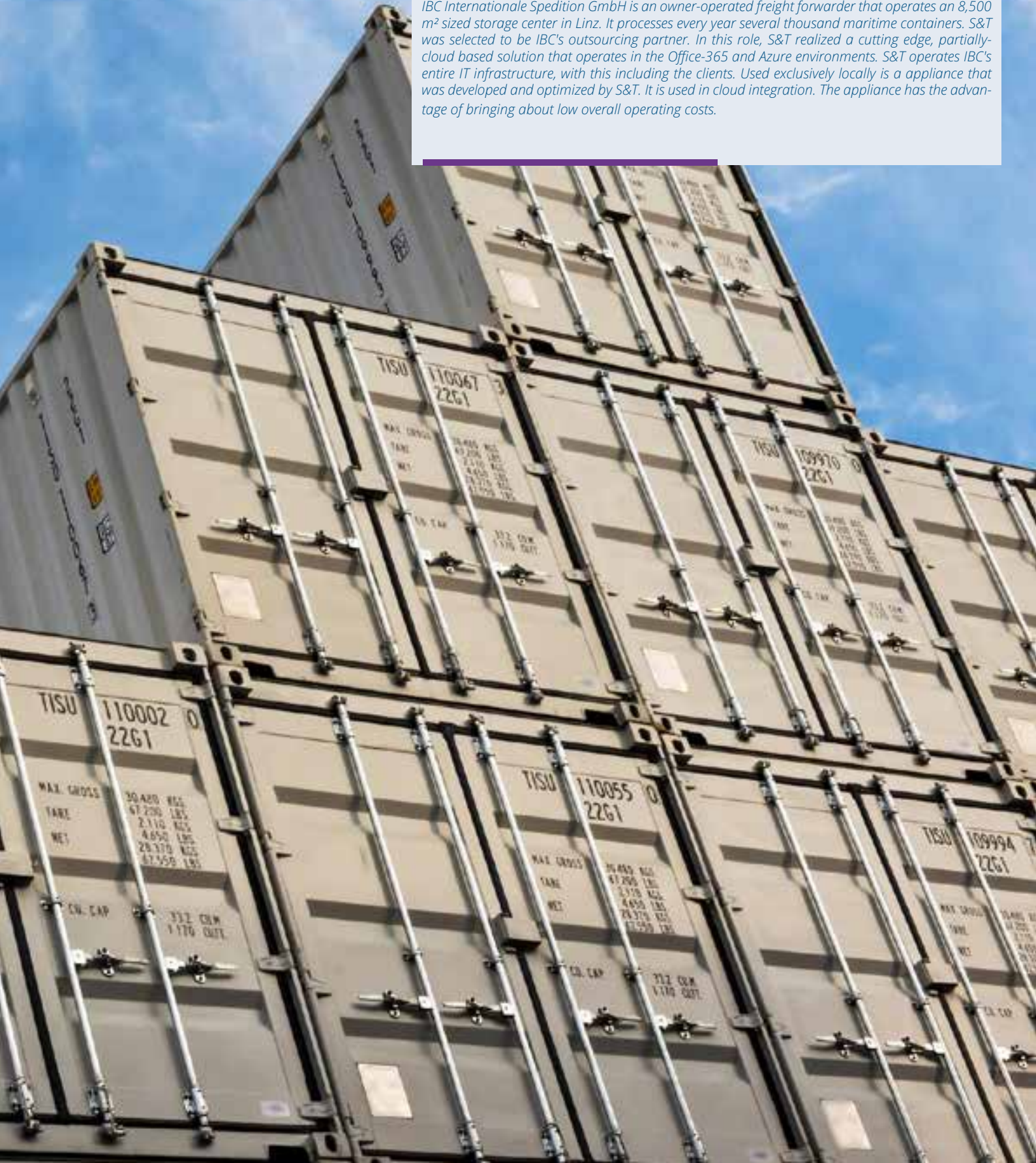
S&T macht's möglich! S&T makes it possible!

Cloud-Integration (Services DACH | Österreich)

Die IBC Internationale Spedition GmbH ist eine inhabergeführte Spedition, die in Linz ein 8.500 m² großes Lager betreibt und am Standort jährlich tausende Seefrachtcontainer umschlägt. S&T realisierte als IT-Outsourcingpartner von IBC eine zukunftsweisende, teilweise Cloud-basierte Lösung im Office-365- bzw. Azure-Umfeld und betreibt die gesamte IT-Infrastruktur mitsamt der Clients. Lokal wird dabei lediglich eine von S&T entwickelte und für die Cloud-Integration konzipierte bzw. optimierte Appliance eingesetzt, die insbesondere mit niedrigen Gesamtbetriebskosten überzeugt.

Cloud Integration (Services DACH | Austria)

IBC Internationale Spedition GmbH is an owner-operated freight forwarder that operates an 8,500 m² sized storage center in Linz. It processes every year several thousand maritime containers. S&T was selected to be IBC's outsourcing partner. In this role, S&T realized a cutting edge, partially-cloud based solution that operates in the Office-365 and Azure environments. S&T operates IBC's entire IT infrastructure, with this including the clients. Used exclusively locally is a appliance that was developed and optimized by S&T. It is used in cloud integration. The appliance has the advantage of bringing about low overall operating costs.



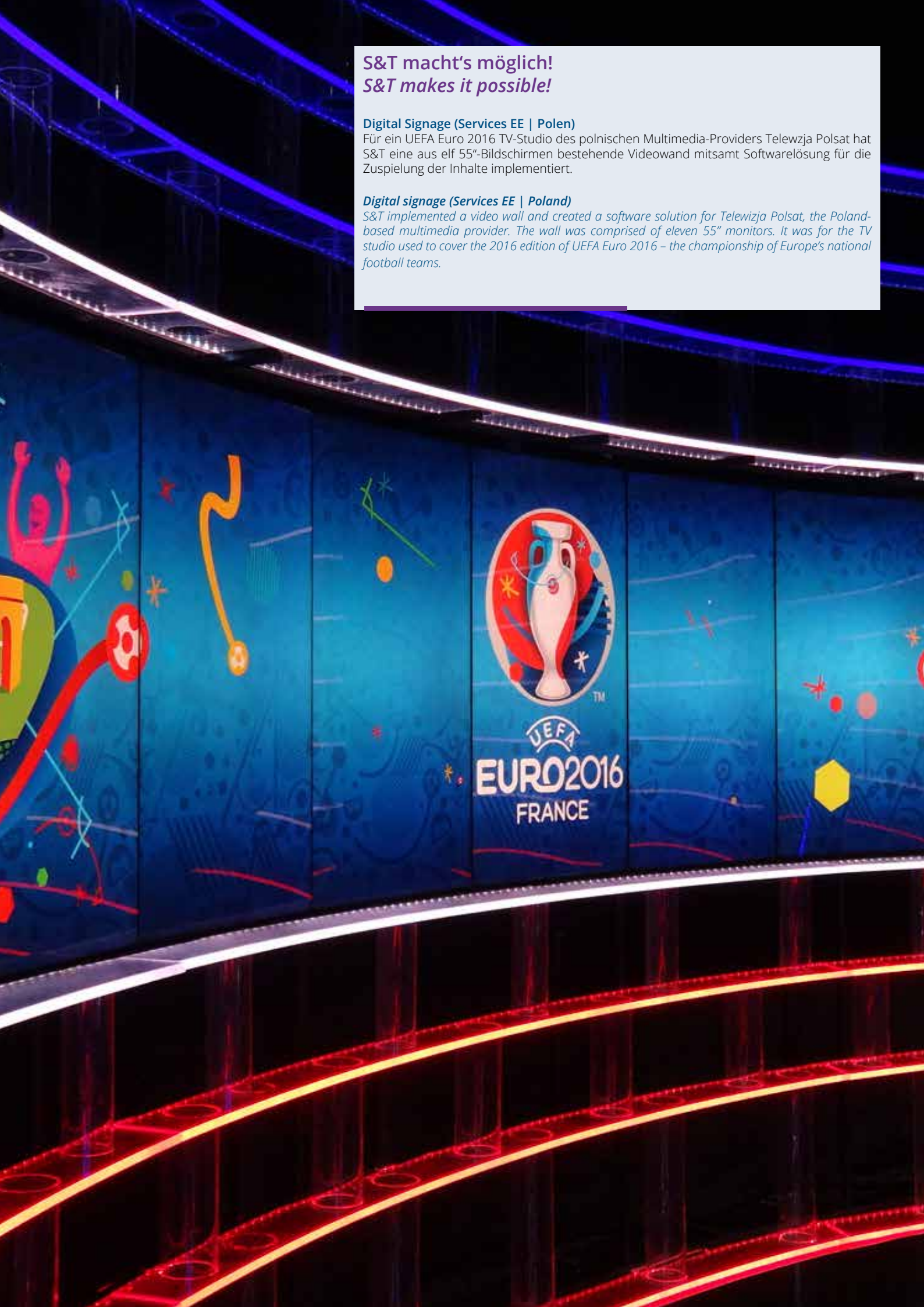
S&T macht's möglich!
S&T makes it possible!

Digital Signage (Services EE | Polen)

Für ein UEFA Euro 2016 TV-Studio des polnischen Multimedia-Providers Telewizja Polsat hat S&T eine aus elf 55"-Bildschirmen bestehende Videowand mitsamt Softwarelösung für die Zuspieldung der Inhalte implementiert.

Digital signage (Services EE | Poland)

S&T implemented a video wall and created a software solution for Telewizja Polsat, the Poland-based multimedia provider. The wall was comprised of eleven 55" monitors. It was for the TV studio used to cover the 2016 edition of UEFA Euro 2016 – the championship of Europe's national football teams.



Key Figures <i>Key figures</i>	Seite/Page.....	2
Vorwort <i>Foreword</i>	Seite/Page.....	3-4
Inhalt <i>Contents</i>	Seite/Page.....	9
Leistungsportfolio <i>Portfolio of products</i>	Seite/Page.....	9 - 12
Über S&T <i>About S&T</i>	Seite/Page.....	14 - 15
Bericht des Aufsichtsrats <i>Report of the Supervisory Board</i>	Seite/Page.....	16 - 17
Corporate Governance Bericht <i>Corporate governance report</i>	Seite/Page.....	18 - 21
Die S&T Aktie <i>The S&T stock</i>	Seite/Page.....	22 - 23
Lagebericht <i>Management report</i>	Seite/Page.....	24 - 50
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung <i>Consolidated income statement</i>	Seite/Page.....	52
Konzernperiodenerfolgsrechnung <i>Statement of other comprehensive income</i>	Seite/Page.....	53
Konzernbilanz <i>Consolidated balance sheet</i>	Seite/Page.....	54
Konzern-Geldflussrechnung <i>Consolidated cash flow statement</i>	Seite/Page.....	55
Konzern-Eigenkapitalentwicklung <i>Consolidated statement of changes in equity</i>	Seite/Page.....	56 - 57
Konzernanhang 2015 <i>Notes 2015</i>	Seite/Page.....	53 - 140
Bestätigungsvermerk <i>Auditor's report</i>	Seite/Page.....	142 - 149
Bilanzeid <i>Responsibility statement</i>	Seite/Page.....	150

S&T macht's möglich! *S&T makes it possible!*

SAP-Consulting (Services EE | Kroatien)

Atlantic Grupa ist ein multinationales Unternehmen mit 3.500 Mitarbeitern, das in den Bereichen Forschung & Entwicklung, Produktion und der Distribution von Konsumgütern in Südost- und Westeuropa, Russland und den Commonwealth-Staaten aktiv ist. Neben der Firmenzentrale in Zagreb betreibt das Unternehmen 19 Produktionsstandorte in Kroatien, Deutschland, Slowenien, Bosnien und Herzegowina, Serbien und Mazedonien. Erfahrene SAP-Berater von S&T unterstützten Atlantic bei der Modernisierung von Prozessen in den Bereichen Einkauf, Lager, Vertrieb, Finanz und Controlling durch die Implementierung von Best-Practice-Methoden in den Bereichen Konsumgüter und Großhandel.

SAP Consulting (Services EE | Croatia)

Atlantic Grupa is a multinational company. It has 3,500 employees. Atlantic's business activities comprise the researching and development, production and distribution of fast moving consumer goods in Southeast Europe, Western Europe, Russia and the rest of the Commonwealth of Independent States. The company's headquarters are in Zagreb. Its 19 production facilities are located in Croatia, Germany, Slovenia, Bosnia & Herzegovina, Serbia and Macedonia. S&T's experienced SAP consultants were called on to increase the efficiency and speed of Atlantic's procurement, warehouse management, sales, distribution, finance and controlling processes. This entailed the implementation of SAP Best Practices for consumer products and wholesaling.





LEISTUNGSPORTFOLIO | PORTFOLIO OF PRODUCTS AND SERVICES

S&T: Leistungsportfolio

Der Technologiekonzern S&T bietet mit seinem in die vier Segmente „Services DACH“, „Services Eastern Europe“, „Appliances Security“ und „Appliances Smart Energy“ gegliederten, synergetischen Dienstleistungs- und Produktportfolio eine Vielzahl attraktiver Lösungen für unterschiedlichste Kundensegmente, Branchen und vertikale Märkte.

Das große, sich symbiotisch ergänzende Technologie-Know-how innerhalb des Konzerns ermöglicht es, Projekte in den relevanten Bereichen ganzheitlich zu realisieren und rasch wie auch flexibel auf Markterfordernisse reagieren zu können. So kann das Leistungsangebot innerhalb der kurzen Technologielebenszyklen fortlaufend erweitert und angepasst werden bzw. im Dienstleistungsbereich mit aktuellen Trends und Kundenbedürfnissen Schritt halten.

Appliances: S&T als Anbieter von Internet-of-Things und Industrie-4.0-Technologie

Neben der in Zentral- und Osteuropa soliden Marktpositionierung als unabhängiges Systemhaus ist S&T mit dem Ende 2016 erfolgten Einstieg bei der Kontron AG zu einem der führenden Anbieter von Industrie-4.0- bzw. Internet-of-Things-Technologie geworden.

Die Kontron AG zählt als Hersteller von Embedded Industrial Computersystemen zu den weltweit führenden Unternehmen, die derartige Technologie entwickeln und vertreiben. Embedded Computer zeichnen sich insbesondere durch industrietaugliche Robustheit bzw. für den jeweiligen Zweck maßgeschneiderte Ausstattung bzw. Leistung wie etwa Real-Time-Data-Processing-Funktionalität aus und kommen zum Beispiel für die Steuerung von Maschinen oder in der Gebäudeautomatisierung zum Einsatz. Im Regelfall sind die Systeme besonders lange verfügbar, um eine gute Wartbarkeit jener Geräte zu gewährleisten, in die sie integriert sind.

Kontron bietet u. a. Produkte für die vertikalen Märkte Automatisierung, Luftfahrt, Telekommunikation, Verteidigungstechnik, Energie, Infotainment, Medizintechnik und Transport bzw. Verkehr. Weltweit integrieren unzählige Unternehmen aus diesen Branchen Kontron-Erzeugnisse wie Steuerungscomputer, Platinen oder Module in Ihre Maschinen und Anlagen bzw. Geräte. Durch permanente Produktweiterentwicklung – auch gemeinsam mit den Kunden – gestaltet Kontron Marktstandards mit und

S&T: products and services portfolio

S&T is a technology group that offers its synergistic portfolio of products and services via four segments: Services Germany, Austria and Switzerland; Services Eastern Europe; Appliances Security; and Appliances Smart Energy. These items are comprised in a large number of attractive solutions. They are relied upon by a wide range of customers, sectors and vertical markets.

The vast, symbiotic and complementary stock of technology knowhow possessed by the Group enables it to realize projects on an end-to-end basis, and to rapidly and flexibly respond to market requirements. These capabilities permit S&T Group to expeditiously expand and configure its portfolio, and to do so within short cycles of technology. This ability to keep up with rapidly emerging trends and changing customer needs is especially useful in the services sector.

Appliances: S&T – a supplier of Internet of Things and Industry 4.0 technologies

S&T's assets include its positioning on the Central and Eastern European market of being an independent supplier of IT systems. Another asset stems from S&T's having taken at the end of 2016 a major stake in Kontron AG. This has made S&T a leading supplier of IoT (Internet-of-Things) and Industry 4.0 technologies.

Kontron AG is considered to be one of the world's leading developers, manufacturers and distributors of embedded computer systems. Embedded computers are distinguished by the robustness required to operate in industrial settings, and by being equipped to meet highly-specific needs and to render such functionalities as real time data processing. These capabilities cause such systems to be employed in the management of machines and in building automation. As a rule, such systems have long terms of deployment, so as to ensure the lasting and the easy management of the devices into which they have been integrated.

Kontron offers products employed in the vertical markets of automation, aviation, telecommunication, defense technologies, energy, infotainment, medical technologies, and transport. Such Kontron offerings as control computers, circuit boards and module are found in the devices, machines and plants of a countless number of international companies that are active in the above sectors. Kontron's pursuit of the further development of these products – in which it is often joined by its customers – has enab-

launcht auch immer wieder Innovationen. So hat das Unternehmen im Herbst 2016 mit „APPROTECT“ eine Lösung vorgestellt, mit denen der auf Kontron-Geräten der neuesten Generation eingesetzte Source-Code von Kundenapplikationen gegen Reverse-Engineering geschützt werden kann. Darüber hinaus ist es mit dem Modul möglich, verschiedene Lizenzierungs- bzw. Bezahlmodelle zu steuern, etwa Pay-per-Use, die zeitbasierte Steuerung von Trial-Perioden oder die Aktivierung bzw. Deaktivierung von bestimmten Funktionen.

Gemeinsam mit den Kompetenzen und Produkten von Kontron kann der S&T-Konzern im Industrie-4.0-Umfeld ein besonders umfassendes Leistungsspektrum erbringen. Neben Implementierung, Betrieb und Wartung von Infrastruktur und Applikationen ist Sicherheit beim Einsatz von Industrie-4.0- bzw. IoT-Szenarien von höchster Relevanz: Die rasant zunehmende Vernetzung von mit IT-Komponenten ausgestatteten Geräten erfordert in immer größerem Ausmaß Technik, die sichere Kommunikation „in der Cloud“ sowie robusten Schutz gegen unbefugten Zugriff oder Schadsoftware gewährleistet.

S&T ist als Softwarehersteller und Hersteller von Security Appliances imstande, Kontron-Produkte mit Steuerungs- oder Analysesoftware zu „veredeln“ bzw. die im Regelfall über das Internet bzw. Cloud-Dienste geführte Kommunikation gegen Manipulationen oder Spionage abzusichern.

Als IT-Dienstleister kann S&T schlüsselfertige Lösungen ganzheitlich konzipieren, implementieren und auch betreiben. Mit ihrem aktuellen Portfolio adressiert die S&T AG als Lösungsanbieter dabei andere Kunden als Kontron und hat nun die Möglichkeit, in vielen Projekten die gesamte Wertschöpfung zu lukrieren. Vom Design der Architektur über Programmierung und Implementierung bzw. Wartung können viele Leistungen im Rahmen von IoT- bzw. Industrie-4.0-Projekten innerhalb des Konzerns erbracht werden!

S&T ist Full-Service-IT-Dienstleister in Zentral- und Osteuropa

Als klassischer „Full-Service-Provider“ unterstützt S&T Kunden bei der ganzheitlichen Realisierung von IT-Projekten nach dem Plan-Build-Run-Prinzip. Das Angebot von S&T erstreckt sich dabei von der Planungsphase mit „klassischem Consulting“ (Konzeptionierung, Prozessdesign, Workshops etc.) über die Errichtungsphase (Installation, Integration, Konfiguration, Tests, Dokumentation etc.) bis hin zur Betriebsphase (On-site-Support, Helpdesk, Remote Management, Rechenzentrumsbetrieb) und beinhaltet damit sämtliche für die Abwicklung derartiger Projekte notwendigen Dienstleistungen. Unternehmen unterschiedlichster Größen und aus unterschiedlichsten Branchen, aber auch öffentliche Institutionen vertrauen auf die Expertise von S&T als namhaften und zuverlässigen Partner in diesem Bereich.

Als einer von wenigen Anbietern ist S&T aufgrund der starken Präsenz mit Regionalgesellschaften in zahlreichen zentral- und osteuropäischen Ländern imstande, international aufgestellten Kunden und Partnern in dieser Region ein sehr breites Leistungsspektrum aus einer Hand anbieten zu können. Die länderspezifisch an die lokale Kundenstruktur bzw. die lokalen Markterfordernisse angepassten, unterschiedlichen Portfolio-Schwerpunkte

led it to configure market standards and to launch a never-ending series of innovations. One of them is APPROTECT. This solution was launched in autumn 2016. It assures the latest generation of source codes incorporated in customer applications that are employed on Kontron devices to be protected against reverse engineering. The module also makes it possible to manage a heterogeneity of licensing and payment models (such as pay per use). The module also implements the time-based controlling of trial periods, and the activation and deactivation of certain functions.

Kontron's expertise and products allow the S&T Group to offer an especially comprehensive range of products and services to the Industry 4.0 environment. These services include infrastructure and application implementation, operation and maintenance. These items also permit S&T to successfully address the concern of the greatest pertinence to Industry 4.0 and to IoT scenarios: security. The rapidly increasing networking of devices outfitted with IT requires an ever greater scope of technologies guaranteeing secure communication in the cloud and robustly protecting against unauthorized access and against malware.

S&T produces software and security appliances. This imparts to it the capability of 'upgrading' Kontron products by incorporating into them control and analysis software that as a general rule secures communication routed via the Internet or cloud services against manipulation and espionage.

As a provider of IT services, S&T formulates, implements and operates full-scale, turn-key solutions. These services, in turn, form part of S&T AG's portfolio of offerings that equip S&T AG to reach out to a set of customers that complements the one served by Kontron, and to secure a large number of projects covering the entire chain of value added. The Group now has capabilities to handle everything for IoT and Industry 4.0 projects from designing architecture and programming to implementation and maintenance!

S&T is a full-service provider of IT services in Central and Eastern Europe

S&T is classic full-service provider. As such, S&T provides the services supporting its clients' end-to-end realization of IT projects. This supplying takes the form of the plan-build-run approach. S&T's provision of services starts in the planning phase, which features such classic consulting ones as conception, process design and the staging of workshops. This is followed by the set-up phase, which is comprised of installation, integration, configuration, testing and documentation. Next are commissioning and operation, which include on-site support, help desk, remote management, computer center operation. S&T thus offers all services required by companies of a wide variety of sizes and from a great diversity of sectors to pursue such projects. S&T's base of clients also includes those from the public sector. All of the Group's clients trust in and rely upon S&T's expertise. This, in turn, forms the basis of the renown with which the Group is regarded.

S&T maintains companies and operations in a large number of countries in Central and Eastern Europe. Due to this great breadth and depth of operation, S&T is one of the very companies to offer internationally-minded customers and partners in this region a very broad range of single-source services. Comprised in the Group's portfolio, these services have been configured to meet the needs and structures of clients and of the markets of which

werden dabei in Form von Kompetenzzentren über den Konzern hinweg zur Verfügung gestellt. Diese Strategie vermeidet in komplexen Fachgebieten den Aufbau ineffizienter Redundanzen und ermöglicht zudem eine leistungsfähigere Fokussierung.

Innerhalb des Dienstleistungsangebotes können im Wesentlichen drei Teilbereiche unterschieden werden: Zu den Leistungen aus dem Bereich „Consulting“ zählen Beratungsdienstleistungen wie beispielsweise die Konzeption von Migrationsszenarien beim Planen von Technologiewechseln, die Beratung im Bereich der Implementierung von ERP-Systemen wie SAP oder die Unterstützung bei der Erstellung von Security-Konzepten für Netzwerke. Leistungen im stark wachsenden Cloud-Segment entwickeln sich in diesem Segment mehr und mehr zum Fokusthema. Als Cloud Integrator realisiert S&T Lösungen im Amazon- und Microsoft-Umfeld und ist als autorisierter Microsoft Tier 1 Cloud Solution Provider imstande, Kunden über Beratungs-, Integrations- und Supportdienstleistungen hinausgehend auch Cloud-Produkte aus dem Azure- bzw. Office-365-Umfeld direkt anbieten zu können.

Im Rahmen von „Integrationsdienstleistungen“ werden Services erbracht, die die Implementierung bzw. Lieferung und Konfiguration von Hard- und Software im weitesten Sinne betreffen. Hierzu zählen etwa Rollouts von Clients wie Notebooks, Desktops oder Kassensystemen und Servern bzw. Peripheriegeräten oder Druckern, die Lieferung sowie die Installation und Konfiguration von verschiedensten Hard- und Softwareprodukten. Als renommierter Integrationspartner bzw. Distributor arbeitet S&T mit unzähligen namhaften Technologieführern zusammen, um mit Canon, Cisco, Fujitsu, Hewlett Packard, Lenovo, Microsoft, VMWare oder XEROX nur einige aufzuzählen. Viele dieser Kooperationen erstrecken sich bereits über einen Zeitraum von vielen Jahren und machen S&T so zu einem besonders kompetenten Lösungspartner - sowohl für den Kunden als auch für den Industriepartner.

In das dritte Dienstleistungssegment „Outsourcing“ fällt u. a. die Übernahme des gesamten IT-Betriebs oder von Teilen davon. Derartige Outsourcing-Projekte können beispielsweise Leistungen im Bereich Managed Printing, Datacenter-Services, Managed-Desktop-Services sowie damit verbundene Dienstleistungen wie die Erbringung von Wartungsarbeiten oder die Zurverfügungstellung von qualifiziertem technischen Anwender-Support in mehreren Sprachen umfassen.

Von S&T begleitete oder oft auch federführend gestaltete Projekte sind in vielen Fällen mehreren der zuvor genannten Dienstleistungskategorien zuzuordnen und umfassen auch Leistungen im Bereich Projektmanagement. Gerade in solchen Projekten kann S&T sämtliche Stärken ausspielen und mit langjähriger Expertise und Projekterfahrung im Dienstleistungs- und Hardwarebereich sowie der Möglichkeit, auch maßgeschneiderte Hard- und Software-Lösungen bieten zu können, überzeugen.

Smart Energy

Im Bereich „Smart Energy“ konnten Konzernunternehmen in der Vergangenheit bereits sehr große Projekte erfolgreich abwickeln. Smarte Energienetze sollen in Zukunft u. a. effizientere Stromnetze sowie die bessere bzw. verstärkte Nutzung von alternativen Energiequellen ermöglichen. Zudem bietet die damit einhergehende Vernetzung von Stromerzeugern, Netzbetreibern und Endverbrauchern viele Annehmlichkeiten und Funktionalitäten

they form part. This provision is often undertaken via centers of expertise maintained by S&T. This strategy prevents S&T from incurring inefficiency-causing redundancies in complex areas of operation. It also enables a performance-enhancing focusing of activity.

This range of services is comprised of three key sectors. S&T's "Consulting" handles the formulation of migration scenarios for those planning changes in technologies, the advising on the implementation of such ERP systems as SAP, and the facilitation of the creation of security systems applied to networks. An ever-more important thrust of Consulting is serving the fast-growing cloud segment. S&T is a cloud integrator that operates in the Amazon and Microsoft environments. S&T is an authorized Microsoft Tier 1 Cloud Solution Provider. This imparts to S&T the capability of offering its clients consulting, integration and support services and cloud products stemming from the Azure and Office 365 environments.

S&T's "Integration services" are rendered to implement, supply and configure the widest variety of hardware and software. Included in this area are the rolling out of such clients as notebooks, desktops, POS systems, servers, peripheral devices and printers; and the installation and configuration of a great diversity of hardware and software. S&T is a highly-regarded integration partner. As such, S&T maintains working relationships - in a number of cases, of many years in duration - with countless leading providers of technologies, with these including Canon, Cisco, Fujitsu, Hewlett Packard, Lenovo, Microsoft, VMWare and XEROX. This breadth of operation and of customer base makes S&T a great-skills provider of solutions to its clients, which include manufacturers.

S&T's "Outsourcing" segment undertakes the operation of entire IT facilities or components thereof. Such outsourcing commissions comprise - to provide examples - the rendering of managed printing, data center and managed desktop services - and of such related ones as maintenance and the provision of support - in a variety of languages - by certified technicians.

The projects pursued and facilitated by S&T often encompass two or more of the above-mentioned categories of services. Such projects frequently comprise management responsibilities. It is precisely such commissions that enable S&T's deployment of all of its operating assets, which have arisen from its many years of successfully handling such services and hardware-based projects, and of configuring these offerings to meet customer needs

Smart energy

S&T group companies successfully realized large scale projects within the smart energy market. By realizing very large projects, S&T Group companies have partaken in this growth. Smart energy grids evince greater efficiencies of operation and enable the stepped-up utilization of alternative sources of energy. This networking of power generators, grid operators and end-consumers gives rise to a large number of amenities and functionalities, with

wie etwa automatische Zählerstandsübermittlung, nachfragebasierte Bepreisung, die einfache Nutzung von Prepaid-Tarifmodellen oder die angebotsabhängige Steuerung von Endgeräten.

Mit der Fokussierung auf den Vertrieb von Smart-Energy-Technologie in den „angestammten“ S&T-Märkten in Zentral- und Osteuropa hat der Konzern das Geschäftsfeld optimal ausgerichtet, um in Zukunft als erfolgreicher Anbieter gewinnbringend auf dem Markt agieren zu können.

Die S&T-Tochtergesellschaft Smart Energy GmbH bietet neben Laststeuerungsmodulen und ihrem sogenannten „Unified Intelligent Energy Management System“ (UIEM-System) unter der Produktbezeichnung „AMIGO“ seit 2016 eine „Advanced Micro Grid Solution“ für die Analyse und Optimierung des Stromverbrauches großer produzierender Unternehmen an. Zum umfangreichen Leistungsspektrum von S&T Smart Energy zählen außerdem Technologie- und Prozessberatung, die kundenspezifische Entwicklung von Software für Anwendungen im Smart-Grid-Bereich und die Unterstützung beim Umgang mit Normen bzw. gesetzlichen Anforderungen. Ein in Österreich realisiertes Einzelprojekt mit mehr als 100.000 Smart Metern ist nach wie vor eine der größten derartigen Installationen im deutschen Sprachraum.

Abgerundet wird das umfassende Leistungs- und Produktspektrum im Niederspannungssegment durch umfangreiches Know-How im Bereich Überwachung und Automatisierung von Stromnetzen und Teilkomponenten im Mittel- und Hochspannungsbereich.

Das Synergiepotenzial von Smart-Energy-Technologie mit „klassischen IT-Dienstleistungen“ ist groß, da mit „zunehmender Intelligenz“ von Stromnetzen auch die Anforderungen an die dahinterstehenden IT-Systeme und Schnittstellen stark wachsen. Durch das in den Services-Geschäftsbereichen zur Verfügung stehende Leistungsportfolio kann S&T all die dafür notwendigen Dienstleistungen und Produkte aus einer Hand anbieten. Dazu zählen u. a. Leistungen in den Bereichen Rechenzentrumsbetrieb, Big Data, sichere Datenkommunikation, Anbindungsprogrammierung oder ERP-Systeme.

these including automatic meter reading and communication, demand-based pricing, the simplified utilization of prepaid rate models and the supply-driven management of end-devices.

The Group's placing its focus upon the distribution of smart energies in S&T's core markets in Central and Eastern Europe has optimally configured this business field to be a supplier whose sustained successes will stem from its abilities to operate expertly on its markets.

Group subsidiary S&T Smart Energy GmbH offers load control modules and, since 2016, a “unified energy management system”. This goes by the name “AMIGO”, which stands for “Advanced Micro Grid Solution”. It enables the analysis and optimization of the electricity consumed by major manufacturers. Also comprised in the full-range portfolio of S&T Smart Energy are technologies and process consulting facilitating the client-specific development of the software deployed in the smart grid sector and in the fulfillment of norms and legal requirements. A project realized in Austria involved more than 100,000 smart meters. It remains the largest such installation in the German-speaking area.

This comprehensive range of services and products is complemented in the low voltage segment by S&T's wide-ranging know-how on the monitoring and automation of medium and high-voltage power grids and components.

The potential for synergies between smart energy technologies and classical IT services is large. This stems from this teaming-up's imparting a greater intelligence to power grids. This causes a major rise in the demands placed on the underlying IT systems and interfaces. S&T's business segments have a portfolio enabling the Group to be a one-stop provider of all requisite services and products. These include the operation and handling of computer centers, big data, secure data communication, linkage programming and ERP systems.

S&T macht's möglich! *S&T makes it possible!*

SAP-Consulting (Services EE | Tschechien)

Als erfahrener Implementierungspartner hat S&T den tschechischen Automotive-Hersteller KLEIN automotive s.r.o. bei der erfolgreichen Einführung von SAP als Ablöse eines bestehenden ERP-Systems beraten und mit Consultants bzw. Entwicklern unterstützt. Zudem hat S&T die für den SAP-Betrieb notwendige Serverinfrastruktur mit samt Backup-Lösung sowie eine flächendeckende WiFi-Infrastruktur am Betriebsgelände konzipiert, geliefert und implementiert.

SAP Consulting (Services EE | Czech Republic)

S&T's great experience in serving as a partner of implementation led to its being called on by KLEIN Automotive s.r.o., an automotive supplier, to introduce SAP in the company. This involved the replacement of an extant ERP system. This commission also involved S&T's designing, supplying and implementing of the server infrastructure required to operate SAP. Comprised in this was a backup solution and a premises-wide WiFi infrastructure.



S&T – ein multinationaler Technologiekonzern

Der österreichische S&T-Konzern ist als namhaftes Systemhaus sowie als renommiertes Hersteller von IT-Lösungen, Software und Embedded- bzw. Smart-Energy-Technologie mit mehr als 3.700 Mitarbeitern in über 25 Ländern weltweit niedergelassen. Unzählige Kunden aus verschiedensten Branchen vertrauen auf professionelle Dienstleistungen und Technologie von S&T.

Systemhaus mit Eigentechologie

Zum Leistungsportfolio der Gruppe als Systemhaus zählen insbesondere Beratung, Outsourcing und Integration nach dem Plan-Build-Run-Prinzip. S&T erbringt dabei sämtliche Leistungen wie beispielsweise die Konzeption von IT-Architekturen, die Beschaffung bzw. Integration von IT-Produkten oder die Bereitstellung von Managed Services aus einer Hand. Betriebs- und Wartungsdienstleistungen, die Zurverfügungstellung von Helpdesk-Services und Leistungen im Bereich Softwareentwicklung runden diese Kompetenzen ab.

Für international ausgerichtete Kunden und Partner ermöglicht die nahezu flächendeckende Präsenz in Zentral- und Osteuropa auch eine flexible länderübergreifende Projektbetreuung.

S&T ist führender Anbieter von IoT- und Industrie-4.0-Technologie

Als namhafter Hersteller punktet S&T mit einem attraktiven Portfolio an Eigenprodukten im IoT- und Industrie-4.0-Umfeld. Dazu zählen Embedded Industrial Computersysteme, hochprofessionellen Security-Appliances oder die für den Betrieb solcher Systeme notwendige Software. Seit dem 2016 erfolgten Einstieg bei der deutschen Kontron AG, einem der Weltmarktführer im Bereich Embedded Computer, zählt die S&T AG zu den international führenden Anbietern in diesem Bereich und verfügt innerhalb des Konzerns über umfassendes Know-how, um relevante Projekte ganzheitlich realisieren und betreiben zu können.

Ergänzt wird dieses Portfolio durch Smart-Grid-Komplettlösungen für Energieversorger: Hier ist S&T ein renommiertes Integrator von Smart-Meter-Technologie und entwickelt Software für die Automatisierung bzw. Steuerung und Überwachung von Stromnetzen und deren Komponenten.

S&T – an international technology group

Headquartered in Austria, the S&T Group is a renowned manufacturer and supplier of professional-level IT systems, solutions and services, and embedded and smart energy technologies that are used and trusted by countless customers. The Group employs more than 3,700 employees and maintains operations in more than 25 countries.

A full scale provider with proprietary technologies

The Group's portfolio features IT systems and a comprehensive range of consulting, outsourcing and integration services offered according to the plan-build-run principle. The provision of these services starts with the formulation of IT architectures and the procurement and integration and extends to the furnishing and making available of managed, maintenance, help desk and software development services.

S&T's network covers nearly all of Central and Eastern Europe. This provides its internationally-minded clients with a range of benefits – among them, transnational project facilitation.

S&T is a leading supplier of IoT and Industry 4.0 technologies

The high regard in which S&T is held is due to its attractive portfolio of products, many of them developed by the company itself, many featuring proprietary technologies, and many used in the IoT (Internet of Things) and Industry 4.0 environments. These include embedded industrial computers, high-end, professional-use security appliances and the software required to operate such systems. In 2016, S&T took a stake in Germany's Kontron AG, one of the leaders on the world market for embedded computers. This investment has made the S&T Group one of the leading suppliers in this area. This position is due to the knowhow amassed in the Group. This knowhow has the breadth and depth required to realize and operate projects on end-to-end and one-stop bases.

This portfolio is complemented by S&T's full-range smart grid solutions. These are employed by energy suppliers, and feature S&T's operating as a highly-regarded integrator of smart meter technologies. The Group develops software for the automation, managing and monitoring of power grids and their components.

S&T in Österreich

In Österreich zählen Systemhausdienstleistungen in den Bereichen Consulting, Integration und Outsourcing, SAP-Betrieb bzw. Implementierung und Softwareentwicklung mit den Schwerpunkten mobile Prozessabbildung, IoT und Individualentwicklungen (.NET, Java, C#) zu den Kerngeschäftsfeldern des Unternehmens. Als unabhängiges Systemhaus überzeugt das Unternehmen unter anderem in den Bereichen Workplace- bzw. POS-Management, Managed Printing, Rechenzentrumsbetrieb, Beschaffung und Integration von IT-Produkten sowie IT-Betreuung im KMU-Umfeld. In Wien betreibt S&T ein hochmodernes, georedundantes Tier-3-Plus-Rechenzentrum, zudem ist das Unternehmen Microsoft Tier 1 Cloud Solution Provider.

Als einer von wenigen Anbietern verfügt die S&T AG über ein österreichweites Netz an eigenen Servicetechnikern und kann flächendeckenden 24x7-Support anbieten. Führende internationale Großkonzerne zählen genauso zu den Kunden, wie Klein- und Mittelunternehmen unterschiedlichster Branchen.

Fit for the Future!

Die S&T AG ist seit Juni 2010 im Prime Standard-Segment der deutschen Börse gelistet und erfüllt die damit verbundenen, strengen Transparenzrichtlinien. Im September 2016 wurde das Unternehmen in den TecDAX-Aktienindex der größten 30 Technologieunternehmen an der Frankfurter Börse aufgenommen. Basierend auf dem soliden finanziellen Background soll der erfolgreiche Technologie- und Wachstumskurs der letzten Jahre konsequent weitergeführt werden.

S&T in Austria

S&T's core activities in Austria comprise the provision of IT-services. These include consulting, integration and outsourced ones. Others are SAP operation, implementing and software development. The thrusts of this are mobile process depiction, IoT and individual-basis development (.NET, Java, C#). S&T operates independently. Its range of services encompass workplace and POS management, managed printing, computer center operation, the procurement and integration of IT products, and the facilitation of IT for SMEs. S&T operates in Vienna a cutting-edge, geo-redundant, Tier 3+ computer center. The company is, in addition, a Microsoft Tier 1 Cloud Solution Provider.

S&T is one of the very few suppliers that maintains a network in Austria staffed by its own service technicians. This enables the Group to offer 24/7/365 support on a country-wide basis. S&T's clients range from SMEs that are active in the widest variety of sectors to leading groups that operate on a world-spanning basis.

Fit for the future!

S&T AG has been listed since June 2010 on the Frankfurt Stock Exchange's Prime Standard segment. The company thus fulfills the strict transparency directives associated with this. In September 2016 the company was incorporated into the TecDAX, the Frankfurt Stock Exchange's index of its 30 largest technology companies. S&T's solid finances will enable it to purposefully set forth over the years to come its successful course of developing technologies and, through this, of achieving and sustaining growth.



Dr. Erhard F. Grossnigg
Aufsichtsratsvorsitzender | Chairman

BERICHT DES AUFSICHTSRATS | REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

Sehr geehrte Damen und Herren!

2016 war ein aufregendes und ein erfolgreiches Jahr für unser Unternehmen. Im Oktober konnten wir Sie informieren, dass die Foxconn-Tochter Ennoconn Hauptaktionär der S&T wird und im November 2016 erhielten wir die kartellrechtliche Freigabe für den Erwerb von 29,9% an der Kontron AG. Die kartellrechtliche Genehmigung der Europäischen Kommission für den Einstieg von Ennoconn wird im Q2 2017 erwartet.

Mit diesen beiden unternehmerischen Entscheidungen wurde die Grundlage für ein international wettbewerbsfähiges Technologieunternehmen geschaffen, welches neben IT Services die Zukunftsfelder Internet of Things und Embedded Systems abdeckt und ein Umsatzpotential von einer Milliarde Euro hat.

Als Aufsichtsratsvorsitzender der S&T AG darf ich Sie hiermit in Kenntnis setzen, dass der Aufsichtsrat der S&T AG im Geschäftsjahr 2016 die gesetzlich vorgesehenen Aufgaben und Kontrollfunktionen in enger Abstimmung mit dem Vorstand der Gesellschaft wahrgenommen hat. So war der Aufsichtsrat in alle wesentlichen Unternehmensentscheidungen maßgeblich eingebunden. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend informiert und relevante wirtschaftliche Kennzahlen aufbereitet und vorgelegt.

Der Aufsichtsrat trat im Geschäftsjahr 2016 zu vier regulären Sitzungen und zwei Prüfungsausschusssitzungen zusammen. Darüber hinaus gab es anlassbezogen diverse Besprechungen zwischen dem Aufsichtsratsvorsitzenden und dem CEO und CFO der Gesellschaft. Sofern für Entscheidungen oder Maßnahmen der Geschäftsführung eine Zustimmung oder Genehmigung des Aufsichtsrats notwendig war, sind die an die Mitglieder des Aufsichtsrats zuvor übermittelten Beschlussvorlagen geprüft und in den Sitzungen über Abstimmungen oder im Umlaufweg beschlossen worden.

Der Einzelabschluss wurde nach UGB und der Konzernabschluss nach IFRS aufgestellt. Zum Abschlussprüfer wurde Ernst&Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH bestellt, die auch gem. § 270 Abs. 1 UGB als Abschlussprüfer für 2017 zur Bestellung vorgeschlagen werden wird. Der Einzel- und der Konzernabschluss, der Lagebericht und der Konzernlagebericht sowie die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers lagen allen Mitgliedern des Aufsichtsrats vor. Die Abschlussunterlagen wurden vom Aufsichtsrat – in Gegenwart und nach einem Bericht des Abschlussprüfers – ausführlich erörtert. Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand aufgestellten Einzel- und Konzernabschluss gebilligt. Damit sind der Einzel- und Konzernabschluss festgestellt. Mit dem Lagebericht sowie dem Konzernlagebericht und insbesondere der Beurtei-

Dear ladies and gentlemen!

2016 was an exciting and successful year for our company. We were able to inform you in October that Ennoconn, the Foxconn subsidiary, had become S&T's largest shareholder. In November, we received approval from anti-trust authorities to acquire a 29.9% stake in Kontron AG. The merger control clearance by the European Commission of Ennoconn taking of an equity stake in S&T is expected for the second quarter of 2017.

These two corporate moves form the basis for the furthering of S&T's development into an internationally-viable technology corporation that provides IT services, that covers the highly promising fields of the Internet of Things and Embedded Systems, and that has the potential to achieve annual sales of a billion euros.

In my capacity of being the Chairman of the Supervisory Board, I am writing to inform you that the Supervisory Board exercised its statutory functions in financial year 2016. It worked closely with the Executive Board in performing its function of control. It was involved in the making of all decisions of fundamental importance to the company. The Executive Board briefed the Supervisory Board in a regular, prompt and comprehensive way, and regularly provided it with key indicators of the company's performance.

The Supervisory Board convened itself in financial year 2016 for four regular meetings and for two sessions of its Auditing Committee. Events occasioned the holding of a range of discussions between the Chairman of the Supervisory Board and the CEO and CFO of the company. In cases in which such consent was requisite for the reaching of decisions and for the undertaking of measures by the management, the resolutions proposed and delivered to the members of the Supervisory Board were examined and resolved by them in their meetings. This was done by votes or through circulation.

The financial accounts for the company were compiled in accordance with Austria's Commercial Code. The consolidated financial accounts for the year accord to the IFRS. Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH were appointed official auditors. This firm has also been proposed, in accordance with § 270 para. 1 UGB, for appointment as the official auditors in 2017. All members of the Supervisory Board received the consolidated financial accounts, those for S&T AG, the Group management report, and the report of auditing issued by the official auditors. In the presence of the official auditors and subsequent to their having issued a report on them, the Supervisory Board extensively discussed the documents incorporated in the accounts. The Supervisory Board has approved the consolidated financial ac-

lung zur weiteren Entwicklung des Unternehmens ist der Aufsichtsrat einverstanden.

Der Aufsichtsrat hat gemeinsam mit dem Vorstand gemäß § 243c UGB einen Corporate Governance Bericht entsprechend seiner Verpflichtung zum deutschen Corporate Governance Codex abgegeben und diesen den Aktionären auf der Website und im Geschäftsbericht der Gesellschaft zugänglich gemacht.

Mit unserem Wirtschaftsprüfer Ernst&Young haben wir die neuen Anforderungen an Aufsichtsräte und Prüfungsausschüsse auf Grund der EU Audit Reform besprochen und die daraus resultierenden Notwendigkeiten definiert.

Auch in 2016 konnte die positive Entwicklung fortgesetzt werden. Mit einem Umsatz von EUR 503,7 Mio. und einem Konzernergebnis von EUR 20,4 Mio. wurden die guten Ergebnisse von 2015 wieder übertroffen. Das Bilanzbild der S&T AG besticht durch einen konservativen Auftritt, was mit einer Eigenkapital-Quote von 36% und einem Zahlungsmittelüberschuss von EUR 32,0 Mio. dokumentiert ist.

Unsere Aktionäre haben diese positiven Ergebnisse im Aktienkurs miterlebt; dieser ist seit Fusion von S&T mit Quanmax in 2012 von EUR 2,43 auf zwischenzeitlich über EUR 11 gestiegen und lag zum Bilanzstichtag bei EUR 8,70 je Aktie.

Ohne den Weitblick und den unermüdlichen Einsatz unserer Mitarbeiter wäre diese Entwicklung nicht möglich gewesen. Den Führungskräften und den Mitarbeitern gelten unsere Anerkennung und unser Dank für das Erreichte.

Für die anstehenden, herausfordernden Aufgaben wünschen wir der gesamten Mannschaft weiterhin viel Erfolg.

Wien, im April 2017
Für den Aufsichtsrat



Dr. Erhard F. Grossnigg, Vorsitzender

counts and those for S&T AG compiled by the Executive Board. The accounts have thus been authorized. The Supervisory Board has also given its approval to the management report on S&T AG and to the Group management report, with this especially entailing the assessment of the further development of the S&T Group.

The Supervisory Board joined the Executive Board in issuing the Corporate Governance Report foreseen by § 243c of Austria's Commercial Code (UGB). This has been made accessible to the shareholders via the company's Website and annual report.

We discussed with Ernst & Young, our official auditors, the requirements ensuing from the EU's Audit Reform and pertaining to members of supervisory boards and committees of examination and defined the measures necessitated by the reform.

S&T's business set forth its positive development in 2016. The year's sales of EUR 503.7 million and consolidated income EUR 20.4 million enabled the Group to surpass 2015's good results. S&T's policies of fiscal prudence manifest themselves in its balance sheet, which shows an equity rate of 36% and net cash of EUR 32.0 million.

Via the rises recorded by S&T's stock, our shareholders have profited from these positive developments. Since the merger of S&T and Quanmax in 2012, the stock's quote has risen from EUR 2.43 to up to more than EUR 11. As of the balance sheet date, the quote came to EUR 8.70.

S&T's workforce's vision and tireless dedication were the drivers of these developments. We wish to express our thanks and recognition to S&T's management and staff for their achievements.

We wish the team at S&T further success for their efforts to master the challenging assignments facing them.

Vienna, April 2017
For the Supervisory Board



Dr. Erhard F. Grossnigg, Chairman



CORPORATE GOVERNANCE BERICHT | CORPORATE GOVERNANCE REPORT

Die S&T AG ist eine an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB) im regulierten Markt notierte Aktiengesellschaft (Prime Standard). Gemäß dem österreichischen Aktiengesetz leitet der Vorstand die Gesellschaft weisungsfrei unter eigener Verantwortung, wie dies das Wohl des Unternehmens unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre und der Arbeitnehmer es erfordert. Der Aufsichtsrat überwacht die Geschäftsführung und unterstützt den Vorstand bei wesentlichen Entscheidungen.

Gemäß § 243c UGB hat eine Aktiengesellschaft, deren Aktien zum Handel auf einem geregelten Markt zugelassen sind, einen Corporate Governance Bericht aufzustellen. In Entsprechung dieser Verpflichtung wird nachstehender Corporate Governance Bericht erstattet:

1. Corporate Governance Kodex

Als in Deutschland börsennotierte Aktiengesellschaft bekennt sich die S&T AG zum deutschen Corporate Governance Kodex (§ 243c Abs. 1 Z 1 UGB). Der deutsche Corporate Governance Kodex ist unter <http://www.corporate-governance-code.de> in der Fassung vom 5. Mai 2015 öffentlich zugänglich (§ 243c Abs. 1 Z 2 UGB).

Die S&T AG verfolgt seit Jahren die Strategie einer nachhaltigen und langfristigen Steigerung des Unternehmenswertes. Der Vorstand und der Aufsichtsrat bekennen sich zur verantwortungsvollen Leitung und Kontrolle der S&T AG. Die strengen Grundsätze guter Unternehmensführung sind ein wesentlicher Teil dieser Politik. Etliche der im Corporate Governance Kodex definierten Grundsätze sind seit vielen Jahren Bestandteil der Unternehmenskultur der S&T AG. Sie dienen der Wertsteigerung und einer Vertiefung des Anlegervertrauens. Grundlage des deutschen Corporate Governance Kodex sind die Vorschriften des deutschen Aktien-, Börsen- und Kapitalmarktrechts sowie die OECD Richtlinien für Corporate Governance. Der Kodex erlangt durch die freiwillige Selbstverpflichtung der Unternehmen Geltung. Das Bekenntnis zum Kodex hat zur Folge, dass die Nichteinhaltung von Anregungen zu begründen ist („Comply or Explain“).

S&T AG is a joint stock company listed on the officially-regulated Prime Standard market of the Frankfurt Stock Exchange (FSE). In accordance with Austria's Stock Act, the Executive Board manages the company independently. It exercises this responsibility in accordance with the requirements of the wellbeing of the company and while taking into account the interests of its shareholders and employees. The Supervisory Board supervises the management and supports the Executive Board in its reaching of significant decisions.

§ 243c of Austria's Commercial Code (UGB) stipulates that a joint stock company whose shares have been authorized for trading on a regulated market is required to compile a Corporate Governance Report. This obligation is being fulfilled by the rendering of the following Corporate Governance Report:

1. Corporate governance code

As a joint stock company listed on a securities exchange located in Germany, S&T AG has committed itself to observing Germany's Corporate Governance Code (§ 243c Paragraph 1 N 1 UGB). Germany's Corporate Governance Code is publicly accessible at <http://www.corporate-governance-code.de> in the version of May 5, 2015 (§ 243c Paragraph 1 N 2 UGB).

S&T AG has been pursuing for a number of years a strategy designed to yield a sustained and long-term increase in corporate value. The Executive Board and the Supervisory Board have committed themselves to managing and controlling S&T AG in a responsible way. The strict principles of proper business management constitute an essential component of these policies. A number of the principles laid down in the Corporate Governance Code have been for many years parts of S&T AG's corporate culture. They facilitate the increasing of value and the strengthening of investor trust. The foundations of Germany's Corporate Governance Code are the rules contained in Germany's shares, securities exchange and capital market acts, and in OECD's directives on Corporate Governance. The Code takes effect through the company's rendering of a voluntary commitment to it. This commitment causes any case of non-adherence to be substantiated (“comply or explain”).

2. Abweichungen

Bei nachfolgenden Empfehlungen weicht die S&T AG von den Bestimmungen des Corporate Governance Kodex ab und begründet dies wie folgt (§ 243c Abs. 1 Z 3 UGB):

2.1. Punkt 2.2.2. Corporate Governance Kodex

Es ist grundsätzlich vorgesehen, dass bei der Ausgabe neuer Aktien den Aktionären ein ihrem Anteil am Grundkapital entsprechendes Bezugsrecht gewährt wird. Die S&T AG macht allerdings gemäß § 153 Abs. 3 ff AktG auch von ihrem Recht Gebrauch, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere bei Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen oder bei Barkapitalerhöhungen bis zu 10 Prozent des Grundkapitals, das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen.

2.2. Punkt 3.8. des Corporate Governance Kodex

Für Vorstand und Aufsichtsrat ist derzeit kein Selbstbehalt bei der D&O Versicherung vereinbart.

2.3. Punkt 4.1.5. und Punkt 5.1.2. des Corporate Governance Kodex

Den aufgrund der Änderung des deutschen Aktiengesetzes definierten Bestimmungen bei der Besetzung von Führungsfunktionen und Organfunktionen durch Frauen kommt die S&T AG nicht durch Festlegung von Zielgrößen nach. Entsprechende Regelungen sieht das österreichische Recht derzeit noch nicht vor. Sehr wohl erfolgt jegliche Besetzung von Führungs- und Organfunktionen in der S&T AG und ihren Tochtergesellschaften gemäß dem Grundsatz der Frauenförderung und Gleichbehandlung.

2.4. Punkt 4.2.5. und Punkt 5.4.6. des Corporate Governance Kodex

Der Lagebericht der Gesellschaft wird nach einschlägigen gesetzlichen Vorschriften aufgestellt. Eine Aufnahme eines gesonderten Vergütungsberichts wird als entbehrlich erachtet. Die Vergütungen sind im Konzernanhang detailliert dargestellt, auf die Anwendung der Mustertabellen des Corporate Governance Kodex sowie die Darstellung je Vorstandsmitglied wurde verzichtet.

2. Divergences

S&T AG diverges from the stipulations of the following recommendations of the Corporate Governance Code. The company details its reasons for doing such as follows (§ 243c Paragraph 1 N 3 UGB):

2.1. Point 2.2.2. of the Corporate Governance Code

A basic rule is that shareholders are to have a right of subscription to the shares being issued that is proportionate to their holdings of the company's share capital. In accordance with § 153 Paragraph 3 of the Stock Act (AktG) and as permitted by the legal regulations, with this particularly applying to increases in capital defrayed by contribution in kind or by cash that amount to up to 10% of the share capital, S&T AG avails itself of its right to exclude its shareholders' right of subscription.

2.2. Point 3.8. of the Corporate Governance Code

No self-participation has been agreed upon for the D&O insurance policies covering the members of the Executive and Supervisory Boards.

2.3. Point 4.1.5. and Point 5.1.2. of the Corporate Governance Code

Germany's Stock Act has been altered to encompass stipulations covering the appointment of women to senior management and corporate institutional positions. S&T does not meet these requirements by setting targets. Austria's legal code does not foresee such rules as of this writing. S&T does – as a matter of course – adhere to the principles of rendering support to women's professional interests and of equal treatment of genders when filling senior management and corporate institutional positions.

2.4. Point 4.2.5. and Point 5.4.6. of the Corporate Governance Code

The management report of the company is compiled according to pertinent legal regulations. The incorporation of a discrete report on remuneration is regarded as not being essential. Remuneration paid is depicted in detail in the consolidated notes. These accounts refrain from the application of the sample charts contained in the Corporate Governance Code, and from the depiction of payment per member of the Executive Board.

2.5. Punkt 5.1.2. und Punkt 5.3.3. des Corporate Governance Kodex
Die Nachfolgeplanung wird vom gesamten Aufsichtsrat wahrgenommen. Der Aufsichtsrat der S&T AG besteht aus drei Mitgliedern, so dass daher kein gesonderter Nominierungsausschuss eingerichtet wurde.

2. 6. Punkt 5.1.2. und Punkt 5.4.1. des Corporate Governance Kodex

Eine gesonderte Altersgrenze für Mitglieder des Vorstandes und Aufsichtsrates statutarisch vorzusehen, wird von der S&T AG als nicht sinnvoll und zweckmäßig angesehen. Für die S&T AG ist die Qualifikation der Kandidaten wichtiger als die empfohlene Altersgrenze.

2.7. Punkt 5.2. des Corporate Governance Kodex

Aufsichtsrat und Prüfungsausschuss sowie deren Vorsitz sind bei der S&T AG mit jeweils drei Mitgliedern identisch.

3. Vorstand und Aufsichtsrat (§ 243c Abs. 2 Z 1 UGB)

3.1. Der Vorstand

Der Vorstand setzt sich zum 31. Dezember 2016 aus Herrn Dipl.-Ing. Hannes Niederhauser, geb. 25. November 1962 (CEO), Herrn MMag. Richard Neuwirth, geb. am 20. September 1978 (CFO), Herrn Michael Jeske, geb. am 10. Jänner 1971 (COO) und Herrn Dr. Peter Sturz, geb. am 31. Oktober 1958 (COO), zusammen.

Der Vorstand berät laufend über den aktuellen Geschäftsverlauf, trifft im Rahmen seiner Sitzungen die notwendigen Entscheidungen und fasst die erforderlichen Beschlüsse. Die Mitglieder des Vorstandes befinden sich in einem ständigen Informationsaustausch untereinander und mit den jeweiligen zuständigen leitenden Angestellten. Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle relevanten Fragen der Geschäftsentwicklung einschließlich der Risikolage und des Risikomanagements in der S&T AG und deren Konzernunternehmen. Im Sinne guter Corporate Governance finden offene Diskussionen zwischen Vorstand und Aufsichtsrat statt. Darüber hinaus hält der Aufsichtsratsvorsitzende regelmäßig Kontakt mit den Mitgliedern des Vorstandes und diskutiert mit Ihnen die Strategie, die Geschäftsentwicklung und das Risikomanagement des Unternehmens.

3.2. Der Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat setzt sich zum 31. Dezember 2016 aus Herrn Dr. Erhard F. Grossnigg, geb. am 22. September 1946 (Vorsitzender des Aufsichtsrates), Herrn Mag. Bernhard Chwatal, geb. am 12. Oktober 1970 (Stellvertreter des Vorsitzenden des Aufsichtsrates), und Herrn Matthias Ehrlich, geb. am 16. Mai 1955 (Mitglied des Aufsichtsrates) zusammen.

3.3. Prüfungsausschuss

Der Prüfungsausschuss setzt sich aus den Mitgliedern des Aufsichtsrates zusammen. Dem Prüfungsausschuss obliegen die Prüfung und die Vorbereitung der Feststellung des Jahresabschlusses, die Prüfung des Konzernabschlusses, des Vorschlages für die Gewinnverwendung, des Lageberichtes und des Konzern-

2.5. Point 5.1.2. and Point 5.3.3. of the Corporate Governance Code
The planning of succession is undertaken by the Supervisory Board of S&T AG as a whole. As this body has three members, it has therefore refrained from establishing a separate Nominations Committee.

2. 6. Point 5.1.2. and Point 5.4.1. of the Corporate Governance Code

S&T does not regard the institution of a discrete age of retirement for members of the Executive and Supervisory Boards as making sense or being efficacious. S&T AG regards the candidate's qualifications as being more important than the imposition of a recommended age of retirement.

2.7. Point 5.2. of the Corporate Governance Code

The Supervisory Board and the Auditing Committee and its chairmen are identical. Each of these boards has the same three members.

3. Executive and Supervisory Boards (§ 243c paragraph 2 N 1 UGB)

3.1. The Executive Board

As of December 31, 2016, the Executive Board was comprised of Dipl.-Ing. Hannes Niederhauser, born November 25, 1962 (CEO); MMag. Richard Neuwirth, born on September 20, 1978, (CFO); Michael Jeske, born on January 10, 1971 (COO) and Dr. Peter Sturz, born on October 31, 1958 (COO).

The Executive Board convenes on a regular basis to confer on the company's current business. During these meetings, it reaches the requisite decisions and passes the necessary resolutions. Members of the Executive Board exchange information among each other and with senior managers on a continuous basis. The Executive Board briefs the Supervisory Board in a regular, prompt and comprehensive way on all issues involving the company's business, with this including risks and their management in S&T AG and its Group companies. To foster good corporate governance, open-minded discussions are held between the Executive Board and the Supervisory Board. In addition to this, the Chairman of the Supervisory Board consults on a regular basis with members of the Executive Board. The purposes of these consultations is the discussion of the strategy, business development and risk management of the company.

3.2. Supervisory Board

As of December 31, 2016, the Supervisory Board was comprised of Dr. Erhard F. Grossnigg, born on September 22, 1946 (Chairman of the Supervisory Board); Mag. Bernhard Chwatal, born on October 12, 1970 (Deputy Chairman of the Supervisory Board); and Matthias Ehrlich, born on May 16, 1955 (Member of the Supervisory Board).

3.3. Auditing Committee

The Auditing Committee is comprised of the members of the Supervisory Board. The former is charged with the examination and preparing for auditing of the annual accounts; and the examination of the consolidated annual accounts, of the proposal for the appropriation of profits, of the management review, of the Group

lageberichtes und des Corporate Governance Berichtes. Weitere Ausschüsse bestehen nicht.

3.4. Aktienbesitz der Organe

Vorstand und Aufsichtsrat halten zum 31. Dezember 2016 folgende Aktien an der Gesellschaft:

Organ Board member	Funktion Position	Aktienanzahl Number of shares
Dr. Erhard F. Grossnigg (including related)	Aufsichtsrat, Vorsitzender/ <i>Supervisory Board, Chairman</i>	6.221.362
Bernhard Chwatal	Aufsichtsrat/ <i>Supervisory Board</i>	0
Matthias Ehrlich	Aufsichtsrat/ <i>Supervisory Board</i>	18.950
Hannes Niederhauser	CEO	2.298.465
Michael Jeske	COO	0
Dr. Peter Sturz	COO	30.000
Richard Neuwirth	CFO	5.935

management review, and of the Corporate Governance Report. The company does not maintain other committees.

3.4. Shares owned by members of corporate institutions

Members of the Executive and Supervisory Boards owned as of December 31, 2016, the following shares in the company:

4. Förderung von Frauen (§ 243c Abs. 2 Z 2 UGB)

Die S&T AG hat sich im Bereich Frauenförderung auf die Veränderungen in der Lebens- und Arbeitswelt eingestellt. Auch in Führungspositionen will die S&T AG den Frauenanteil kontinuierlich anheben, um gleichberechtigte Beteiligung an Verantwortung und Entscheidungsfindung zu erreichen.

Linz, im April 2017

Der Vorstand der S&T AG

4. Fostering of the advancement of women (§ 243c Paragraph 2 N 2 UGB)

S&T AG has configured its operations to foster the advancement of women. In doing such, the company has been responding to alteration in lifestyles and in work. Encompassed in this advancement is S&T AG's senior management, in which the share constituted by women is to be increased on a sustained basis, so to attain gender equality in the areas of the assumption of responsibility and the reaching of decisions.

Linz, April 2017

The Executive Board of S&T AG



DIE S&T AKTIE | THE S&T SHARE

Die S&T-Aktie entwickelte sich 2016 überaus positiv und wurde im September 2016 als einer der führenden Top-30-Technologiewerte der Frankfurter Börse klassifiziert und in den TecDAX aufgenommen. Die überdurchschnittliche Entwicklung der Aktie in den zurückliegenden Monaten, insbesondere im Vergleich zu anderen Werten bzw. dem TecDAX-Index, wurde damit honoriert. Inzwischen kann die S&T-Aktie als fester Bestandteil des TecDAX bezeichnet werden. Im aktuellen Listing der Top-Werte belegt sie Rang 29. Die Aufnahme in die TecDAX-Listung wirkte sich nochmals positiv auch die Nachfrage nach dem Papier durch bestehende und neue Investoren aus, wobei diese positive Resonanz zwischenzeitlich zu Höchstwerten des Aktienkurses von über EUR 11 führte.

Erst mit dem im Oktober 2016 bekanntgegebenen Einstieg der S&T bei der Kontron AG und einer zur Finanzierung des Einstiegs durchgeführten Kapitalerhöhung bei der S&T AG wurde der Aufwärtstrend gestoppt, und es folgte sogar ein Rückgang des Aktienkurses auf einen Bereich zwischen EUR 8,50 und EUR 9,50. Die bei der Kontron AG notwendige Restrukturierung und deren Risiken wurden vom Markt stärker bewertet als die mit dem Einstieg verbundenen Chancen - Aktienverkäufe und Gewinnmitnahmen waren die Folge. Inzwischen hat sich der Aktienkurs innerhalb einer Bandbreite von ca. EUR 9,00 bis EUR 10,00 stabilisiert.

Trotz dieser „Downsides“ war die Performance über das Jahr gesehen außerordentlich gut. Gegenüber Jahresbeginn konnten Kurssteigerungen von 46,2% bis zum Jahresende erzielt werden, während der TecDAX zum 31.12.2016 nahezu unverändert schloss. Die überaus positive Performance mit deutlichen Wachstumsraten der Geschäftsentwicklung in den vergangenen Jahren begann 2016 sich im Aktienkurs widerzuspiegeln und führte dazu, dass sich die Bewertung der Aktie im Vergleich zu Wettbewerbern verbesserte. Zwischenzeitlich wird die Aktie mit KGVs von über 20 bewertet.

	31.12.2015	31.12.2016	Veränderung in % change in %
TecDAX	1.831	1.812	-1,0%
S&T AG	5,95	8,70	+46,2%

Die S&T-Aktie wird nunmehr deutlich stärker im Fokus von Investoren stehen. Nicht nur aufgrund der überaus positiven Entwicklung und der TecDAX-Notierung, sondern auch hinsichtlich der weiteren Geschäftsentwicklung der S&T. Die im Februar 2017 angekündigte Planung zur weiteren Integration der Kontron AG in die S&T-Gruppe dürfte hier ein Übriges dazu beitragen.

Diese Veränderungen bedingen auch, dass Kommunikationsaktivitäten sowie fördernde Maßnahmen wie die Teilnahme an Roadshows bzw. Investorenmeetings unverändert stattfinden. Dazu zählen neben regelmäßigen Roadshows in Frankfurt, Wien,

S&T's stock developed highly positively in 2016. In September 2016, S&T's received the classification of being one of the Top 30 techs on the Frankfurt Stock Exchange. The stock was accordingly incorporated into the FSE's TecDAX index of high techs. This incorporation constituted recognition of the stock's high performance during the previous months, in which it outperformed others forming part of the TecDAX - and the index itself. S&T has by now established itself as being a key component of the TecDAX. The current ranking of the top stocks places S&T in 29th place. S&T's incorporation has further strengthened demand for its share. This is stemming from both longstanding and new investors. This positive response cause the stock to set all-time highs for itself. These came to EUR 11 or more.

It was the October 2016 announcement of S&T's taking of a stake in the equity of Kontron AG and of S&T AG's undertaking a capital increase in order to secure the financing associated with the purchase that caused the stock's rise to come to a stop. These moves by S&T yielded a drop in the stock to the range of EUR 8.50 - EUR 9.50. The requisite restructuring of Kontron AG and the risks arising from it were viewed by the market as being greater than the opportunities arising from the taking of the stake. Sales by investors of the stock and the accompanying realization of profits were the result. Since then, S&T's stock has stabilized within a range of some EUR 9.00 - EUR 10.00.

This downside notwithstanding, S&T's stock showed an exceptional performance when viewed over the year as a whole, rising 46.2% year over year. The TecDAX itself remained virtually unchanged during this period. The company's track record of sustaining profitable growth manifested itself in the stock quote and in the ratings accorded it to by analysts. These positive views were accentuated by the evaluations rendered of competitors. S&T's stock has been valued at price earnings multiples of up to more than 20.

All this means that S&T's stock will be subjected to ever-greater attention on the part of investors. This interest stems from the stock's sustained rises and from its having been incorporated into the TecDAX - and from the business prospects of the S&T Group. In February 2017, the S&T Group announced plans to extend the integration of Kontron AG into the S&T Group. These moves will further enhance interest in the stock. The alterations also require the pursuit of S&T's outreach to investors. Comprised in this is the setting forth of participation in road shows and of the staging of meetings with investors. The former are held on a regular basis in Frankfurt, Vienna, Paris,

Paris, London und New York auch die Teilnahme an verschiedenen Konferenzen. Bereits seit Jahren nimmt S&T am Eigenkapitalforum Frankfurt sowie an der German Corporate Conference (GCC) in Frankfurt teil. Hinzu kam erstmalig in 2016 auch die Teilnahme an der Berenberg-Investorenkonferenz in Lissabon und New York.

London and New York. S&T has also taken part in various conferences. The latter include Frankfurt's Equity Forum and German Corporate Conference (GCC), in which S&T has participated for a number of years. There were firsts in this regard in 2016: S&T attended the Berenberg conferences of investors staged in Lisbon and New York.

Die S&T-Aktie wird dabei zur Zeit von drei Analysten aktiv begleitet, die von folgenden Kurszielen für ausgehen:

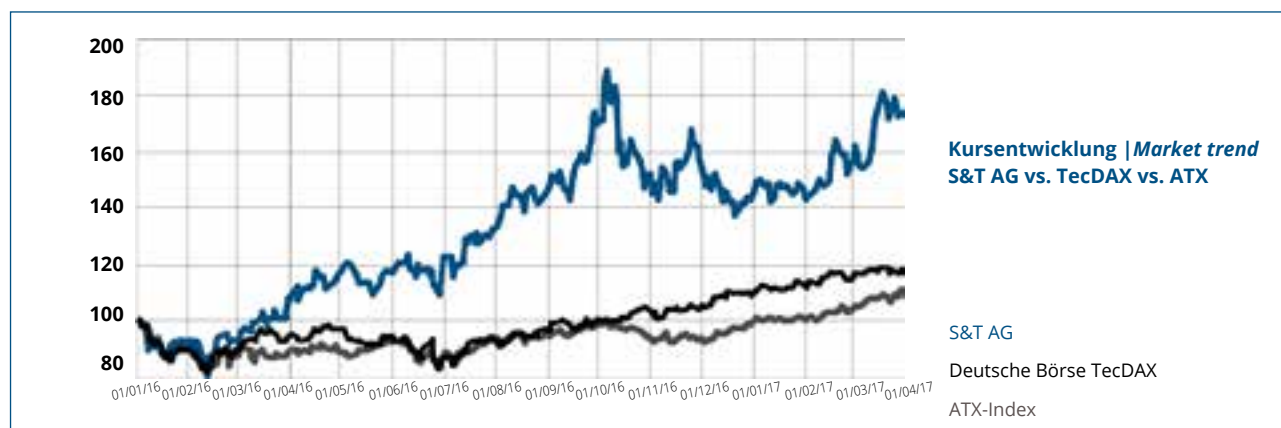
S&T's stock is covered by three analysts. They have issued the following forecasts for the stock:

Hauck Aufhäuser	EUR 13,60
Kepler Cheuvreux	EUR 10,50
Warburg Research	EUR 9,10

Die wesentlichen Eckdaten zur Aktie stellten sich für 2016 wie folgt dar:

The key figures on S&T's stock in 2016 were as follows:

Börse <i>Exchange</i>	Frankfurter Börse <i>Frankfurt Stock Exchange</i>
Börsensegment <i>Exchange segment</i>	Prime Standard <i>Prime Standard</i>
Wertpapierkennnummer <i>Securities ID number</i>	A0X9EJ
Börsenkürzel <i>Exchange abbreviation</i>	SANT
ISIN <i>ISIN</i>	AT000A0E9W5
Aktienanzahl 31.12.2016 <i>Number of shares 31.12.2016</i>	48.926.657
Kursspanne 01.01. - 31.12.2016 <i>Stock quote: range 01.01. - 31.12.2016</i>	EUR 4,84 – 11,28
Schlusskurs 30.12.2016 <i>Closing quote 30.12.2016</i>	EUR 8,70
Durchschnittliches Handelsvolumen pro Tag <i>Average daily trading volume</i>	140.319 Aktien <i>140.319 shares</i>
Marktkapitalisierung 31.12.2016 <i>Market capitalization 31.12.2016</i>	EUR 434 Millionen <i>EUR 434 million</i>
Marktkapitalisierung Free Float 31.12.2016 <i>Market capitalization Free Float 31.12.2016</i>	EUR 339 Millionen <i>EUR 339 million</i>
Streubesitz aktuell <i>Free float</i>	78,3%
Designated Sponsor <i>Designated Sponsor</i>	Kepler Cheuvreux Aktienbank AG Oddo Seydler Bank AG equinet Bank Aktiengesellschaft
Analysten <i>Coverage</i>	Hauck & Aufhäuser – Tim Wunderlich Kepler Cheuvreux – Baptiste de Leudeville Warburg Research – Malte Schaumann





LAGEBERICHT | MANAGEMENT REPORT

I. GRUNDLAGEN DES KONZERNS

Geschäftsmodell

Die S&T AG ist ein Technologieanbieter und IT-Systemhaus mit Sitz in Linz, Österreich, und hauptsächlich aktiv in Kernmärkten der DACH-Region, Osteuropa und Nordamerika. Die S&T AG nimmt hierbei die Holdingfunktion für die S&T Gruppe ein und bietet direkt IT-Dienstleistungen am österreichischen Markt an. Die übrigen Länder werden durch Tochtergesellschaften abgedeckt. Die Strategie der S&T Gruppe ist, als Technologieanbieter und IT-Systemhaus, den Kunden- und Marktanforderungen sowie Technologieentwicklungen folgend, sich laufend aktuellen Trends anzupassen. Dabei ist der Fokus, sich vermehrt auf die Entwicklung von Eigentechologien im Hard- und Softwarebereich zu konzentrieren, um somit im Produkt- und Serviceportfolio die Wertschöpfung zu erhöhen. Das Leistungsspektrum der S&T Gruppe gliedert sich, unverändert zum Vorjahr, in nachfolgende vier Geschäftssegmente:

- Services DACH
- Services EE (Eastern Europe)
- Appliances Security
- Appliances Smart Energy

Im Zuge des Bestrebens der S&T Gruppe das Portfolio an Eigentechologien zu stärken und zugleich den Servicebereich auszubauen, wurden im Jahr 2016 Investitionen in die Kontron Gruppe (Konzerngesellschaft der S&T-Gruppe seit 01.12.2016) zum Ausbau des Geschäftssegmentes „Appliances Security“ und in mehrere kleinere IT-Dienstleistungsfirmen zur Stärkung des Geschäftssegmentes „Services DACH“ getätigt.

Das Leistungsspektrum der S&T Gruppe reicht nun von

- der Entwicklung, Implementierung und Vermarktung von Hardware- und Software-Lösungen und IT-Dienstleistungen (Segment „Services DACH“ und „Services EE“),
- selbst entwickelten Produkten im Embedded Systems- und IT-Security-Bereich einschließlich der zugehörigen Implementierungs- und Betriebsdienstleistungen (Segment „Appliances Security“) bis hin zu
- der Entwicklung und Produktion von Hardwareprodukten und Softwarelösungen sowie damit verbundenen Dienstleistungen im Smart-Grid-Umfeld (Segment „Smart Energy“).

1. FOUNDATIONS OF THE GROUP'S BUSINESS

Business model

S&T AG is headquartered in Linz, Austria. It supplies technologies and IT systems. Its core markets are Germany, Austria, Switzerland, Eastern Europe and North America. In serving these, S&T AG operates as its group's holding company. It also provides IT services for the Austrian market. The other countries in which the group is active are covered by subsidiaries. S&T AG's strategy is to offer technologies and systems meeting the needs of customers and of the markets that they comprise. This in turn enables the group to adhere to, even anticipate developments of technologies and to adapt to trends. To achieve these capabilities, the company pursues its development of and concentration upon proprietary technologies used in and incorporated into hardware and software, as this joins with the offering of comprehensive portfolio of products and services in increasing its value added. As was the case in the previous financial year, S&T AG's portfolio of products and services is offered via four business segments:

- Services Germany, Austria and Switzerland
- Services EE (Eastern Europe)
- Appliances Security
- Appliances Smart Energy

The S&T Group's efforts to further develop its portfolio of proprietary technologies and its services area led it to make investments in 2016. These included the taking of a stake in the Kontron Group (which has been a subsidiary of the S&T Group since 01.12.2016). This was done to expand the Appliances Security segment. Other investments were made in several small-sized providers of IT services. This was undertaken to strengthen the Services Germany, Austria and Switzerland segment.

The products and services supplied by S&T AG now comprise

- the development, implementation and marketing of IT hardware, solutions and services (by the "Services Germany, Austria and Switzerland" and "Services EE" segments)
- the provision of self-developed products used in the embedded system and IT security areas (the "Appliances Security" segment), with this including the associated implementation and operating services, and
- the development and production of hardware and software solutions and the provision of related services for the smart grid sector ("Smart Energy" segment).

Im Geschäftsjahr 2016 wurden in diesen vier Geschäftssegmenten Umsatzerlöse von EUR 503,7 Mio. (Vj.: EUR 468,2 Mio.) erzielt. Die S&T Gruppe zählt damit zu den namhaften Größen der Branche, insbesondere in Europa.

Im **Geschäftssegment „Services DACH“** erfolgt der Vertrieb von Hardwareprodukten Dritter sowie von Eigenmarken in den Ländern Deutschland, Österreich und Schweiz. In diesem Segment konnte die S&T Gruppe im Geschäftsjahr 2016 einen Außenumsatz in Höhe von EUR 75,7 Mio. (Vj.: EUR 70,5 Mio.) erzielen. Das Geschäftssegment „Services DACH“ umfasst die Entwicklung, Implementierung und Vermarktung von Hard- und Softwareprodukten. Das Spektrum reicht dabei von Hardware-Einzelkomponenten und IT-Produkten (wie beispielsweise Server) über kundenspezifisch gefertigte Produkte und Software bis hin zu professionellen Storage- und komplexen Serverlösungen. Hierbei werden die Produkte oft nicht nur als Handelsware geliefert, sondern im Rahmen von Projekten oder Wartungs- und Betriebsaufträgen auch von S&T installiert und gewartet. Die Tätigkeit der S&T besteht grundsätzlich darin, die IT-Architektur-Anforderungen von Kunden aus den verschiedensten Branchen und dem öffentlichen Bereich zu bedienen. Zusätzlich erfolgt die Implementierung, d. h. die Integration von Hard- und Softwareprodukten in die bestehende IT-Infrastruktur des Kunden und die Herstellung der Funktionsfähigkeit durch S&T. Strategie in diesem Segment ist, den Service-Anteil organisch und anorganisch signifikant zu steigern und somit den Portfolio-Mix (Consulting, Integration, Outsourcing) und die Bruttomarge des Segments „Services DACH“ an das Segment „Services EE“ heranzuführen. Hierzu wurde einerseits im abgelaufenen Geschäftsjahr per 30. September 2016 der Rückzug aus den niedrigmargigen Produktparten mit der Übertragung dieses Bereiches an einen österreichischen Anbieter abgeschlossen, andererseits erfolgten unterstützend im Geschäftsjahr 2016 Akquisitionen von Gesellschaften in Österreich, Deutschland und der Schweiz, die als Systemintegratoren und Service-Provider Projekt- und langfristige Supportdienstleistungen erbringen. Ferner wurde mit der Raiffeisen Informatik Gruppe am 30. September 2016 eine Grundsatzvereinbarung betreffend der Übernahme des Drittmarktgeschäftes durch die S&T getroffen und damit das Portfolio entsprechend der mittelfristigen Strategie in Richtung Rechenzentrums- und Applikationsbetrieb ausgeweitet bzw. synergistisch ergänzt.

Das **Geschäftssegment „Services EE“** umfasst die Planung, die Umsetzung und das Outsourcing von IT-Lösungen und IT-Dienstleistungen mit den Schwerpunkten Private/Public Cloud, ERP,

In financial year 2016, these four business segments attained revenues from sales of EUR 503.7 million (PY: EUR 468.2 million). S&T AG is thus one of the most renowned leaders in its sector, with this especially applying to Europe.

The **„Services Germany, Austria and Switzerland“ business segment** undertakes the distribution of hardware manufactured by third parties and by the company (and featuring its brands) in the above countries. In this segment, S&T AG registered in financial year 2016 external sales amounting to EUR 75.7 million (PY: EUR 70.5 million). The “Services Germany, Austria and Switzerland” segment develops, implements and markets hardware and software products. The spectrum extends from IT components and products (such as servers) to products and services manufactured especially for customers and to professional-level storage and complex server-based solutions. In many cases, these products are not merely sold as merchandise. Rather, they form part of projects or of maintenance and operating commissions. This entails their being installed and maintained by S&T AG. S&T AG’s primary activity is comprised of meeting the IT architecture requirements of clients from a great variety of segments and the public sector. This satisfaction of needs is accompanied by S&T’s handling of the implementation of the above. This involves the integration of new hardware and software into the client’s extant IT infrastructure. The next step is S&T’s getting these items up and running. This segment’s objective for the years to come is to significantly increase the share of its operations stemming from the supplying of services through the achieving of organic and other kinds of growth. This will enable it to have the same mix of services in its portfolio (consulting, integration and outsourcing) and the gross margins as the Services EE segment. To accomplish this, S&T completed as of September 30, 2016 its withdrawal from low-margin product sectors. This was accomplished by the transferring of this area to an Austria-based supplier. In further supporting moves, acquisitions were made in financial year 2016 of companies based in Austria, Germany and Switzerland that work as integrators of systems and as providers of long-term and other services facilitating projects and other operations. Another step was to conclude as of September 30, 2016 an agreement with Raiffeisen Informatik Group that foresees S&T taking over the former’s third market business. This has enabled S&T to further implement its strategy for the next years of expanding its portfolio in the areas of computer centers and the operation of applications. This enables the realization of synergies.

The **“Services EE“ business segment** undertakes the planning, implementing and outsourcing of IT solutions and services. Its areas of expertise are public/private cloud, ERP, storage and data

Storage und Datensicherheit. Diese Leistungen werden in den Ländern Polen, Tschechien, Slowakei, Ungarn, Slowenien, Kroatien, Serbien, Mazedonien, Albanien, Bulgarien, Rumänien, Montenegro und Moldawien angeboten. Der Außenumsatz der S&T Gruppe in diesem Segment betrug im Geschäftsjahr 2016 EUR 245,1 Mio. (Vj.: EUR 264,3 Mio.). Der Fokus liegt hierbei auf der Implementierung von Softwarelösungen wie z. B. SAP, der Optimierung von Rechenzentrumsinfrastruktur und Cloud-Architekturen, der Speicherung und Archivierung von Daten (Storage) und der Netzwerk- und Datensicherheit. Das Dienstleistungsportfolio im Geschäftssegment „Services EE“ kann im Wesentlichen in drei Bereiche unterteilt werden:

- **Planung (Consulting):** Der Schwerpunkt des Bereichs „Planung“ liegt auf Beratungsleistungen im Zusammenhang mit IT-Architektur und Informationssicherheit sowie der Konzeption von Migrationsszenarien bei Technologiewechseln. Daneben umfasst „Planung“ auch projekt- und hardwareunabhängige Unterstützung wie beispielsweise das Lizenzmanagement oder das Management von Mobilgeräten. Gegenstand des Lizenzmanagements bzw. des Managements von Mobilgeräten ist dabei insbesondere die Ermittlung der für die Anforderungen des Kunden notwendigen Softwarelizenzen bzw. Mobilgeräte, die Abstimmung mit den bestehenden Compliance-Erfordernissen des Kunden, die Verwaltung der Nutzungs- bzw. Lizenzvereinbarungen und Registrierungen sowie die Analyse und der Vergleich der jeweiligen Gebühren bzw. Lizenzkosten.
- **Umsetzung (Integration):** Die im Rahmen des Bereichs „Umsetzung“ erbrachten Dienstleistungen beinhalten Ein- und Aufbau von IT-Infrastrukturkomponenten, wie z. B. Private-Cloud-Infrastrukturen. Die Leistungen im Zusammenhang mit Rechenzentren umfassen die Analyse, Planung und Optimierung von Rechenzentren sowie die Beschaffung und Implementierung der entsprechenden Hardware- und Cloud-Services. Des Weiteren umfasst der Bereich Umsetzung die herstellerunabhängige Beschaffung von Hardware, die Planung bzw. Durchführung des Rollouts einschließlich der Konfiguration und des Go-Live.
- **Outsourcing:** Unter „Outsourcing“ fallen sämtliche IT-Dienstleistungen, die Kunden an S&T auslagern. Hierzu zählen beispielsweise komplexere Wartungsaufträge inklusive Abwicklung von First- und/oder Second-Level-Support sowie der Betrieb von einzelnen ausgelagerten IT-Anlagen oder der gesamten IT-Infrastruktur eines Kunden. Weiters werden in diesem Bereich Datacenter-Services oder Services Dritter im Zusammenhang mit Cloud-Lösungen (Software-as-a-Service) für Kunden zur Verfügung gestellt.

Schwerpunkt des **Geschäftssegments „Appliances Security“** sind die selbst entwickelten Produkte (Eigentechologieprodukte) der S&T Gruppe in den Bereichen Embedded Systems und Security. In diesem Segment wird auch die Kontron Teil-Gruppe, die seit dem 1.12.2016 vollkonsolidiert wird, ausgewiesen. Bei den Produkten und Systemen, die durch den Erwerb der Kontron das Portfolio der S&T Gruppe verstärken, handelt es sich um maßgeschneiderte, hard- und/oder softwarebasierte Spezialsysteme, die für Nischen in den Märkten Automation, Infotainment, Medizin und Transport entwickelt und an Kundenanforderungen angepasst werden. Dies umfasst beispielsweise

- die Entwicklung von Standard Embedded Hardware Systemen wie Boards in verschiedenen Formfaktoren,

security. These services are provided in Poland, Czech Republic, Slovakia, Hungary, Slovenia, Croatia, Serbia, Macedonia, Albania, Bulgaria, Romania, Montenegro and Moldova. S&T AG's external sales in this segment came in financial year 2016 to EUR 245.1 million (PY: EUR 264.3 million). Its focuses are the implementation of such software-based solutions as SAP, the optimization of computer center infrastructure and of cloud architecture, the storage and archiving of data (storage), and the achieving of network and data security.

The “Services” segment's portfolio of services are essentially to be divided into three main areas:

- **Planning (consulting):** The thrust of “planning” is the provision of consulting services related to IT architecture and data security and the formulation of migration scenarios required by the replacement of technologies. “Planning” also delivers such support services – with these not being dependent upon specific projects or hardware – as the management of licenses and the management of mobile devices. The latter two activities especially entail the identification of the software licenses and mobile devices needed to satisfy customer requirements, the coordination with the client's extant compliance stipulations, the administration of utilization and licensing agreements and registrations, as well as the analysis of and comparison with the respective fees and licensing costs.
- **Implementation (integration):** The services provided by the “Implementation” area comprise the installation and assembly of such components of IT infrastructure as private clouds. The services involving computer centers encompass the analysis, planning and optimization of them, and the procurement and implementation of the corresponding hardware and cloud services. The area also handles the procurement of hardware (non-influenced by a particular manufacturer) and the planning and implementation of roll-outs, with these including their configuration and their go-lives.
- **Outsourcing:** This comprises all IT services outsourced by clients to S&T AG. These particularly include complex maintenance commissions, with this extending to the provision of first and second level support and to the operation of the individual IT facilities or the entire dedicated infrastructure of clients that have been outsourced. This area also delivers to clients data center services and arranges the provision by third parties of those incorporating cloud solutions (software-as-a-service).

The **“Appliances Security” business segment** supplies the products (featuring proprietary technologies) developed by S&T AG for the embedded systems and security areas. The Kontron sub-group, whose full consolidation into these accounts commenced on December 1, 2016, is also reported in this segment. This segment's products and systems form part of a portfolio possessed by the S&T Group and strengthened by the acquisition of Kontron. These items are customized, hardware and/or software-based special systems that were developed for use in niches in the automation, infotainment, life sciences and transport areas, and which are configured to satisfy customer wishes. Examples of these:

- the development of such standard embedded hardware systems as boards featuring a variety of form factors,

- die kundenspezifische Entwicklung von Embedded Hardware Systemen wie Boards in verschiedenen Formfaktoren,
- die Entwicklung von Schnittstellen (APIs) für den Zugriff auf unterschiedliche Hardware Komponenten.

Exemplarische Einsatzbereiche dieser Lösungen sind

- die Umsetzung von Breitband-Service im Flugzeug, wie z.B. Internet- und VPN-Zugriff oder Streaming von Multimediainhalten für Video-on-demand über Breitband Air-to-ground oder Air-to-Satellite Verbindungen;
- der Einsatz in Carrier Grade- und missionskritischen Kommunikationsausrüstungen von Drittanbietern, die auf Basis von Kontron's Open Communication Plattformen (OCP) eine zuverlässige Grundlage für ihre Produkte erhalten;
- Medical Computing Plattformen und Mehrwert-Services von Kontron, die es Anbietern von Medizintechnik ermöglichen, nachhaltige und praktikable medizinische Lösungen in der Diagnostik, Therapie und Patientenüberwachung zu schaffen

Einen weiteren Schwerpunkt im Segment „Appliances Security“ bildet der Bereich Embedded Cloud Computing und spezielle Sicherheitslösungen, in dem die S&T den Kunden Lösungen zur Sicherung von Daten in der Cloud zur Verfügung stellt. Im Geschäftssegment „Appliances Security“ konnte im Geschäftsjahr 2016 ein Außenumsatz von EUR 139,0 Mio. (Vj.: EUR 85,3 Mio.) erzielt werden. Sowohl die Hardware- als auch die Software-Komponenten beruhen zumeist auf Standardsystemen, die von der S&T an die Kundenerfordernisse angepasst werden. Im Bereich Eigentechologieprodukte fokussiert sich S&T auf Lösungen im Bereich Embedded Computing, Connectivity und Datensicherheit, insbesondere zur Sicherung des Zugriffs auf und der Absicherung von Daten, wie beispielsweise:

- Sicherheitsfunktionalitäten für Embedded Systems, z.B. zur Unterstützung unterschiedlicher BIOS-Versionen bis zu Remote-System-Health-Management;
- Für den Infotainment-Markt bietet die S&T Sicherheitslösungen für Wettautomaten sowie auf Algorithmen basierende Wettsoftware an;
- Im Bereich Automatisierung entwickelt die S&T Sicherheitslösungen, um beispielsweise Produktionsanlagen wie Schweißroboter vor fremdem Zugriff zu schützen;
- Im Bereich Medizin werden insbesondere Anwendungen zur sicheren Anbindung der medizinischen Geräte an die IT-Infrastruktur eingesetzt.

Im Fokusbereich Cloud-Computing führt der weltweite Trend zur Speicherung von Daten „in der Cloud“ neben den Herausforderungen bei der Schaffung der serverseitigen Infrastruktur auch zu sicherheitstechnischen Fragestellungen auf der Kundenseite. Die Themen Datensicherheit und Netzwerkinfrastruktur nehmen diesbezüglich einen großen Stellenwert ein. Auch der Trend der Automatisierung der Produktion und der damit verbundenen Anbindung von Produktionsanlagen an Embedded Clouds erfordert zusätzliche Sicherheitsfunktionalitäten im Bereich „Machine-to-Machine-Communication“ bzw. „Industrie 4.0“. Dieser Trend verlangt andere Herangehensweisen zur Absicherung derartiger Systeme wie etwa „Real-Time-Analysen“ oder „Security-on-a-Chip-Funktionalitäten“. Die S&T Gruppe begegnet diesen neuen Herausforderungen durch Forschungs- und Entwicklungsprojekte; aktuell z. B. die Phase 2 des Parallel Security Controller. Die Phase

- the development of such customer-specific embedded hardware systems as panel PCs and rackmount systems, and the development of interfaces (APIs) providing access to a range of hardware components.

Examples of how these solutions are employed are

- the implementation of such broadband services in aircraft as the provision of Internet and VPN accesses and the streaming of multimedia contents for video-on-demand. This also comprises broadband-based air-to-ground and air-to-satellite connections;
- their deployment in carrier grade and mission-critical communication equipment supplied by third parties, with these receiving – on the basis of their employing Kontron's Open Communications Platforms (OCP) - a highly-reliable foundation for their products;
- in the medical computing platforms and value-added services supplied by Kontron and enabling suppliers of medical technologies to create sustainable and practicable medical solutions employed in the diagnosis, treatment and monitoring of patients.

Further focuses in the Appliances Security segment are embedded cloud computing and special-purpose security solutions. In these areas, S&T offers its customers solutions securing their cloud-based data. The Appliances Security business segment achieved in financial year 2016 external sales of EUR 139.0 million (PY: EUR 85.3 million). Its hardware and software components are generally based on standard systems that are adapted by S&T to satisfy customer requirements. S&T's products featuring proprietary technologies are focused on assuring the security of access to and the storage of data. These products form part of solutions used in the areas of embedded computing, connectivity and data security. These systems and solutions include:

- security functionalities for embedded systems, with this taking the form of the supporting of a variety of BIOS versions, and with this extending to remote systems of health management;
- S&T AG supplies the infotainment market with security solutions used in betting machines, and with algorithm-based betting software;
- S&T AG has developed security solutions for the automation area. These protect – to provide an example - such production equipment as welding robots from outside intrusion.
- The medical area employs corporate applications to ensure secure links between dedicated devices and IT infrastructure.

The cloud computing area is a focus of corporate activities. This is due to the worldwide trend towards storing data “in the cloud”. The area's challenges are the creation of server-based infrastructure and the handling of customer questions on and issues of security techniques. For this reason, a high priority is placed on the issues of data security and network infrastructure. The placement of data in the cloud is one mega-trend. Another is the automation of production and the accompanying linking of production facilities to embedded clouds. It gives rise to highly specialized security functionalities in the area of “machine to machine communication” and “Industry 4.0”. This trend is shifting a large portion of communication to being the exchanging of data directly among machines. This trend demands new ways of approaching the securing of such systems. These approaches go by the name “real-time analyses” or “security-on-a-chip” functionalities. S&T AG

1 wurde mit Schaffung eines Development Frameworks für die Entwicklung unterschiedlicher Security-Applikationen bereits abgeschlossen. In der, ebenso mit Unterstützung der Forschungsförderungsgesellschaft, nun gestarteten Phase 2 sollen die Sicherheitsfunktionalitäten erweitert werden und für den Einsatz in Embedded Systemen optimiert werden. Eine andere Entwicklung der S&T Gruppe in diesem Bereich ist beispielsweise APPROTECT, ein Embedded Systems Hardwaremodul mit integrierten Sicherheitsfunktionalitäten.

Das im Geschäftsjahr 2014 neu geschaffene **Geschäftssegment „Appliances Smart Energy“** fokussiert sich auf die Entwicklung von Hard- und Softwarelösungen, um Strom-, Gas-, oder Wasserversorgungsnetze „intelligent“ auszustatten. Dies reicht vom Vertrieb von „intelligenten Zählern“ (Smart Meters) bei den Endverbrauchern über die Entwicklung und externe Fertigung von Lastverteilungssysteme im Verteilernetz bis hin zu zentralen Applikationen zur Erfassung der Daten, beispielsweise für Abrechnungszwecke oder zur optimalen Steuerung der Netze. Ferner kommt es durch den Einsatz derartiger Technologien zu Konvergenzen der bisher isolierten Stromnetze mit den IT-Systemen von Versorgungsunternehmen, was zusätzliche Synergiepotentiale für die Geschäftssegmente „Services DACH“ und „Services EE“ birgt. Nachdem im Geschäftsjahr 2014 durch Akquisitionen der Zugang zu den relevanten Märkten und Technologien geschaffen wurde, hat sich die S&T AG in 2016 insbesondere auf die Fokussierung auf die geografischen Kernmärkte der S&T Gruppe konzentriert und entsprechend umstrukturiert. Dazu wurde

- am 28. Dezember 2015 ein Vertrag über den Erwerb der restlichen, noch nicht von der S&T AG gehaltenen, 49% der Anteile an der Networked Energy Services GmbH (vormals ubitronix system solutions gmbh) mit Sitz in Linz abgeschlossen, der per 1. Februar 2016 wirksam wurde. Die Networked Energy Services GmbH, mittlerweile in S&T Smart Energy GmbH umfirmiert, verfügt über eigenentwickelte Applikationen im Bereich Zählermanagement, Lastmanagement und Gebäudeautomation und bietet auch Dienstleistungen zur Integration dieser Systeme in die Applikationslandschaft der Kunden an. Über diese Gesellschaft sollen insb. Kunden in der DACH- und CEE Region bedient werden.
- Im Gegenzug wurde am 11. Dezember 2015 ein Vertrag über den Verkauf von 55,9% der Anteile an der Networked Energy Services Corporation mit Sitz in Fargo, North Dakota, USA, abgeschlossen. Die Transaktion wurde mit Wirkung zum 1. Februar 2016 abgeschlossen.

Im Geschäftssegment „Appliances Smart Energy“ konnte im Geschäftsjahr 2016 ein Außenumsatz von EUR 43,9 Mio. (Vj.: EUR 48,0 Mio.) erzielt werden.

Die S&T Gruppe beschäftigte zum 31. Dezember 2016 insgesamt 3.786 Mitarbeiter (Vj.: 2.352 Mitarbeiter). Davon sind ca. 1.350 Mitarbeiter im IT-Servicebereich und ca. 1.650 Mitarbeiter in der Produktentwicklung für Hard- und Software tätig. Der restliche Teil der Mitarbeiter entfiel auf die Bereiche Einkauf, IT und Verwaltung. Geografisch ist die S&T AG mit 72 (Vj.: 46) aktiven direkten und indirekten Tochtergesellschaften in mehr als 25 (Vj.: 20) Ländern vertreten. Die davon signifikanten Märkte sind: Albanien, Bulgarien, China, Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Kanada, Kroatien, Mazedonien, Moldawien, Montenegro, Polen, Öster-

is handling these new challenges by undertaking research and development projects. Among them: Phase 2 of “ParSeCo” (for “parallel security controller”). Phase 1 has already been completed. It led to the creation of a framework for the development of a variety of security applications. Like Phase 1, the second phase is being supported by Austria's Society for the Supporting of Research. Now launched, this phase is to yield the extension of the security functionalities and their being optimized for use in embedded systems. An example of another development issuing from the S&T Group is APPROTECT, an embedded systems hardware module featuring integrated security functionalities.

“**Appliances Smart Energy**” is a business segment that was created in financial year 2014. It is focused upon the development of hardware and software solutions imparting “intelligence” to electricity, gas and water supply networks. The segment's activities include the distribution of smart meters installed in households and the development and external production of load distribution systems forming part of distribution grids and of centralized applications gathering data for such purposes as invoicing and the optimal management of grids. The deployment of such technologies gives rise to convergences among grids that had previously been isolated with energy suppliers' IT systems. This yields a further potential for synergies to be exploited by the Services Germany, Austria and Switzerland and by the Services EE segments. The acquisitions made in financial year 2014 formed the basis for the gaining of the access required to important markets and technologies. This was followed by up S&T AG's concentrating in 2016 especially upon the Group's geographic core markets.

This involved

- the conclusion of December 28, 2015 of a contract on the purchasing of the shares not yet held by S&T AG – 49% - of Networked Energy Services GmbH (formerly ubitronix system solutions gmbh). The company is headquartered in Linz. This contract took legal effect on February 1, 2016. Networked Energy Services GmbH has been renamed S&T Smart Energy GmbH. It possesses self-developed applications in the areas of meter and load management and in building automation. The company also provides services facilitating the integration of these systems into the clients' sets of applications. This company has been charged with the serving of customers in Germany, Austria, Switzerland and in the CEE region.
- the conclusion, in a reciprocal move, of a contract on December 11, 2015 for the sale of 55.9% of the shares in the Networked Energy Services Corporation, whose headquarters are in Fargo, North Dakota, USA. This contract took legal effect on February 1, 2016.

The Appliances Smart Energy segment achieved in financial year 2016 external sales of EUR 43.9 million (PY: EUR 48.0 million).

The S&T Group employed as of December 31, 2016, a total of 3,786 employees (PY: 2,352 employees). Of them, some 1,350 employees are in the services area and some 1,650 employees develop products. The rest of the employees work for the procurement, IT and administration departments. S&T AG has 72 (PY: 46) operative, directly and indirectly-held subsidiaries. They operate in more than 25 (PY: 20) countries. The S&T Group's main markets are Albania, Austria, Bulgaria, Canada, China, Croatia, Czech Republic, France, Germany, Great Britain, Hungary, Macedonia, Moldova, Montenegro, Poland, Romania, Russia, Serbia,

reich, Rumänien, Russland, Schweiz, Serbien, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn, Taiwan und die Vereinigten Staaten.

In der Unternehmensgruppe übernimmt die S&T AG neben der operativen Geschäftstätigkeit in Österreich auch die Holdingfunktion für die übrigen Gruppengesellschaften. Während die meisten operativen Geschäftsprozesse der Tochtergesellschaften lokal definiert und gesteuert werden, erfolgt die Steuerung und Überwachung der Gruppenprozesse IT-Struktur, Risikomanagement, Lizenzmanagement, Konzernrechnungswesen und Konzerncontrolling sowie teilweise der Finanzierung zentral. Durch die notwendige Kundeninteraktion bzw. den hohen Dienstleistungsanteil im IT-Services Bereich sind die wesentlichen Geschäftsprozesse lokal ausgerichtet – ein Modell, welches nun auch bei der Kontron implementiert werden wird. Durch die Präsenz in vielen europäischen Ländern können regionale Aspekte sehr gut abgedeckt werden. Insofern ist S&T sowohl als multinationaler Anbieter als auch als lokaler Partner jederzeit gefragt und gefordert.

Die wesentlichen externen Einflussfaktoren auf das Geschäft und die Geschäftsentwicklung der Gruppe sind das Investitions- und Ausgabeverhalten von Unternehmen bzw. öffentlichen Auftraggebern. Diese wiederum sind unmittelbar bedingt durch die finanziellen Budgets und die eigene wirtschaftliche Entwicklung der Unternehmen sowie die nicht finanziellen Faktoren wie Technologieentwicklung bzw. Technologiesprünge und Datensicherheit. Das daraus resultierende Nachfrageverhalten beeinflusst unmittelbar das Geschäftspotenzial der S&T Gruppe. Kosteneinsparungen bei Unternehmen oder öffentlichen Auftraggebern können sich in zwei Richtungen auswirken: Zum einen durch verminderte Nachfrage, da Neuinvestitionen bzw. Ersatzinvestitionen verzögert erfolgen, zum anderen durch erhöhte Nachfrage aufgrund von Investitionen oder Outsourcing zur Erzielung von Kostenreduktionen.

Steuerungssystem

Zielsetzung des Managements ist, den Wert der S&T Gruppe und damit der S&T AG nachhaltig zu steigern. Dazu ist es notwendig, weiterhin profitabel zu wachsen, die Wertschöpfung durch Entwicklung eigener Technologien zu steigern und die Finanzkraft der Gruppe kontinuierlich zu erhöhen. Um dieses strategische Ziel zu erreichen und Fortschritte messen zu können, wird ein internes Steuerungssystem verwendet.

Die dafür relevanten Kennzahlen auf Basis der Rechnungslegung nach IFRS sind in erster Linie Umsatz, Bruttomarge und Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA), sowie Jahresergebnis und Ergebnis pro Aktie. Die Liquiditätssteuerung erfolgt über die Kennzahlen Nettoverschuldung und operativer Cashflow. Abgesehen von der Steuerung der Eigenkapitalquote ist der Verschuldungsgrad relevant; durch die erfolgten Übernahmen, insbesondere im Embedded Systems Bereich, wird zukünftig ein verstärkter Fokus auf das Working Capital gelegt werden.

Für die Bereiche Service- und Appliancegeschäft werden Umsatz und Kosten permanent zentral und lokal überwacht. Durch monatliche Scorecards bzw. quartalsmäßige Reportings werden die Entwicklungen auf Managementebene intensiv beobachtet, um gegebenenfalls frühzeitig korrigierend eingreifen zu können. Zudem wird im Rahmen der regionalen Steuerung das operative

Slovakia, Slovenia, Switzerland, Taiwan and the USA.

S&T AG's role in the corporate group is handling operations in Austria and serving as the holding for the other Group companies. Most of the operative business processes undertaken by its subsidiaries are locally definitely and managed. Centrally-managed are such Group processes as IT structures, risk and licenses management, Group accounting, Group controlling and – in several cases – financing. The local alignment of key business processes stems from the need to interact with clients and from services' accounting for a large share of the activities foreseen in S&T AG's business model. This is now also being instituted at Kontron. The establishment of subsidiaries and offices in a large number of European countries has enabled the optimal coverage of regional issues and needs. This, in turn, has made S&T a high-demand partner capable of serving on a 24/7/365 the international business sector – and its individual markets.

The key external factors impacting upon the business done and developed by the Group are the investments and expenditures made by companies and by the public sector. These, in turn, are immediately affected by financial budgets and by the companies' own development of business, and by such non-financial factors as technological developments and data security. These factors join to determine levels of demand. This immediately ramifies upon S&T AG's business potential. Austerity measures undertaken by companies or by the public sector can yield two differing effects. They can diminish demand by causing the postponement of investments in new or replacement items. Or they can foster demand by increasing the need for outsourcing and the cost-cutting.

Management system

The management's objective is to increase on a sustainable basis the value of the S&T Group and, by doing that, that of S&T AG itself. To achieve this, we have to set forth our profits-producing growth, to pursue the development of proprietary technologies yielding rises in value added, and to strengthen the Group's financial capabilities on a continuous basis. To determine the extent of our progress towards attaining these strategic goals, we employ an internal management system.

To accomplish this, system employs the key indicators of revenues, gross earnings, earnings before interest, taxes and depreciation (EBITDA), annual earnings and earnings per share. The indicators' compilation makes use of the IFRS. The management of liquidity employs the key indicators of net indebtedness and operative cash flow. Key indicators in the area of capital management are the equity and indebtedness rates. The takeovers made – with this especially applying to the embedded systems area – will lead to a sharpening of the focus upon working capital.

The sales and costs incurred by the Group's services and appliance businesses are monitored both centrally and locally on an ongoing basis. This is handled on the management level, which uses monthly scorecards and quarterly reports to intensively do such, and to thus be able to respond to developments on an early basis. Regional-level management operations monitor the

Ergebnis jeder Gesellschaft überwacht. Maßgebliche Kennzahlen dafür sind neben dem EBITDA bzw. EBIT auch der operative Cashflow. Das zur Überwachung des längerfristigen Projektgeschäftes eingesetzte Projektcontrolling reicht von der Angebotserstellung und Angebotsgenehmigung bis hin zum Projektabschluss. Ein spezielles „Red-Flag-System“ überwacht laufend kritische Projekte und Entwicklungen, um seitens der S&T AG als Headquarter der S&T Gruppe rechtzeitig Maßnahmen ergreifen und gegensteuern zu können.

Alle Kostenpositionen in der S&T Gruppe unterliegen einer strengen Budgetkontrolle. Dabei werden monatlich die einzelnen Profit- und Costcenter auf Einhaltung der Budgets bzw. prognostizierten Kosten überprüft. Die Grundlage dafür ist ein dynamisches Budgetmodell, mit dem das Kostenbudget in Relation zur Umsatz- und Margenentwicklung in den wesentlichen Komponenten flexibel bleibt. Um die geplante Profitabilität zu erreichen beziehungsweise zu übertreffen, wird das Kostenbudget entsprechend der Umsatzentwicklung unterjährig bei Bedarf angepasst.

Als IT-Anbieter und Entwickler von eigenen Produkten bilden technologische Zukäufe sowie Forschung und Entwicklung und die daraus resultierenden Innovationen die Basis für den langfristigen Unternehmenserfolg. Deshalb wird das Produktportfolio kontinuierlich weiterentwickelt. Der notwendige Ressourceneinsatz wird durch die Kombination von technologischen Zukäufen, Kooperationen und Eigenentwicklungen optimiert.

Die Steuerung der Liquidität und des operativen Cashflows wird wesentlich durch das Forderungsmanagement beeinflusst. Dieses wird lokal betrieben und unterliegt internen Kontrollprozessen. Zur Verbesserung der Forderungsstruktur und Liquidität werden in einzelnen Gesellschaften Factoringfinanzierungen verwendet. Während das operative Cash-Management teilweise zentral (Kontron Teil-Gruppe) bzw. lokal (S&T Gruppe) erfolgt, werden das strategische Cash-Management und die Finanzierung zukünftig überwiegend zentral gesteuert.

Bei der Steuerung der Gruppe stehen im Fokus:

- mit Wachstum einhergehende Steigerung der Profitabilität;
- Ausbau der Marktanteile im IT-Dienstleistungsbereich und Embedded Systems;
- Stärkung des Cross-Selling und der integrierten Wertschöpfung in der S&T Gruppe;
- laufende Verbesserung der relevanten finanziellen Kennzahlen der S&T Gruppe;
- Initiierung und Überwachung strategischer bzw. synergetischer Forschungsprojekte und Entwicklungsvorhaben;
- regelmäßige Akquisitionen, um organisches mit anorganischem Wachstum zu verbinden und das technologische Know-How auszubauen.

Forschung und Entwicklung

Der über die letzten Jahre konsequent beschrittene Weg der Platzierung eigenentwickelter Produkte wurde auch 2016 intensiv fortgesetzt bzw. ausgeweitet. Dazu wurde 2016 sowohl direkt als auch in Form von Firmenakquisitionen maßgeblich in Technologie investiert. Der Forschungs- und Entwicklungsbereich der S&T

operating results achieved by each Group company. The key indicators used in doing such are the EBITDA, EBIT and operative cash flow. Our monitoring of the long-term projects business is comprised of a dedicated controlling system that commences with the compilation and approval of offers and extends to the conclusion of the project. A special-purpose “red flag” system is deployed to monitor on an ongoing mission-critical projects and developments, so as to enable S&T AG to institute measures on a prompt basis.

Strict budget controls are imposed upon all costs-causing items in the Group. These controls take the form of the assessing on a monthly basis of each individual profit and cost center. Determined is whether or not budgets are being adhered to and if costs are developing in accordance with forecasts. This controlling is based on a dynamic model of budgeting. This imparts a high degree of flexibility to the key components of the relationship between revenues and budgeted costs. In order to achieve, even exceed the envisioned profitability, the budgeting of costs is adapted during the financial year to take into account the development of sales. This is done on a dynamic basis.

S&T sells IT, much of it developed by itself. This means that purchases of technology join research and development (and the innovations yielded by it) in forming the basis for sustained business success. This, in turn, mandates the further development of the Group's portfolio of products on an ongoing basis. The requisite deployment of resources is optimized through the identification of the best mix of purchases of technologies and of proprietary development.

The management of liquidity and of the operative cash flow is largely shaped by that of receivables. This is undertaken on a local basis and is subject to internal controlling processes. Factoring-based financing is used by individual subsidiaries, as this yields improvements in the receivables' structure and in liquidity. Operative cash management is largely undertaken on the central (Kontron Group) and local levels (S&T Group). Conversely, strategic cash management and financing activities are generally managed on a centralized basis.

The objectives of the Group's management are

- coupling growth with rises in profitability;
- the IT services and embedded systems' gaining further shares of their markets;
- augmenting the cross-selling and the integrated value added within and by the S&T Group;
- improving on an ongoing basis the financial indicators of the S&T Group described above;
- the initiating and monitoring of strategic and synergetic research and development projects;
- undertaking takeovers on a regular basis, so as to link organic and non-organic growth with each other, and to expand the company's stock of technologies.

Research and development

The step-by-step placement of products developed by S&T was intensively pursued and expanded in 2016. To these ends, the company invested in 2016 directly or indirectly – via the making of acquisitions of companies – in technologies. S&T AG's research and development activities are handled in a variety of ways. The

Gruppe ist für die Geschäftssparte „Services DACH“ hinsichtlich Produktentwicklungen zentral ausgerichtet, wohingegen für den Bereich „Appliances Security“ und „Appliances Smart Energy“ die Kompetenzzentren je nach Technologie bzw. Markt bei den Tochtergesellschaften liegen.

Die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung betragen 2016 EUR 23,6 Mio. (Vj.: EUR 24,6 Mio.). Zudem wurden 2016 Entwicklungskosten von EUR 2,8 Mio. (Vj.: EUR 2,7 Mio.) aktiviert. Damit werden über 4,7% des Umsatzes (Vj.: 5,2 %) in Forschungs- und Entwicklungsleistungen investiert.

Wesentliche neue Produkte, die aus diesen Entwicklungen resultierten und 2016 vermarktet wurden, sind neben ParSeCO und APPROTECT beispielsweise AMIGO, eine Advanced Micro Grid Solution, um den Energieverbrauch von produzierenden Unternehmen zu analysieren, laufend zu messen und zu optimieren.

II. WIRTSCHAFTSBERICHT

Umsätze und Gewinne der S&T Gruppe steigen auch 2016 an – Basis für Wachstum durch Einstieg bei der Kontron AG im Bereich „Internet of Things“ gelegt

Nach einem leichten, aber kontinuierlichen Anstieg des BIP in der EU-28 Zone von 2013 (0,2%) bis 2015 (2,2%) verlangsamte sich das Wachstum im Jahr 2016 auf 1,9% (Quelle: EU-Kommission). Hierbei gab es jedoch in 2016 – wie auch in der Vergangenheit – regionale Differenzen, die aber im Vergleich zu den Vorjahren geringer ausfielen. Für Österreich, dem im Jahr 2016 größten Einzelmarkt der S&T-Gruppe, wurde eine Wachstumsrate von 2,1% prognostiziert, das tatsächliche Wachstum blieb mit 1,5% jedoch hinter dieser Prognose zurück. In Deutschland, dem größten Absatzmarkt der Kontron, wuchs die Wirtschaft mit 1,9%. Auch Griechenland kehrte nach Jahren des Schrumpfens 2016 zu einem leichten Wachstum zurück, sodass alle EU-28 Länder positiv zum Wachstum beitrugen. Außerhalb der EU-28 Zone ist zu erwähnen, dass in den Ländern, in denen S&T vertreten ist (z.B. USA oder die Schweiz), leichte Wachstumsraten von rund 1,6% zu verzeichnen waren. Hinsichtlich der volkswirtschaftlichen Entwicklung ist Russland nach wie vor das Sorgenkind. Die Abwertung des Rubel, der noch immer niedrige Ölpreis und die weiterhin geltenden Sanktionen wirken sich weiterhin negativ auf das wirtschaftliche Umfeld aus. Laut Bericht der Weltbank schrumpfte das BIP in Russland in 2015 um 3,8% und 2016 um 0,6%. Ab 2017 wird ein leichtes Wachstum erwartet, wobei diese Prognose mit einigen Unsicherheitsfaktoren belastet ist. Für die EU-28 Zone zeigen die aktuell vorliegenden Zahlen für das Jahr 2017 ein weiteres Wachstum von ca. 1,8%. Die weiterhin von der Europäischen Zentralbank verfolgte Geld- und Zinspolitik soll diese Entwicklung und ein positives Investitionsverhalten der Unternehmen unterstützen.

Der 2014 eingeschlagene Wachstumskurs der S&T konnte auch 2016, insbesondere in den neuen strategischen Geschäftsfeldern und trotz der Abschichtung des niedrigmargigen Geschäftes mit IT-Hardwareprodukten und der Fokussierung des Smart Grid Geschäftes auf Europa, fortgesetzt werden.

Services Germany, Austria and Switzerland segment manages its product-related research and development activities centrally. The Appliances Security and Appliances Smart Energy segments have, on the other hand, situated their centers of expertise on the markets served or at their subsidiaries.

S&T's expenditures for research and development increased in 2016 to EUR 23.6 million (PY: EUR 24.6 million). In addition, in 2016, development costs amounting to EUR 2.8 million (PY: EUR 2.7 million) were capitalized. This translated into an investment of 4.7% (PY: 5.2%) of sales in developmental services.

Key new products resulting from these development activities and marketed in 2016 include ParSeCO, APPROTECT, and, to provide a further example, AMIGO. This "Advanced Micro Grid Solution" analyzes, calibrates and optimizes on a continuous basis the consumption of energy by manufacturers.

II. ECONOMIC REPORT

Further increases in the S&T Group's sales and profits in 2016 – basis of growth stemming from taking of stake in Kontron AG and thus development of "Internet of Things" area

The GDP of the 28 countries forming the European Union rose moderately and steadily slightly in the period 2013 (0.2%) - 2015 (2.2%). This increase declined slightly in 2016 to 1.9% (source: EU Commission). As had been the case in the past, 2016 revealed regional differences. These were less pronounced than they had been in previous years. Austria was the S&T Group's largest market. The country was forecast to grow by 2.1% in 2016. Its GDP actually rose by only 1.5%. The economy of Germany, the largest market (by units sold) of Kontron, grew by 1.9%. The return to growth by the Greek economy, which had years of decline behind it, enabled all 28 EU countries to be in the black. Countries not forming part of the EU and in which S&T operates (such as the USA and Switzerland) recorded modest rises of some 1.6%. Russia's economy remains the 'problem child'. The devaluation of the ruble, the persistence of low oil prices and the maintenance of sanctions continue to negatively ramify upon the economy. The World Bank reports that Russia's GDP shrunk 3.8% in 2015 and 0.6% in 2016. Modest growth is expected to start in 2017. This forecast is encumbered by several uncertainties. Forecast for the EU's 28 countries in 2017 is further growth of some 1.8%. The monetary and interest policies being pursued by the European Central Bank are set to facilitate this rise and to induce positive patterns of investment by companies.

The growth-inducing strategy induced in 2014 by S&T was set forth in 2016. This especially applied to the new strategic business fields. This more than offset the withdrawal from the low-margin business of supplying IT hardware, and was accompanied by the focusing of the smart grid business upon Europe.

Die wesentlichen Ereignisse des Geschäftsjahres waren insbesondere:

- der Einstieg der S&T Gruppe bei der Kontron AG: hierbei wurden seitens der S&T Deutschland Holding AG von den bisherigen Hauptaktionären Warburg Pincus und Triton 29,9% der Aktien an der Kontron AG erworben. Damit wurde die Basis geschaffen, um im stark wachsenden Bereich „Internet of Things“ eine integrierte Wertschöpfungskette von Embedded Systems Hardware über Applikationen hin zu Integrationsdienstleistungen aufzubauen. Vordringliches Ziel für 2017 ist die operative Restrukturierung der Kontron Gruppe sowie die Evaluierung der Verschmelzung mit der S&T Gruppe, um weitere Synergien heben zu können.
- der Einstieg der Ennoconn Corporation bei der S&T AG: per 13. Oktober 2016 wurden zwei Verträge mit Tochtergesellschaften der börsennotierten Ennoconn Corporation, Taipei, Taiwan, über die Zeichnung von 4.383.620 neuen Aktien an der S&T AG zum Preis von EUR 10,03 unterschrieben und per 23. Dezember 2016 im Firmenbuch eingetragen. Mit dem Erwerb von weiteren 9.800.000 Aktien von bestehenden Aktionären, der noch unter der ausstehenden, aufschiebenden Bedingung der wettbewerbsbehördlichen Genehmigung steht, wird die Ennoconn Gruppe der neue strategische Kernaktionär der S&T AG werden. Hierdurch wird, durch den Zugang zu Ennoconn's technischem Know-How und ihrer Fertigungskapazitäten eine durchgängige Kette von der Entwicklung über die Produktion hin zur Inbetriebnahme und langfristigen Betreuung von „IoT Lösungen“ geschaffen. Darüber hinaus erwartet sich die S&T Gruppe über den neuen Hauptaktionär auch einen verbesserten Zugang zu Kunden im asiatischen Raum und weitere Absatzpotentiale.
- der Abschluss des Wandels vom Hardwareproduktlieferanten zum IT-Dienstleistungsanbieter in der DACH-Region: die bereits 2014 begonnene Neuausrichtung weg von niedrigmargigen IT-Hardwareprodukten hin zu höherwertigen IT-Dienstleistungen wurde mit der Übertragung des Hardwaregeschäfts per 30. September 2016 weitestgehend abgeschlossen. Parallel dazu wurde beispielsweise durch den Erwerb der Amanox Solutions AG, Bern, Schweiz, der hamcos IT Service GmbH, Hohentengen, Deutschland, der CES POS GmbH, Wiener Neustadt, Österreich, sowie des Drittmarktgeschäftes der Raiffeisen Informatik das Portfolio in der DACH-Region ausgebaut.

Auf Basis der vorher beschriebenen Änderungen ist die Vergleichbarkeit der Zahlen zum Vorjahr bzw. zum 31. Dezember 2015 nur eingeschränkt möglich.

Insgesamt wurden die Umsatzerlöse 2016 auf EUR 503,7 Mio. (Vj.: EUR 468,2 Mio.) gesteigert. Die Profitabilität konnte ebenfalls erhöht werden: Das EBIT stieg 2016 von EUR 20,6 Mio. auf EUR 24,1 Mio. Dieser Anstieg der Profitabilität ist insbesondere auf die positive Umsatz- und Gewinnentwicklung der Appliances-Segmente sowie die Fortführung des Umbaus des ehemaligen Segments Products in Services DACH mit höhermargigen Leistungen und Reduzierung der operativen Kosten zurückzuführen. Dieser Bereich wird jedoch kostenseitig wie in der Vergangenheit, insbesondere durch die Finanzierungskosten für die erfolgten Akquisitionen bzw. auch durch Effekte aus Unternehmensverkäufen belastet.

The key events of the financial year were:

- the S&T Group's taking of a stake in Kontron AG. This entailed S&T Deutschland Holding AG's acquisition from Warburg Pincus and Triton – the previous shareholders - of 29.9% of the shares of Kontron AG. This created the basis for the development of an integrated chain of value added – with this ranging from embedded systems hardware to applications and integration services – in the fast-growing area of IoT – Internet of Things. The primary objectives for 2017 are the restructuring of the operations of the Kontron group and the conducting of an evaluation of its merger with the S&T Group, so as to exploit further synergies.
- Ennoconn Corporation's investing in S&T AG. Two contracts dated October 13, 2016 were concluded with subsidiaries of Ennoconn Corporation, which is headquartered in Taipei, Taiwan, and which is publicly listed. The contracts were for Ennoconn's subscription of 4,383,620 new shares of S&T AG at a price of EUR 10.03. These transactions were entered on December 23, 2016 into the corporate registry. Ennoconn's acquisition of a further 9,800,000 shares from current shareholders – a transaction which is pending approval by anti-trust authorities – will make the Ennoconn group S&T AG's new strategic core shareholder. These moves will provide S&T with access to Ennoconn's technical knowhow and production capabilities. This, in turn, will give rise to a chain of operations that starts with development of IoT solutions, and extends to their production, commissioning and long-term facilitation. The S&T Group expects from its new main shareholder a stepping up of access to clients in Asia and new ways of marketing its products and services.
- The conclusion of the transformation of S&T's being a supplier of hardware to being a provider of services in Germany, Austria and Switzerland. The associated reconfiguration was launched in 2014. It got S&T out of the business of offering low-margin hardware and furthered its move into high-margin IT services. This was largely completed as of September 30, 2016's transferring of the hardware business. In accompanying moves, S&T acquired Amanox Solutions AG, Bern, Switzerland; hamcos IT Service GmbH, Hohentengen, Germany; CES POS GmbH, Wiener Neustadt, Austria; and the third market business of Raiffeisen Informatik. These moves greatly broadened and deepened the portfolio of the region comprised of Germany, Austria and Switzerland.

The alterations described restrict the comparability of the figures recorded in the 2016 financial year and as of December 31, 2016 with those for 2015 and as of December 31, 2015.

Sales totaled EUR 503.7 million in 2016 (PY.: EUR 468.2 million). Profitability was further increased. In 2016, the EBIT rose from EUR 20.6 million to EUR 24.1 million. This increase in profitability is especially attributable to the positive development of sales and earnings in the Appliances segments and to the setting forth of the reconfiguration of the former Products segments into the Services Germany, Austria and Switzerland one. This transformation has enabled the supplying of higher-margin services and the reduction of operative costs. As had been the case in the past, this segment is still being encumbered by the costs of financing the acquisitions made and by the effects of sales of companies.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Die strategische Langfristplanung der S&T-Gruppe, die „Agenda 2018“, sah für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016 eine Fortsetzung des Wachstumspfadens unter Reorganisation des Produkt- und Leistungsportfolios vor. Während im Segment „Services EE“ durch die Fertigstellung einiger Großprojekte und im Segment „Appliances Smart Energy“ durch den Verkauf der Networked Energy Services Corp. der Umsatz rückläufig war, konnte durch organisches Wachstum und die erfolgten Akquisitionen und deren Umsatzbeitrag für das Gesamtjahr 2016 der Konzernumsatz von EUR 468,2 Mio. auf EUR 503,7 Mio. gesteigert werden. Die bewusst eingesteuerten Umsatzrückgänge mit niedrigmargigen IT-Handelswaren und im Smart Grid Bereich konnten somit mehr als kompensiert werden.

Der geänderte Portfolio-Mix mit mehr Eigentechologie, die Hebung weiterer Synergien zwischen den Segmenten sowie die konsequente Fortführung von Kostenreduktionen trugen zu einer deutlichen Steigerung des Konzernergebnisses bei: Dieses konnte um mehr als 15% von EUR 17,6 Mio. auf EUR 20,4 Mio. erhöht werden. Neue, langfristige Linien zur Akquisitionsfinanzierung sowie die Optimierung und Ausweitung von Factoring-Linien insbesondere nach Osteuropa und in der Kontron Gruppe trugen zu einer weiteren Verbesserung der finanziellen Stabilität bei.

Ertragslage

Das gesetzte Ziel für das Geschäftsjahr 2016 – die Fortschreibung des profitablen Umsatzwachstums – konnte mit einem Umsatzwachstum von ca. 8% auf EUR 503,7 Mio. und einem Anstieg des Konzernergebnisses um ca. 16% auf EUR 20,4 Mio. klar erfüllt werden.

Auch die Kostensenkungs- und Effizienzsteigerungsprogramme wurden 2016 fortgesetzt, sodass weitere Fortschritte im Bereich Personalaufwand erreicht werden konnten. Trotz Ausweitung des Umsatzes und der erfolgten Übernahmen stiegen die Personalaufwendungen nur leicht von EUR 89,5 Mio. im Geschäftsjahr 2015 auf EUR 93,5 Mio. im Geschäftsjahr 2016. Die sonstigen betrieblichen Erträge des Geschäftsjahres 2016 liegen mit EUR 6,1 Mio. auf Vorjahresniveau (Vj.: EUR 6,3 Mio.). Der Anstieg der Abschreibungen auf materielle und immaterielle Vermögensgegenstände von EUR 7,7 Mio. (2015) auf EUR 10,3 Mio. (2016) ist insbesondere auf den Anstieg der Abschreibungen aus den im Rahmen der Unternehmensakquisitionen miterworbenen (immateriellen) Vermögenswerten zurückzuführen. Gemeinsam führten die beschriebenen Effekte zu einer Erhöhung des EBIT auf EUR 24,1 Mio. von EUR 20,6 Mio. im Vorjahr.

Auf Grund der positiven Entwicklung der S&T Gruppe und des aktuellen günstigen Zinsumfeldes wurden im Juni 2016 bestehende Kreditlinien vorzeitig refinanziert und aufgestockt, wobei sowohl die Konditionen deutlich verbessert als auch die zu gewährenden Sicherheiten reduziert werden konnten. Darüber hinaus wurden zur Finanzierung des Erwerbes der Kontron AG kurz- und langfristige Zwischenfinanzierungen aufgenommen, die aus Zuflüssen der im Dezember 2016 abgeschlossenen Barkapitalerhöhung bereits teilweise wieder rückgeführt wurden. Insgesamt stiegen die Finanzaufwendungen im Jahr 2016 hierdurch abermals an, wobei die Zinsaufwendungen der 2013 emittierten langfristigen Unternehmensanleihe über EUR 15 Mio. auf Grund der hohen

Assets, finances and earnings

“Agenda 2018” is the name given to S&T’s long-term strategy. It foresaw for financial year 2016 a proceeding along the path of growth. This was to be achieved by reorganizing the Group’s portfolio of products and services. Sales dropped in the Services EE – due to the completion of several projects – and in the Appliances Smart Energy (resulting from the sale of Networked Energy Services Corporation). These drops were more than offset by sales ensuing from the Group’s organic growth and from acquisitions made. Group sales thus rose in financial year 2016 from EUR 468.2 million to EUR 503.7 million. The purposefully-caused decline in the sales emanating from low-margin IT merchandise and from the smart grid area were thus made up for in other areas.

The alteration of the product mix, which now features an ever-greater amount of proprietary technologies, the realization of further synergies among the segments, and the purposeful setting forth of cost-cutting measures combined to yield a substantial increase in consolidated income, which rose by more than 15%, going from EUR 17.6 million to EUR 20.4 million. New and long-term lines of credit were secured to finance acquisitions. They joined with the optimization and expansion of factoring lines (with these especially involving transactions in Eastern Europe and the Kontron group) in yielding a further improvement of the Group’s financial stability.

Earnings

We set ourself an objective for financial year 2016 – the setting forth of our profitable growth. We clearly fulfilled this. Sales rose by some 8% to EUR 503.7 million. Consolidated income climbed by some 16% to EUR 20.4 million.

Pursued in 2016 was our program of cost-cutting and the increasing of efficiency. This enabled the achieving of further progress in the area of personnel expenses. The rise in sales and the making of acquisitions notwithstanding, expenditure for personnel staged only a slight increase, rising from EUR 89.5 million in financial year 2015 to EUR 93.5 million in financial year 2016. Other operating earnings remained at the previous year’s level (EUR 6.3 million in 2015 and EUR 6.1 million in 2016). The increase in depreciation of tangible and intangible assets from EUR 7.7 million (2015) to EUR 10.3 million (2016) is especially attributable to the rise in write-downs of (intangible) assets acquired along with stakes in companies. The above effects joined to cause the EBIT to rise in 2016 to EUR 24.1 million (2015: EUR 20.6 million).

The positive development of the S&T Group and the advantageous interest rates currently prevailing led to June 2016’s moves to refinance and expand extant lines of credit on an ahead-of-schedule basis. This caused the conditions to significantly improve, and to a reduction of the security to be granted. In addition, the acquisition of Kontron AG required the arranging of short and long-term intermediate financing. These have already been partially repaid. The funds for this came from the proceeds of December 2016’s increase on a cash basis of the company’s share capital. These moves caused expenditures for financing in 2016 to stage a further rise. Of these expenditures, a large part stem from those for interest on the corporate bond issued in 2013 and

Verzinsung von 7,25 % einen großen Teil der Aufwendungen ausmachen, sich aber mit der Fälligkeit im Mai 2018 entsprechend reduzieren werden. Insgesamt verschlechterte sich das Finanzergebnis von EUR -2,6 Mio. auf EUR -4,0 Mio. im Geschäftsjahr 2016. Hierbei ist zu beachten, dass auf Grund von Bilanzierungsvorschriften ebenso Dividenden an Minderheitsgesellschafter von Tochtergesellschaften, mit denen vertragliche Kaufverpflichtungen der S&T AG eingegangen wurden oder wechselseitige Optionsrechte bestehen, im Finanzergebnis auszuweisen sind. Insgesamt konnte das Konzernergebnis auf EUR 20,4 Mio. (Vj.: EUR 17,6 Mio.) bzw. um mehr als 16% gesteigert werden. Der Gewinn je Aktie (EPS) reduzierte sich auf Grund der durchgeführten Barkapitalerhöhung sowie der Veränderung von nicht-kontrollierten Anteilen von 36 Cent (2015) auf 33 Cent (2016).

Zum 31. Dezember 2016 betrug der Auftragsbestand der S&T Gruppe EUR 305,7 Mio. (Vj.: EUR 181,0 Mio.). Dieser beinhaltet vertraglich fixierte Aufträge und Lieferungen. Der weitere geplante Umsatzanstieg von EUR 503,7 Mio. auf EUR 1 Mrd. im Jahr 2018 fußt insbesondere auf den Beiträgen der 2016 getätigten Akquisitionen, allen voran die Kontron-Gruppe, dem hohen Auftragsbestand sowie der auf EUR 1.002,1 Mio. (Vj.: EUR 701,0 Mio.) gestiegenen Projekt-Pipeline.

Entwicklung der Geschäftsbereiche

Im Reporting und in der Steuerung der Unternehmensgruppe unterscheidet die S&T Gruppe vier strategische Segmente:

- Services DACH
- Services EE
- Appliances Security
- Appliances Smart Energy

Im Detail umfassen die strategischen Geschäftsbereiche nachfolgende Tätigkeitsbereiche:

- „Services DACH“
Historisch beschäftigte sich dieses Segment stark mit der Entwicklung und Vermarktung von IT-Technologie im Client-, Server- und Storagebereich sowie deren Inbetriebnahme und Wartung. Durch die Reduktion der Eigenhardware wird dieser Geschäftsbereich zukünftig stärker auf die Serviceanforderungen der Kunden ausgerichtet werden und insbesondere Consulting-, Integration- und Outsourcing-Dienstleistungen in den Bereichen Arbeitsplatz (Client und Drucker), Rechenzentrum (Netzwerk-, Server-, Storage- und Security-Lösungen), Cloud (Hybride/Public Cloud) und Applikationsbetreuung und Entwicklung (SAP Implementierungen und Betrieb) anbieten. Diese Tätigkeiten werden in unterschiedlichen Ausprägungen in den Märkten Deutschland, Österreich und Schweiz angeboten.
- „Services EE“
Der Geschäftsbereich umfasst Dienstleistungen rund um IT-Komponenten. Die Services reichen von Planung, Aufbau und Betrieb von Datenzentren über die gesamte Planung und Umsetzung von Netzwerk-, Server-, Storage- oder Security-Lösungen bis hin zu Outsourcing. Zudem zählen u. a. IT-Strategieberatung auf Management-Ebene sowie Anpassung, Entwicklung und Wartung von Software zum Leistungsumfang. Dem Plan-Build-Run-Ansatz folgend kann die S&T AG ihre Kunden während des gesamten Produktlebenszyklus ihrer IT-Infrastruktur unterstützen. Dieses Segment umfasst die Tätigkeiten auf den Märkten in Polen, Tschechien, Slowakei, Ungarn, Slowe-

amounting to EUR 15 million. It bears a 7.25% rate of interest. The bond's maturity in May 2018 will cause a corresponding reduction in such expenditures. The financial result as a whole worsened from EUR -2.6 million to EUR -4.0 million in financial year 2016. To be taken into account in this regard is that financial reporting standards require the reporting in this item of dividends paid to holders of minority interests in subsidiaries with whom S&T AG has entered into contractual agreement of purchase, or with whom reciprocal options rights exist. Consolidated income in 2016 increased by more than 16% to EUR 20.4 million (PY.: EUR 17.7 million). The cash-based increase in share capital and alterations in non-controlled shares caused earnings per share (EPS) to fall from 36 cents (2015) to 33 cents (2016).

As of December 31, 2016, the S&T Group's order backlog came to EUR 305.7 million (PY.: EUR 181.0 million). This is comprised of contractually-agreed upon commissions and supplies. Plans to increase sales from EUR 503.7 million to EUR 1 billion in 2018 are especially based upon rises to ensue from acquisitions made in 2016 – especially from the Kontron group. This forecast is also based on the large order backlog and the EUR 1,002.1 million (PY.: EUR 701.0 million) now in the project pipeline.

Development of the business areas

S&T's reporting and management of its Group divide it into four strategic segments:

- Services Germany, Austria and Switzerland
- Services EE
- Appliances Security
- Appliances Smart Energy

The following is an in-depth look at the activities of the strategic business areas:

- „Services Germany, Austria and Switzerland“
This segment's focuses were traditionally the development and marketing of IT technologies forming part of clients, servers and storage devices, as well their being put into operation and maintenance. The scaling down of the proprietary hardware business is causing this to concentrate itself on meeting customers' needs for services, with these comprising, consulting, integration and outsourcing ones supplied at places of work (clients and printers), in computer centers (networks, servers, storage and security solutions), for the cloud (hybrid/public cloud) and for applications, their operating and development (SAP implementation and operation). These services are supplied in a variety of fashions in Germany, Austria and Switzerland.
- „Services EE“
This segment provides the services required by and for IT components, with these including the planning, assembly and operating of data centers; the end-to-end planning and implementation of network, server, storage and security solutions; and outsourcing. The segment also offers management-level consulting on IT strategies on the management level as well as the adapting, developing and maintenance of software. S&T's services for its customers also comprise the implementation of the plan/build/run approach to their IT infrastructure during entire cycles of product life. The segment operates in Poland, Czech Republic, Slovakia, Hungary, Slovenia, Croatia, Macedo-

nien, Kroatien, Mazedonien, Albanien, Bulgarien, Rumänien, Montenegro und Moldawien.

- Appliances Security

Im Geschäftssegment „Appliances Security“ finden sich Eigen-technologien in den Bereichen Security, Cloud, Mobility, Industrie, Medical, Transport und Infotainment wieder. Die wesentliche Änderung in diesem Segment stellt der Erwerb von 29,9% der Anteile an der Kontron AG, Augsburg, Deutschland dar, die das Portfolio in Richtung Embedded Systems massiv erweitert. In Kombination mit speziellen Softwarelösungen und innovativen Know-How der bisherigen S&T Gruppe sollen hier langfristig margenstarke Produktbündel geschaffen werden. Seit Jahren ist die S&T im Geschäftsfeld Cloud Computing tätig. Großen Stellenwert nehmen beim Cloud Computing Datensicherheit und Netzwerkinfrastruktur ein. Die S&T entwickelt diesbezüglich optimierte Appliances (mit für bestimmte Anwendungen vorkonfigurierter Software ausgestattete Hardware), die u. a. unter der Eigenmarke SecureGUARD vertrieben werden. Der Vertrieb dieser Technologien erfolgt aktuell insb. in Westeuropa, Kanada, den USA und Asien. Um weiteres Marktpotential zu nutzen, sollen spezielle Technologien auch verstärkt Eingang in das Portfolio des Segmentes „Services EE“ finden und in Osteuropa vertrieben werden.

- „Appliances Smart Energy“

Dieses 2014 neu geschaffene Segment umfasst die Entwicklung und Implementierung von Hard- und Softwarelösungen zur Errichtung intelligenter Versorgungsnetze. Zu den selbst entwickelten Produkten zählen u. a. Lastverteilungsmodule, Applikationen zum Meter Data Management oder Software zur Automatisierung von Netzen. Zusätzlich werden Beratungs- und Betriebsdienstleistungen sowie unterstützende Projektdienstleistungen angeboten. Die Smart-Grid Lösungen der S&T Gruppe werden weltweit angeboten.

Die Geschäftsentwicklung entsprechend den Segmenten stellt sich im Vergleich wie folgt dar:

Segmentierte Gewinn- und Verlustrechnung (in EUR Mio.) Income statement by segment (in EUR million)	Services DACH		Services EE		Appl. Security		Appl. Smart Energy	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Umsatzerlöse Revenues	75,7	70,5	245,0	264,3	139,0	85,4	43,9	48,0
Bruttomarge Gross margin	17,5	16,5	71,7	71,9	67,1	50,1	12,7	20,3
Segmentergebnis Segment result	-1,1	1,8	4,9	6,4	14,9	10,2	1,6	-0,8

Die Umsatzentwicklung verlief im Segment „Appliance Securities“ zufriedenstellend, während das Segment „Services EE“ hinter dem Vorjahr zurückblieb. Die Entwicklung des Umsatzes im Segment „Services DACH“ ist zufriedenstellend verlaufen, trotz konsequenter Fortsetzung des Red-Flag²-Programmes mit kalkulierten Umsatzrückgängen in Österreich. Margenvorgaben bei der Annahme von Aufträgen bzw. bei der Angebotsabgabe führten zwar dazu, dass niedrigmargige Aufträge nicht mehr angenommen wurden. Jedoch konnte sowohl durch organisches Wachstum im IT-Dienstleistungsbereich als auch durch die erfolgten Firmenzukäufe der Umsatz um rund 7% gegenüber dem Vorjahr gesteigert werden. Die Entwicklung im Segment „Appliances Smart Energy“ entspricht den Erwartungen auf Grund des Verkaufes und der Dekonsolidierung der Networked Energy Services Corp. per 1. Februar 2016

Das Bruttoergebnis im Segment „Services DACH“ konnte um rund EUR 1 Mio. von EUR 16,5 Mio. auf EUR 17,5 Mio. gesteigert werden. Durch den Ausbau des Rechenzentrums- und Applikations-

nia, Albania, Bulgaria, Romania, Montenegro and Moldova.

- Appliances Security

This segment's proprietary technologies are in the security, cloud, mobility, manufacturing, medical, transport and and infotainment areas. The segment has undergone a significant change. This has resulted from the acquisition of a 29.9% stake in the shares of Kontron AG, Augsburg, Germany. This has caused a massive extension of the portfolio of embedded systems. These are to be combined with special-purpose software solutions and the innovative knowhow already possessed by the S&T Group into bundles of products capable of achieving large margins on a long-term basis. S&T AG has been for a number of years active in the cloud computing business field, whose development is now being driven by the needs for data security and for network infrastructure. To meet these, S&T AG develops optimized appliances (featuring hardware and software preconfigured for certain applications), of which a variety are marketed under the Group's SecureGUARD brand. The distribution of these technologies is currently primarily taking place in Western Europe, Canada, the USA and Asia. To exploit further potentials on markets, these technologies are to be increasingly incorporated into the portfolio of the Services EE segment. They will thus be marketed in Eastern Europe.

- „Appliances Smart Energy“

This segment was created in 2014. It undertakes the development and implementation of hardware and software used in the setting up of intelligent energy supply grids. The products developed by the segment include load distribution modules, applications used in meter data management and software automating grids. The segment also provides consulting, operating and project support services. The S&T Group's smart grid solutions are distributed around the world.

The y-on-y comparison of the business done by the segments reveals the following:

The Appliance Securities segment registered a satisfactory amount of sales. Those of the Services EE were lower than those realized in 2015. The sales recorded by the Services Germany, Austria and Switzerland segment were satisfactory, notwithstanding the purposeful setting forth of the Red Flag² program, which foresaw the bringing about of declines in sales in Austria. Specifications of margins to be realized when accepting orders or when submitting offers led that those featuring low margins were no longer accepted. The organic growth achieved by IT services joined with the purchases of companies in casing the segment's sales to rise by 7% on a y-on-y basis. The Appliances Smart Energy segment's development corresponded to the expectations arising from the sale and deconsolidation of Networked Energy Services Corp. as of February 1, 2016.

The gross earnings achieved by the Services Germany, Austria and Switzerland segment rose by some EUR 1 million, going from EUR 16.5 million to EUR 17.5 million. The expansion of the com-

geschäftes wird in diesem Segment auch ein signifikanter Anstieg der Bruttomarge in 2017 erreicht werden. In den operativen Kosten sind sämtliche Holding-Kosten sowie ein Großteil der Finanzaufwendungen der S&T-Gruppe enthalten. Das Bruttoergebnis im Segment „Services EE“ blieb trotz eines Umsatzrückganges von rund 7% auf annähernd gleichem Niveau (2016: EUR 71,7 Mio. | 2015: EUR 71,9 Mio.), wobei die Entwicklung des Segmentergebnisses bei den „Services EE“ nicht zufriedenstellend ist. Entsprechende Maßnahmen zur Verbesserung der Profitabilität wurden bereits definiert und befinden sich in Umsetzung. Die organische Entwicklung des Segments „Appliances Security“ verlief wie geplant; zusätzlich wurde der Umsatz durch die Vollkonsolidierung der Kontron per 1. Dezember 2016 entsprechend erhöht, was allerdings zu einer Verwässerung der Bruttomarge führte (2016: 48,3% | 2015: 58,7%). Mit einem Segmentergebnis von EUR 14,9 Mio. blieb dieses Segment auch 2016 jenes mit der besten Profitabilität und dem höchsten Ergebnisbeitrag. Das Segment „Appliances Smart Energy“ beinhaltet im Geschäftsjahr 2016 die Umsätze der Affair OOO Gruppe, der S&T Smart Energy GmbH (vormals ubitronix system solutions gmbh) sowie der NES OE-Vertriebs GmbH. Das Ergebnis dieses Segmentes als auch des Segmentes „Services DACH“ wurde zusätzlich durch einmalige Wertberichtigungen im Zusammenhang mit dem Verkauf der Networked Energy Services Corp. belastet. Dennoch konnte im Segment „Appliances Smart Energy“ 2016 ein positives Segmentergebnis von EUR 1,6 Mio., nach EUR -0,8 Mio. im Vorjahr, erzielt werden, was die Richtigkeit der eingeschlagenen Strategie untermauert.

Finanzlage

Auch im Geschäftsjahr 2016 konnte, nach einem Rekord im Jahr 2015, der Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit abermals ge-

puter center and applications business will enable this segment to once more record in 2017 a significant rise in gross margins. The operative costs item contains all those ensuing from the holding company and a large part of the S&T Group's financial expenditures. Notwithstanding a some 7% drop in sales, the Services EE segment's gross earnings remained virtually unchanged on a y-on-y basis (2016: EUR 71.7 million | 2015: EUR 71.9 million). The development of the Services EE's results is not satisfactory. Measures designed to improve profitability have been already formulated. These are now being implemented. The Appliances Security segment's organic development proceeded as planned. December 1, 2016's full consolidation of Kontron gave rise to a corresponding rise in sales – and to a dilution of gross margins (2016: 48.3% | 2015: 58.7%). This segment's result of EUR 14.9 million enabled it to remain the one with the greatest profitability and with the large contribution to total earnings. Comprised in the Appliances Smart Energy segment's sales for financial year 2016 are those from Affair OOO Group, S&T Smart Energy GmbH (previously ubitronix system solutions gmbh) and of NES OE-Vertriebs GmbH. The results of this segment and of the Services Germany, Austria and Switzerland one were encumbered on a one-time basis by a value adjustment ensuing from the sale of Networked Energy Services Corp. Notwithstanding this, the Appliances Smart Energy segment was able to achieve in 2016 earnings of EUR 1.6 million, up from 2015's EUR -0.8 million. This result confirms the wisdom of the strategy being pursued.

Finances

For cash flow from operating activities, 2015 was a record year. This was exceeded in financial year 2016. In the period being re-

Zusammengefasste Cashflowrechnung (in EUR Mio.) Summarized cash flow statement (in EUR million)	2016	2015
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit Cash flow from operating activities	60,9	26,7
Cashflow aus Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	-73,1	-9,6
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit Cash flow from financing activities	71,8	-0,7
Liquide Mittel zum Jahresende Cash and cash equivalents as of the end of the year	125,6	60,3
Finanzierungsverbindlichkeiten Liabilities	93,6	51,0
Net cash (+)/Nettoverschuldung (-) Net cash (+)/net debt (-) ¹⁾	32,0	9,4
¹⁾ lang- und kurzfristige Finanzschulden abzgl. Zahlungsmittel ¹⁾ Non-current and current financial liabilities minus means of payment		

steigert werden: Im Berichtszeitraum konnte ein operativer Cashflow von EUR 60,9 Mio. (Vj.: EUR 26,7 Mio.) verzeichnet werden, der neben der positiven Geschäftsentwicklung auch auf die Ausweitung des Factorings, insbesondere in der Kontron Gruppe, zurückzuführen ist. Der Investitions-Cashflow beinhaltet neben Investitionen in Anlagevermögen auch die Zahlungen für Erwerbe von Unternehmen oder Unternehmensanteilen und betrug EUR -73,1 Mio. (Vj.: EUR -9,6 Mio.). Die größte Investition stellt hier der Erwerb von 29,9% an der Kontron AG dar, wofür EUR 59,9 Mio. bezahlt wurden. Auf der Seite des Finanzierungs-Cashflows standen dem Zufluss aus der Barkapitalerhöhung und der Aufnahme von Bankkrediten Zinszahlungen sowie Dividendenausschüttungen an Aktionäre der S&T AG (EUR 3,5 Mio., Vj.: EUR 3,1 Mio.) sowie an Inhaber nicht-kontrollierter Anteile (EUR 4,3 Mio., Vj.: EUR 1,1 Mio.) gegenüber.

Die operative Investitionstätigkeit bewegte sich unverändert auf

ported on, the cash flow from operating activities came to EUR 60.9 million (PY.: EUR 26.7 million). This resulted from the positive development of business and the expansion of factoring, with this especially involving the Kontron group. The cash flow from investments included those made for property, plant equipment and, as well, payments for the acquisition of companies or parts thereof. It came to EUR -73.1 million (PY.: EUR -9.6 million). The largest item in this area was the taking of a 29.9% stake in Kontron AG. This cost EUR 59.9 million. The cash from financing comprised the inflow from the cash-based increase in share capital. This was offset by the payment of interest ensuing from loans from banks and of dividends to the shareholders of S&T AG (EUR 3.5 million, PY.: EUR 3.1 million) and to owners of non-controlled portions (EUR 4.3 million, PY.: EUR 1.1 million).

Operative investments remained unchanged at a normal level.

normalem Niveau, größere Einzelinvestitionen erfolgten nicht.

Mit der 2013 erfolgten Begebung einer Anleihe in Höhe von EUR 15 Mio. mit einer Laufzeit von fünf Jahren wurde begonnen, die Finanzierungsstruktur fristenkongruenter auszurichten. In 2016 wurde dies fortgesetzt, indem gewisse, teilweise kurzfristige Kreditlinien der S&T AG vorzeitig durch einen langfristigen, endfälligen (Juni 2021) Bankkredit in der Höhe von EUR 30 Mio. refinanziert wurden. Ferner wurden seitens der Kontron AG im Dezember 2016 bestehende Kreditlinien bei einem Bankenkonkorsortium durch den Zufluss liquidier Mittel aus dem Forderungsverkauf zur Gänze rückgeführt. Die liquiden Mittel erhöhten sich gegenüber 2015 deutlich auf EUR 125,6 Mio. (Vj.: EUR 60,3 Mio.) und führten zu einem Net Cash der S&T-Gruppe von EUR 32,0 Mio. (Vj.: EUR 9,4 Mio.). Im Rahmen der liquiden Mittel unterlagen EUR 6,1 Mio. (Vj.: EUR 2,3 Mio.) Verfügungsbeschränkungen aufgrund von Sicherheitenstellungen.

Large-sized individual investments were not made.

The issuing in 2013 of a bond amounting to EUR 15 million and with a term of five years represented the first step in imparting a term-congruence to the company's structure of financing. This practice was set forth in 2016 through the replacement on an ahead of schedule basis of several short-term lines of credit accorded to S&T AG through a long-term bank loan falling due in June 2021 and amounting to EUR 30 million. In an additional move, a line of credit made available to Kontron AG by a consortium of banks was completely repaid as of December 2016 from the proceeds of the sale of receivables. Liquid funds increased substantially on a y-on-y basis to EUR 125.6 million (PY.: EUR 60.3 million). This gave rise to the S&T Group's having net cash of EUR 32.0 million (PY.: EUR 9.4 million). Of the liquid funds, EUR 6.1 million (PY.: EUR 2.3 million) were subject to restrictions on disposition due to securities rendered.

Vermögens- und Liquiditätssituation

Assets and liquidity

Bilanzkennzahlen (in EUR Mio.) Balance sheet indicators (in EUR million)	2016	2015
Bilanzsumme Balance sheet total	668,7	319,1
Eigenkapital Equity	241,1	102,2
Eigenkapitalquote Equity ratio	36%	32%
Nettoumlaufvermögen ¹⁾ Net current assets ¹⁾	19,3	7,8
Liquide Mittel Liquid funds	125,6	60,3
Net Cash (+)/Nettoverschuldung (-) ²⁾ Net cash (+)/net indebtedness(-) ²⁾	32,0	9,4

¹⁾ kurzfristige Vermögenswerte (ohne Zahlungsmittel) abzgl. kurzfristiger Schulden (ohne Finanzschulden)
¹⁾ current assets (excluding cash and cash equivalents) less current liabilities (excluding financial liabilities)
²⁾ lang- und kurzfristige Finanzschulden abzgl. Zahlungsmittel
²⁾ non-current and current financial liabilities less cash and cash equivalents

Die Bilanzsumme der S&T-Gruppe ist gegenüber dem Vorjahr wachstumsbedingt von EUR 319,1 Mio. weiter auf EUR 668,7 Mio. angestiegen. Dies ist im Wesentlichen auf die im Geschäftsjahr erworbenen Gesellschaften bzw. Gesellschaftsanteile und Assets, insbesondere der Kontron Gruppe, zurückzuführen.

Das Eigenkapital erhöhte sich relativ und absolut und führt zu einer hohen finanziellen Stabilität. 2016 wurden weitere Darlehen, u.a. zur Finanzierung der Akquisition der Kontron AG, aufgenommen. Die langfristigen verzinslichen Verbindlichkeiten erhöhten sich dadurch von EUR 28,1 Mio. auf EUR 74,2 Mio., die kurzfristigen Bankverbindlichkeiten reduzierten sich, insbesondere durch Tilgung und Verlagerung auf langfristige Finanzierungen von EUR 22,9 Mio. auf EUR 19,5 Mio. Mit Ausnahme der langfristigen Finanzierung durch die Unternehmensanleihe sind die übrigen Finanzierungen zumeist variabel und an die Entwicklung des EURIBOR bzw. entsprechende Referenzzinssätze geknüpft. Eigenkapital und langfristige Finanzierungen decken somit 47% (Vj.: 41%) der Bilanzsumme. Die liquiden Mittel weisen mit EUR 125,6 Mio. (Vj.: EUR 60,3 Mio.) einen deutlichen Anstieg aus, der auch auf die erstmalige Einbeziehung der Kontron per 31.12.2016 zurückzuführen ist. Die S&T AG verfügt zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2016 über ein Net Cash von EUR 32,0 Mio. (31. Dezember 2015: EUR 9,4 Mio.).

Die Lieferforderungen und projektabhängigen Forderungen erhöhten sich von EUR 86,4 Mio. auf EUR 168,6 Mio. Die Vorräte per 31. Dezember 2016 stiegen auf EUR 84,9 Mio. (Vj.: EUR 28,7 Mio.). Diese Steigerungen sind ausschließlich auf den Erwerb der Kontron zurückzuführen; auf der anderen Seite konnte durch ef-

Growth caused the S&T Group's balance sheet sum to stage a further rise, with its going from 2015's EUR 319.1 million to EUR 668.7 million. This is primarily due to the companies and stakes therein acquired during the financial year, with this especially including the Kontron Group.

Equity increased in both relative and absolute terms. These rises give the company a great financial stability. Further loans were taken out in 2016. One purpose of these was the financing of the acquisition of Kontron AG. Non-current, interest-bearing liabilities rose as a result from EUR 28.1 million to EUR 74.2 million. Repayment of current liabilities to banks – and their being transformed into long-term financing – caused their amount to decline from EUR 22.9 million to EUR 19.5 million. With the exception of the non-current financing provided by the corporate bond, the other financing generally bears floating rates that are linked to EURIBOR or to other corresponding benchmark rates of interest. Equity and long-term financing thus cover 47% (PY.: 41%) of the balance sheet sum. Liquid funds come to EUR 125.6 million, up substantially from 2015's EUR 60.3 million. This is partially attributable to the initial consolidation of Kontron as of 31.12.2016. As of the balance sheet date of December 31, 2016, S&T AG possessed net cash of EUR 32.0 million (December 31, 2015: EUR 9.4 million)

Trade and project-dependent receivables increased from EUR 86.4 million to EUR 168.6 million. As of December 31, 2016, inventories had risen to EUR 84.9 million (PY.: EUR 28.7 million). These increases are solely attributable to the acquisition of Kontron. It was offset by an increase in the efficiency of warehousing proce-

fizientere Lagerwirtschaft und optimierte Einkaufsprozesse die Notwendigkeit zur Bevorratung von Materialien und Halbfertigerzeugnissen weiter gesenkt werden. Die Lieferverbindlichkeiten lagen mit EUR 134,3 Mio. ebenso deutlich über dem Vorjahreswert von EUR 70,1 Mio.

Die langfristigen Vermögenswerte erhöhten sich auf Grund der durchgeführten Akquisitionen sowie durch erfolgte Investitionen in Technologie, Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie in Betriebsgebäude auf EUR 248,2 Mio. (Vj.: EUR 106,9 Mio.). Die wesentlichsten Zugänge stammen aus dem Erwerb von immateriellen Vermögenswerten im Rahmen der Akquisition der Kontron und dem daraus resultierenden Firmenwert. Insgesamt erfolgten im Geschäftsjahr 2016 Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerten (ohne Firmenwert) von rund EUR 9,3 Mio. (Vj.: EUR 9,5 Mio.).

Langfristige und kurzfristige Rückstellungen belaufen sich auf EUR 50,7 Mio. EUR per 31. Dezember 2016 und erhöhten sich gegenüber dem Vorjahr (Vj.: EUR 8,4 Mio.) im Wesentlichen bedingt durch die Akquisition der Kontron. Dies gilt auch für die kurzfristigen Forderungen und Verbindlichkeiten: Die sonstigen kurzfristigen Forderungen und Vermögenswerte stiegen auf EUR 41,5 Mio. (Vj.: EUR 22,5 Mio.), die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten erhöhten sich von EUR 60,1 Mio. auf EUR 102,3 Mio.

Im Berichtsjahr kam es zu einer Barkapitalerhöhung bei der S&T AG in der Höhe von 4.383.620 Aktien. Ferner wurden aus den Aktienoptionenprogrammen 2014 und 2015 706.833 Aktienoptionen ausgeübt, sodass sich die Anzahl der ausgegebenen Aktien gegenüber dem Vorjahr von 43.836.204 Aktien auf 48.926.657 erhöhte. Mit einem den Aktionären der S&T AG zurechenbaren Eigenkapital von EUR 154,0 Mio. gegenüber EUR 99,8 Mio. in 2015 bedeutet dies einen Anstieg um mehr als 50%. Vorstand und Aufsichtsrat werden in der Hauptversammlung am 27. Juni 2017 daher vorschlagen, an die Aktionäre der S&T AG eine Dividende im Ausmaß von 10 Cent pro Aktie auszuschütten.

Nicht-finanzielle Leistungsindikatoren

Umweltbelange

Die in den Märkten der S&T in Verkehr gebrachten Mengen an elektronischen Geräten und Elektronikschrott wachsen weiterhin kontinuierlich. Sie enthalten nicht nur teils gefährliche Bestandteile, sondern auch wichtige Rohstoffe, die zur Wiederverwertung eingesetzt werden können. Für die S&T ist der bewusste Umgang mit zur Verfügung stehenden Ressourcen wichtig. Fachgerechte Entsorgung, entsprechend ressourcenschonende Technologiekonzepte und effiziente Prozesse bei Beschaffung, Vertrieb und Produktion werden deshalb als Beitrag zur Nachhaltigkeit angestrebt. Gleiches gilt für Hilfsstoffe, die zur Verpackung bzw. für den Transport der elektronischen Geräte der S&T Gruppe verwendet werden: Hier liegt der Fokus insb. im möglichst effizienten Einsatz von Verpackungsmaterialien sowie dem besonderen Augenmerk auf die Wiederverwertbarkeit der eingesetzten Stoffe. Durch entsprechende Umwelt-Audits und ISO-Zertifizierungen wird dies auch von externen Parteien überwacht.

Arbeitnehmerbelange

Zum 31. Dezember 2016 zählte die S&T Gruppe insgesamt 3.786 (Vj.: 2.352) Mitarbeiter, für die S&T soziale Verantwortung und Fürsorge übernimmt. Der gesetzliche und freiwillige Sozialauf-

dures and by the optimization of procurement processes. These further reduced the need to store materials and semi-finished supplies. As EUR 134.3 million, accounts payable were also substantially above 2015's EUR 70.1 million.

The acquisitions performed and the investments made in technologies and in operating and business equipment and buildings caused the non-current assets to rise to EUR 248.2 million (PY.: EUR 106.9 million). The significant rises comprised the acquisition of intangible assets. These arose from the taking of a stake in Kontron and the goodwill ensuing from this. Total investments in property, plant and equipment and in intangible assets (not including goodwill) came to some EUR 9.3 million in financial year 2016 (PY.: EUR 9.5 million).

Non-current and current provisions amounted to EUR 50.7 million as of December 31, 2016. They were thus up sharply over 2015's EUR 8.4 million. This was primarily caused by the acquisition of Kontron. This also applies to current receivables and liabilities. Other current receivables and assets rose to EUR 41.5 million (PY.: EUR 22.5 million). Other current liabilities increased from EUR 60.1 million to EUR 102.3 million

A cash-based increase in share capital was undertaken by S&T AG in 2016. This amounted to 4,383,620 shares. Further, the Stock Option Programs 2014 and 2015 led to the exercising of 706,833 stock options, causing the number of shares issued to rise from 2015's 43,836,204 shares to 48,926,657 shares. Attributable to the shareholders of S&T AG is equity of EUR 154.0 million, as opposed to EUR 99.8 million in 2015. This amounts to an increase that is greater than 50%. S&T AG's Executive and Supervisory Board will propose at the Annual General Assembly to be held on June 27, 2017 the paying out to the shareholders of S&T AG a dividend amounting to 10 cents per share.

Non-financial indicators of performance

Protection of the environment

The quantities of electronic devices and wastes deployed and incurred in S&T's markets continue to grow. These devices and wastes contain both hazardous items and important raw materials that can be reused. S&T AG places a high importance on the conscientious handling of the resources available to it. This handling comprises the use of appropriate ways of waste disposal and the formulation of technological concepts minimizing the consumption of resources during procurement, distribution and production operations. All these measures constitute S&T's contribution to the achievement of sustainable development. The same applies to the materials used in the packaging and transporting of the electronic devices produced by the S&T Group, whose focus in this regard is on their efficient use and reuse. The monitoring of S&T's adherence to such environmental rules of conduct is assured by the performance of environmental audits and the attainment of ISO certifications. This enables supervision of environmental matters by external parties.

Employee welfare and protection

As of December 31, 2016, the S&T Group had a total of 3,786 (PY.: 2,352) employees for whose welfare S&T has assumed societal responsibility. Rendered on a regulatory and voluntary basis,

wand inkl. Abfertigungen betrug im Geschäftsjahr 2016 EUR 20,5 Mio. (Vj.: EUR 19,4 Mio.). Die Fokussierung der Personalarbeit auf die Integration der erworbenen Gesellschaften, Geschäftsbereiche und Mitarbeiter wird sich aufgrund der laufend durchgeführten Akquisitionen auch zukünftig fortsetzen. Hier wird insbesondere an der Einführung einheitlicher Prozesse im HR-Bereich, der Vereinheitlichung der unterstützenden IT-Systeme sowie der Stärkung des Zugehörigkeitsgefühls und der Loyalität der Mitarbeiter gegenüber dem Unternehmen zu arbeiten sein. In der S&T Gruppe – ohne Betrachtung der außerordentlichen Maßnahmen in der Kontron Gruppe für den Zeitraum ihrer Konzernzugehörigkeit – lag die Fluktuation auf einem ähnlichen Niveau wie in den Vorjahren. Die Fluktuation bei der S&T AG stieg gegenüber dem Vorjahr nochmals auf 28,5% an (Vj.: 17,7%), was insb. auf dienstgeberseitige Kündigungen auf Grund der Abschichtung des Hardwaregeschäftes, des weiteren Umbaus der Organisation auf die neuen Portfolio-Schwerpunkte und der damit einhergehenden Änderung der Anforderungsprofile zurückzuführen ist.

Die Sicherheit und Gesundheit der Mitarbeiter der S&T Gruppe ist ebenso ein wichtiges Anliegen: Den unterschiedlichen Aspekten der Arbeitsgesundheit – sowohl zur Vermeidung von körperlichen Beeinträchtigungen durch z.B. monotone Bildschirmarbeiten als auch psychischer Belastungen durch erhöhte Arbeitsanforderungen – wird durch Schulungen durch externe Experten (Arbeitsmediziner) Rechnung getragen. Für Mitarbeiter im Produktionsumfeld werden ferner laufend interne und externe Schulungen abgehalten, um sicherheitstechnische Belange ins Bewusstsein zu rufen, um Schäden an der eigenen Person vorzubeugen.

Entsprechend der S&T Philosophie – „hire for attitude, train for skills“ – stehen unseren Mitarbeitern interne Programme zur persönlichen und fachlichen Weiterentwicklung offen. Darüber hinaus unterstützt die S&T Gruppe ihre Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter auch bei der Inanspruchnahme von externen Trainingsprogrammen oder Kursen finanziell. Hierzu wurden im Geschäftsjahr 2016 in der S&T Gruppe Aufwände für Trainingsmaßnahmen der Mitarbeiter in der Höhe von TEUR 764 (Vj.: TEUR 637) getätigt. Zusätzlich nehmen die Mitarbeiter der S&T laufend an Trainings der Industriepartner der S&T teil, um den hohen Zertifizierungsstand bei einzelnen Herstellern wie SAP, Microsoft, HP, VMware u.a. aufrecht zu erhalten bzw. auszubauen.

Der Vorstand der S&T AG dankt allen Mitarbeitern für ihren herausragenden Einsatz im abgelaufenen Geschäftsjahr, der maßgeblich dazu beitrug, die positive Entwicklung der Gesellschaft fortzuführen, wobei leider auf Grund der Geschäftsentwicklung insbesondere bei der Kontron Gruppe bzw. der Änderung der Anforderungsprofile in der S&T AG dienstgeberseitige Personalreisetzungen vorgenommen werden mussten.

Gesamtaussage

Der Geschäftsverlauf der S&T Gruppe im Berichtsjahr 2016 lag im erwarteten Bereich. Die für 2016 avisierten, hoch gesteckten Ziele für den ganzen Konzern konnten vollständig erreicht bzw. teilweise übertroffen werden. Darüber hinaus führten der Erwerb von Anteilen an der Kontron AG und die Vollkonsolidierung der Kontron Gruppe zu einem Wachstumsschub für den Konzern. Insgesamt konnte die S&T Gruppe die Nachhaltigkeit ihrer Strategie sowie die Einhaltung der kommunizierten Ziele erneut bewei-

payments made to social funds – with these including severance pay – amounted in financial year 2016 to EUR 20.5 million (PY: EUR 19.4 million). The focus of the personnel development work undertaken was upon the integration of the companies and business areas into the Group. This encompassed their employees. The acquisitions being made on an ongoing basis will cause this work to be set forth in the years to come. Its thrusts will be the introduction of a single set of processes in the HR area, the unification of IT systems supporting this, and the strengthening of employees' senses of belonging and loyalty to the Group. Without taking into consideration the extraordinary measures undertaken in the Kontron group during its term of forming part of S&T, personnel turnover in the S&T Group was at a level similar to that of previous years. This turnover staged a further rise in 2016, going from 2015's 17.7% to this year's 28.5%. This was due to the employer's termination of employment contracts. This resulted from the winding up of the hardware business, the pursuit of the restructuring of the organization to account for new thrusts in the portfolio and the accompanying alteration in profiles of personnel requisition.

Ensuring the security and health of the employees of the S&T Group is also a key thrust. This is pursued to preclude physical impairments – such as those arising from monotonous work at PCs – and psychological encumbrances produced by augmented work requirements. This preclusion is attained by staging training programs featuring external experts (occupational physicians). Employees working in production facilities are provided with internal and external education designed to foster their awareness of security and technical issues. This schooling prevents them from experiencing incidents of damage.

S&T's philosophy is to hire for attitude, train for skills. Its implementation causes the company to stage internal programs open to employees and fostering their personal and professional development. The S&T Group often provides financial support to employees who want, in addition, to participate in externally-staged training programs and courses. To this end, the S&T Group expended TEUR 764 (PY: TEUR 637) in financial year 2016 on training measures for staff members. These, in turn, participate on an ongoing basis in the professional and technical education provided by S&T's industrial partners. This enables them to maintain or attain the certifiably high standard of expertise required by such manufacturers as SAP, Microsoft, HP and VMware.

The Executive Board of S&T AG thanks all of its employees for the dedication and devotion they showed in financial year 2016. It was a key driver of the further successes achieved by the company. The development of business – with this especially applying to the Kontron Group - and changes in profiles of requirement did unfortunately require the employer's instituting of redundancies.

Summary

The business done by S&T AG in financial year 2016 was within the bounds – or even exceeded – expectations. The ambitious objectives announced for 2016 for the Group as a whole were completely attained. In some cases, the company outperformed them. In addition, the acquisition of a stake in Kontron AG and its full consolidation into the Group caused the latter to experience a surge in growth. Viewing the year as a whole, the S&T Group once more proved the sustainability of its strategy and its

sen. Auch die strategische Zielsetzung der Investition in zukunfts-trächtige Technologien und Partnerschaften konnte 2016 durch den Abschluss zahlreicher Transaktionen bzw. dem Gewinn eines neuen strategischen Aktionärs, der Ennoconn Gruppe, umgesetzt werden. Die abermals verbesserte Ertrags- und Liquiditäts-situation erlaubt es dem Management der S&T AG, auch bei der nächsten Hauptversammlung am 27. Juni 2017 in Hagenberg, den Aktionären einen Vorschlag zur Beschlussfassung über eine Dividendenzahlung zu unterbreiten.

III. PROGNOSE-, CHANCEN-, RISIKOBERICHT

Prognose

Die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen für die Absatzmärkte der S&T Gruppe zeigen ein differenziertes Bild: Während in der DACH-Region und im nördlichen Osteuropa die Wirtschaftsleistung weiterhin moderat wächst, entwickelt sich die Wirtschaft im südlichen Osteuropa langsamer, aber doch besser als in den Vorjahren. Für Russland wird, nach Jahren des negativen Wirtschaftswachstums auf Grund der geopolitischen Diskussionen und der damit einhergehenden wirtschaftlichen und politischen Unsicherheit, für 2017 eine Trendwende und damit die Rückkehr zu einem positiven Wachstum prognostiziert. Der Eintritt dieser scheint jedoch nach wie vor als ungewiss und stark risikobehaftet. In den für die S&T Gruppe neuen Märkten in Nordamerika ist nach dem politischen Wechsel die Entwicklung schwerer abzuschätzen: Sollten die angekündigten Investitionen der neuen Regierung entsprechend umgesetzt werden, rechnet die S&T Gruppe mit einer entsprechend positiven Gesamtentwicklung, die insbesondere auch Investitionen in Industrien betreffen würde, in denen die S&T Gruppe aktiv ist.

Auf Basis dieser Rahmenbedingungen bleibt die bisherige Zielsetzung und Strategie der S&T – profitables Wachstum – unverändert aufrecht. Durch die Weiterentwicklung der S&T Gruppe zu einem innovativen Technologieunternehmen bzw. Lösungsanbieter mit steigendem Anteil an Eigenentwicklungen und somit steigender Wertschöpfung sollen zunehmend höhere Bruttomargen erzielt werden. Die in 2016 gesetzten Restrukturierungen und die getätigten Investitionen in zukunfts-trächtige Technologien schaffen Potential für weiteres Wachstum insbesondere in den beiden Appliances-Segmenten. Aufgrund des volatilen wirtschaftlichen Umfeldes als auch der Ergebnisentwicklung der Kontron Gruppe wird weiterhin auf ein restriktives Kostenmanagement gesetzt. Der Ressourceneinsatz und die Kostensituation müssen kontinuierlich effizient sein, so dass alle Konzerngesellschaften positive Ergebnisse erzielen. Daher stehen im Geschäftsjahr 2017 die Fortführung der Restrukturierung der Kontron AG und ihrer Tochtergesellschaften und deren Rückkehr in die Gewinnzone im Fokus. Aufgrund dieser Rahmendaten und der internen Planungen sieht das Management für 2017 ein weiteres umsatz- und ergebnisseitiges Wachstum als realistisch an. Insgesamt wird für das Geschäftsjahr 2017, auch auf Basis der Vollkonsolidierung der Kontron Gruppe für das Gesamtjahr 2017, ein weiterer signifikanter Anstieg der Umsatzerlöse angepeilt. 2018 soll erstmals ein Umsatz von über EUR 1 Mrd. erzielt werden.

Chancen- und Risikobericht

Die Begriffe „Chance“ und „Risiko“ umfassen alle Einflüsse, Faktoren und Entwicklungen, die das Erreichen der Unternehmensziele der S&T-Gruppe potenziell beeinflussen können. Grundsätzlich

ability to reach to the goals it has set for itself. The strategy's objective of making investments in cutting-edge technologies and in partnerships was successfully implemented in 2016 through the conclusion of a large number of transactions and through the securing of a new strategic shareholder – the Ennoconn Group. The further improvements recorded in earnings and liquidity are permitting the management of S&T AG to propose to the annual general assembly of shareholders, to be held on June 27, 2017 in Hagenberg, Austria, the resolution to once more pay out a dividend.

III. FORECAST, OPPORTUNITIES, RISK REPORT

Forecast

The conditions governing the performance of the economies in which S&T sells its products and provides its services vary. Germany, Austria, Switzerland and northern Eastern Europe are continuing to register moderate growth. This rate is somewhat lower in southern Eastern Europe – but it is higher than in previous years. Russia's years of recession – caused by geopolitical discussions arising from the economic and political uncertainties ensuing from these – are forecast to come to an end in 2017. This turnaround will yield economic growth. The occurrence of this turnaround still seems rather uncertain – and bears with it great risks. North America is a new market for the S&T Group. The elections there have made the market's course of development even more difficult to assess. The USA's new administration has announced its intention to make investments. Should these plans in fact be implemented, the S&T Group expects the economy as a whole to progress strongly. These investments would especially be made in industries in which the S&T Group is active.

These economic conditions enable S&T to pursue its implementation of its strategy of achieving profitable growth. The S&T Group's ongoing development into a company providing innovative technologies and of the solutions whose makeup increasingly features them and thus produces ever greater value added is to progressively raise its gross margins. The restructuring undertaken and investments made in 2016 in cutting-edge technologies have given rise to a potential for further growth in both Appliances segments. Volatile business conditions and the development of the results achieved by the Kontron group are causing the company to maintain its restrictive approach to cost management. The efficiency of the deployment of resources and the tight grip on costs have to be set forth to enable all Group companies to operate in the black. It is for these reasons that the thrusts of financial year 2017 are the restructuring of Kontron AG and of its subsidiaries. This is intended to enable them to achieve their turnarounds. The data on economic conditions and internal plans are causing management to foresee the registering in 2017 of further increases in sales and earnings as being realistic. The company is striving to achieve in financial year 2017 – with this also being based on the full consolidation of the Kontron group into consolidated accounts in the year – a further significant rise in revenues from sales. Targeted for 2018 is this figure's reaching the EUR 1 billion mark – in a first for S&T.

Report on opportunities and risks

The terms ‚opportunities‘ and ‚risks‘ comprise all influences, factors and developments that have the potential to affect the S&T Group's attainment of its goals. The company's basic thrust is to

gilt die Ausrichtung, dass die inhärenten Chancen die inhärenten Risiken übertreffen sollen. Eine Vielzahl von Entscheidungen erfordert jedoch die Abwägung zwischen Chancen und Risiken. Die S&T Gruppe ist ein international tätiges Technologieunternehmen mit zunehmender Fokussierung auf Eigenentwicklungen und damit verschiedensten finanziellen und nicht finanziellen, branchenspezifischen und unternehmerischen Risiken ausgesetzt. Zugleich bieten die Branche und das Unternehmen eine Vielzahl von Chancen. Ziel des Managements ist es, im Rahmen des konzerninternen Chancen- und Risikomanagements die Risiken und Chancen des Marktes und des unternehmerischen Handelns zu erfassen und zu bewerten. Zur Erreichung dieser Zielsetzung ist es notwendig, bei allen Mitarbeitern und speziell bei den Entscheidungsträgern das Bewusstsein für die im Unternehmen bestehenden und potenziellen Risiken zu schaffen. Mittels eines konzernweiten Risikomanagementsystems sind insbesondere entsprechende Risiken mit ihrer Risikostruktur zu erfassen und fortzuschreiben. Durch die inzwischen erfolgte regionale bzw. produktmäßige Ausweitung der Geschäftsbereiche sind entsprechende Anpassungen des Systems erfolgt bzw. noch zu ergänzen. Im Rahmen entsprechender Projekte wurden und sind weiters zunächst die akquirierten Tochtergesellschaften in das System weiter zu integrieren, indem standardisierte Prozesse definiert, implementiert und kontrolliert werden. Risikoeerkennung und Risikomanagement erstrecken sich neben dem Finanz- & Controlling-Bereich auch auf die Bereiche Vertrieb, Projektmanagement, Produktion, Einkauf und Entwicklung. Von externer Seite fließen zusätzlich die Ergebnisse der Wirtschaftsprüfer, Rechtsanwälte und Steuerberater sowie anderer externer Dienstleister ein. Turnusmäßige externe Audits und Zertifizierungen liefern zudem Erkenntnisse über Verbesserungschancen und Risikofaktoren. Die Überwachung der Risikoparameter erfolgt zweistufig. Zum einen über einen standardisierten Ablauf und regelmäßigen Reportings an den Vorstand, zum anderen durch die Vorgaben dezidiert „Red-Flag-Kriterien“, die bei Überschreiten Sofortmaßnahmen durch den Vorstand der S&T Gruppe nach sich ziehen.

Chancenmanagement

Es gilt, entsprechende Chancen durch die Geschäftstätigkeit zu nutzen und in wirtschaftlichen Erfolg für die Gesellschaft umzuwandeln. Während die Segmente „Services DACH“ und „Services EE“ als mittelfristig stabil angesehen werden, jedoch nicht die Basis für die Wachstums- und vor allem Ertragsziele der S&T darstellen können, wird dies vielmehr im Bereich „Appliances Security“ und „Appliances Smart Energy“ erwartet. Aufgabe des Managements ist es, die internationale Struktur der S&T Gruppe gezielt auszubauen und die Tochtergesellschaften weiter zu integrieren, um mit entsprechenden strategischen Maßnahmen Vertriebs- und Kostensynergien zu nutzen und die Märkte weiter zu erschließen. Die Neuentwicklung bzw. Weiterentwicklung der bestehenden eigenen Technologie wird hier als wesentliche Chance gesehen, die Wertschöpfungskette, aber auch das Produkt- und Dienstleistungsportfolio der S&T Gruppe zu erweitern. Dazu zählen auch die Risiken zu minimieren und die inhärenten Chancen konsequent zu nutzen. Maßgeblich werden diese Vorhaben von motivierten Mitarbeitern mit hohem Ausbildungsniveau unterstützt.

ensure that inherent opportunities are greater than inherent risks. Many of the decisions reached by the company require a balancing of such opportunities and risks. S&T AG is an internationally active high-tech company that has been placing an increasingly strong focus on developing proprietary innovations. This span and focus expose S&T to the widest range of risks – financial and non-financial, sector-specific and entrepreneurial ones. Its sector and the company's entrepreneurial approach also give rise to a large number of opportunities. Management's goal is to deploy the Group's opportunity and risk management system to identify and assess those arising on markets and from corporate actions. The attainment of this objective requires the instilling in all employees and, especially, decision-makers the awareness of risks potentially and actually faced by the company. A group-wide risk management system is employed to apprehend such risks and their related structures. This coverage is continually updated. The now-completed expansion of the business segments' regional operations and ranges of products has been accompanied by the making of corresponding alterations and expansions in the system. Projects have been instituted in order to further the integration into the system of subsidiaries acquired. This has been accomplished through the delineation, implementation and controlling of standardized processes. Covered by risk alerting and management operations are the financial and controlling, distribution, project management, production, sales and development business areas. Incorporated from outside sources are also the results of the work conducted by official auditors, attorneys, tax consultants and other external providers of services. Audits and certifications compiled and secured on a regular basis also provide insights into risk factors. The monitoring of risk parameters is a two-phase process. The first is the conducting of a standardized procedure yielding the issuing on a regular basis of reports to the Managing Board. The second is the specifying of dedicated „red flag“ criteria whose being exceeded triggers the immediate taking of measures.

Opportunity management

Of key importance is the undertaking of business enabling the exploitation of opportunities arising. These opportunities are to be turned into corporate successes. The Services Germany, Austria and Switzerland and Services EE segments are viewed as being stable over the years to come. They are not perceived, however, as being capable of serving as the basis for the achievement of the objectives set by S&T for growth – and, especially – profitability. Such a role is expected to be assumed by Appliances Security and Appliances Smart Energy segments. Management's brief is to purposefully extend S&T AG's international structure, to further the integration of subsidiaries, to institute strategic measures enabling the exploitation of distribution and costs-incurred synergies, and to successfully enter other markets. The creation and development of proprietary technologies are perceived to be the key way of expanding the chains of value added and the portfolio of products and services served and offered by the S&T Group. While doing so, risks are to be minimized and inherent opportunities are to be effectively made use of. These efforts will be facilitated by the dedicated and great professional skills shown and possessed by S&T's staff members.

Risikomanagement

- Strategische Risiken

Der strategische Fokus der S&T liegt auf der Restrukturierung der Kontron Gruppe sowie der Fortführung des Umbaus des Segmentes „Services DACH“ mit höheren Dienstleistungsanteilen.

- In Bezug auf die Kontron Gruppe bedeutet dies die Anpassung der Komplexität und Kostenstrukturen der Kontron Gruppe an die rückläufigen Umsätze sowie geänderte Margensituationen. Darüber hinaus soll durch das Heben von Synergien mit der S&T Gruppe und Investitionen in neue Produkte gemäß den aktuellen Trends („Internet of Things“, „Industrie 4.0“, „Mobility“ und „Cloud Computing“) die Basis für langfristiges, profitables Wachstum gelegt werden. Die Umsetzung dieser Strategien sowie die entsprechende Ausstattung der Kontron mit Liquidität durch die S&T werden sich unmittelbar auf die Risiken des Konzerns auswirken. Sollte der Turnaround bei Kontron nicht wie geplant erreicht werden können, wird dies auch die S&T AG und den Konzern direkt beeinflussen. Die geplante Verschmelzung der Kontron mit der S&T Deutschland Holding AG (siehe Nachtragsbericht im Konzernanhang) und die weitere Integration der Kontron in die S&T Gruppe zusammen mit den damit verbundenen Kosteneinsparungen stellen hinsichtlich der Erreichung der Ziele einen maßgeblichen Baustein dar.
- Im Bereich „Services DACH“ steht zunächst die Integration des neu übernommenen Geschäftsbereiches der Raiffeisen Informatik im Fokus, wobei der Transition der Kunden zur S&T Gruppe im Geschäftsjahr 2017 besonderes Augenmerk gewidmet werden wird. Parallel dazu sollen die neuen Portfolioelemente bereits bei Bestandskunden der S&T angeboten werden und vice versa, um die entsprechende Basis für weiteres Wachstum ab 2018 zu legen.

Dennoch kann sich die Strategie der S&T als ganz oder teilweise nicht erfolgreich herausstellen. Beispielsweise kann nicht ausgeschlossen werden, dass die von der S&T-Gruppe in den Geschäftssegmenten Appliances angebotenen Leistungen nicht oder nicht in geplantem Umfang nachgefragt werden, und sich der Ausbau dieses Geschäftssegments daher nicht wie erwartet entwickelt.

In jedem der genannten Fälle können im Hinblick auf die Umsetzung der Strategie getätigte Investitionen ganz oder teilweise verloren sein, insb. da die Technologiebranche einem Wandel unterworfen ist. Der Markt ist durch sich rasch wandelnde Technologien, häufige Einführungen verbesserter oder neuer Produkte und Dienstleistungen sowie ständig wechselnde und neue Kundenanforderungen und Änderungen im regulatorischen Bereich, z.B. Datenschutz, geprägt. Der Erfolg der S&T hängt daher entscheidend davon ab, neue Trends und Entwicklungen – beispielsweise bei Anwendungen im Zusammenhang mit Industrie 4.0, Smart Grids und Cloud Computing – oder Änderungen beim Datenschutz rechtzeitig vorauszusehen, bestehende Produkte und Dienstleistungen ständig zu adaptieren und zu verbessern und neue Produkte zu entwickeln, um sich den wandelnden Technologien, Regularien, billigen Konkurrenzprodukten und Ansprüchen der Kunden anzupassen. Hierzu ist der Einsatz technischer, personeller und finanzieller Ressourcen erforderlich. Jede Verzögerung oder Verhinderung der Einführung verbesserter oder neu-

Risk management

- Strategic risks

The strategic focuses of S&T are restructuring the Kontron Group and setting forth the revamping of the "Services Germany, Austria and Switzerland" segment, which is striving to boost the weighting of services in its portfolio.

- Entailed in the restructuring of the Kontron group is the adjusting of its complexity and cost structures to its declining sales and alterations in margins. The exploitation of synergies with the S&T Group and investments in the new products required to take advantage of emerging trends (such as the Internet of Things, Industry 4.0, Mobility and Cloud Computing) are to form the basis for Kontron's achieving of profitable growth over the long-term. The implementation of this strategy and S&T's outfitting of Kontron with the requisite liquidity will immediately ramify upon the Group. This will take the form of risk exposure. These comprise Kontron's not achieving the turnaround planned for it. This failure would directly impact upon S&T AG and its Group. Planned is for Kontron to be merged into S&T Deutschland Holding AG (see the report on events after the balance sheet date in the Notes) and the furthering of the integration of Kontron into the S&T Group. Along with the realization of the cost cuts related to this, these move constitutes a key component of the attainment of the Group's objectives.
- The Services Germany, Austria and Switzerland segment's focus is primarily the integration of the newly-acquired business division of Raiffeisen Informatik. This will entail keeping in financial year 2017 a close eye on the assuring the transition of this division's clients to the S&T Group. In an accompanying move, the new components of our portfolio are to be offered to clients of S&T – and vice versa. This will form the basis for the further growth expected to ensue in 2018 and beyond.

S&T AG's strategy may turn out to be not or not entirely successful. Not to be excluded, for example, is that the services offered by the Appliances business segments will not experience demand, or that this will not be of the scope foreseen for such. This, in turn, would cause these segments' expansion not to proceed as expected.

Each of the investments undertaken to implement this strategy can turn out to be partially or entirely unproductive. This holds especially true in the technology sector, which is subject to fast-paced transformations. This market is characterized by rapidly changing technologies, by frequent launches of improved or new products and services, and by constantly altering and new customer and regulatory requirements. Data protection is an example of the latter. Whether or not S&T AG is successful is largely determined by its ability to anticipate such new trends and developments as those involving Industry 4.0, smart grids, cloud computing and alterations in data protection, and to then expeditiously adapt and generate those products and services meeting the needs arising from technological transformation, from regulations, cheap products from competitors and from customer expectations. Doing such requires the deployment of technologies, personnel and resources. Each case of delay or hindrance of launching improved or new products and services (and thus expanding the company's portfolio of such) can have a lastingly

er Produkte oder Dienstleistungen bzw. deren mangelnde oder verzögerte Marktakzeptanz kann sich nachteilig auf die Wettbewerbsposition auswirken.

- Risiken aus Absatzmärkten

Eine wirtschaftliche Schwäche bzw. Rezession in einigen Ländern, in denen die S&T ihr Geschäft betreibt, kann insbesondere dazu führen, dass die öffentliche Hand aufgrund des Spardrucks als Auftraggeber weniger Aufträge vergibt oder ganz ausfällt oder Forderungen von Kunden in diesen Ländern uneinbringlich werden. Dadurch kann sich die Auftrags- und Ertragslage verschlechtern, was sich nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der S&T-Gruppe auswirken kann. Im Geschäftsjahr 2016 waren insbesondere Rumänien, die Slowakei und Russland von derartigen Umständen betroffen, was zu einem Auftragsrückgang führte. Wir sehen auch für 2017 diese Länder als nach wie vor schwierig an und mit entsprechenden Absatzrisiken verbunden.

Für S&T stellen zudem der hohe Wettbewerbsdruck und Veränderungen in der Konsumneigung bzw. Investitionsneigung bedeutende Risiken dar. Dabei ist es wichtig, durch kontinuierliche Marktbeobachtungen Trends frühzeitig zu erkennen und Produkte an den Bedürfnissen der Kunden schnell und verlässlich auszurichten. Die S&T positioniert sich jedoch nicht als Trendforscher, sondern ist ambitioniert, sich andeutende Trends kurzfristig zu Nutze zu machen. Kurze Reaktionszeiten und schlanke interne Abläufe fördern dies. Verstärkt wird auch der direkte Markteintritt von asiatischen Playern im Servicebereich in Osteuropa sowie global im Embedded Systems Markt beobachtet. Dieser Herausforderung begegnet die S&T durch neue Kooperationsmodelle und Nutzung von Synergien im Bereich indirekter Vertrieb bzw. im Embedded System Bereich durch Differenzierung im Sinne von Bündelung von Embedded Systems Hardware mit entsprechenden Softwareprodukten und Integrationservices.

- Kundenrisiken

Aufgrund des Geschäftsmodells der S&T ist grundsätzlich eine diversifizierte Kundenstruktur gegeben, oftmals mit einer über Jahre hinweg engen Kundenbindung. In der Vergangenheit waren weder unverhältnismäßig hohe Kundenabgänge noch signifikante Forderungsausfälle zu verzeichnen. Eine Ausnahme hierbei bildet die Kontron Gruppe, bei welcher es auf Grund der wirtschaftlichen Entwicklung der letzten Jahre und des damit einhergehenden Verlust der Technologieführerschaft zu Verlusten auf der Kundenseite bzw. einem Abrutschen zur „Second Source“ kam. Dieses Vertrauen wieder herzustellen wird eine der Herausforderungen 2017 darstellen. In Bezug auf mögliche Forderungsausfälle wird bei mehr und mehr Gruppengesellschaften der S&T zur Risikoreduzierung auch mit Kreditversicherungen und Forderungsfactoring gearbeitet. Dabei handelt es sich um echtes Factoring. In Osteuropa zählen überwiegend größere Gesellschaften bzw. staatliche Organisationen zu den Kunden. Kreditlimits für Kunden werden überwiegend individuell auf Basis von Kundenratings vergeben. Offene Forderungen werden durch das Management überwacht und unterliegen einer standardisierten Bewertung.

- Beschaffungs- und Produktionsrisiken

Die S&T vertreibt Embedded Systems Produkte wie Embedded Boards, Embedded Server oder Smart Meters. Der Bezug von Waren und die pünktliche Auslieferung der angebotenen Produkte stellen hohe Anforderungen an die Organisation und

detrimental impact upon the company's competitiveness, as can a lack of or delay in demand on markets.

- Risks from sales markets

Economic slumps or recessions in the countries in which S&T AG does business can especially lead to their public sectors' responding to the need to cut costs by awarding fewer or no commissions, or to receivables due from customers in them becoming delinquent. These developments, in turn, could cause orders and earnings to worsen – to the detriment of the Group's assets, finances and earnings. Particularly affected by such circumstances in 2016 were Romania, Slovakia and Russia. We view these countries as remaining difficult in 2017. This gives rise to sales-related risks.

Further significant risks faced by S&T AG are strong competitive pressures and changes in customer wishes and investment patterns. Requisite to counter these is the monitoring of markets on a continuing basis, as this enables the rapid and reliable identification of trends and the adapting of products to meet customer needs. S&T's goal when doing such is not the researching of trends, but rather, the expeditious exploitation of emerging developments. This requires the attaining of short times of response and lean internal procedures. Increasingly observed is Asian players' direct entry into Eastern Europe's market for services – and into the world one for embedded systems. S&T AG's way to counter this is to employ new models of cooperation, to exploit synergies available in indirect distribution, and, in the embedded systems area, and to achieve a competitive edge by bundling embedded systems hardware with the corresponding software products and with integration systems.

- Risks from customers

S&T AG's business model yields a diversified base of customers – many of which with years of close relationships with the company. In the past, the company experienced neither unduly large losses of clients nor significant losses due to delinquent receivables. The Kontron group constitutes an exception. The development of its business over the past few years caused it to lose its technology leadership and customers – and to become a secondary source for those remaining. The goal is now to turn around this decline and to restore clients' interest and trust in Kontron. This will be one of 2017's major challenges. The possibility of receivables-related delinquencies has caused more and more S&T Group companies to engage in such risk-reducing procedures as taking out credit insurance and as employing factoring. The latter is genuine in nature. Our clients in Eastern Europe are largely major-sized companies and public sector organizations. The assignment of credit limits to customers is generally done on an individual basis and according to ratings of them. Outstanding receivables are monitored by the management, and are subject to a standardized assessment.

- Risks from procurement and production

S&T AG distributes such embedded systems products as embedded boards, embedded servers and smart meters. The procurement of merchandise joins with the punctual delivery of the products offered in placing high demands upon S&T's

Logistik der S&T. Teile des Logistikprozesses sind aus der S&T ausgelagert, so dass sie hierauf nicht direkt oder nur eingeschränkt Einfluss nehmen kann, um Störungen zu vermeiden oder zu beheben. Auch Naturgewalten oder Streiks, welche die Beförderung der Waren behindern, könnten zu Verzögerungen bei der Lieferung der Waren führen. Im Bereich der Logistik können sich auch die Kosten für Logistikdienstleistungen, etwa aufgrund zusätzlicher Gebühren, Zölle oder steigender Energiepreise erhöhen und damit die Verkaufsmargen reduzieren. Jede Störung, Unterbrechung oder wesentliche Verteuerung dieser Logistikkette innerhalb und/oder außerhalb der S&T Gruppe kann ihre Geschäftstätigkeit nachteilig beeinflussen. Die nach wie vor bestehenden Exportbeschränkungen der EU nach Russland können den Absatz von EU-Produkten in Russland erschweren. Andererseits ermöglicht der teilweise bereits erfolgte Einstieg der Ennoconn Corporation auch den Zugang zum asiatischen Fertigungsmarkt und birgt nach dem vollständigen Vollzug auch zusätzliche Chancen für die S&T Gruppe.

Sogenannte seltene Erden werden in Schlüsseltechnologien der Technologiebranche eingesetzt. Die größten Vorkommen von seltenen Erden befinden sich in China. In der Vergangenheit hat China den Markt für seltene Erden zeitweise künstlich knapp gehalten, was zu einem Anstieg der entsprechenden Rohstoffpreise und des allgemeinen Preisniveaus der Produkte, in denen diese Rohstoffe verwendet wurden, geführt hat. Darüber hinaus erfolgt ein Großteil der Produktion der von der S&T verwendeten Hardwareprodukte in Asien. Steigende Lohnkosten in Asien können das Preisniveau daher beeinflussen. Andererseits bietet die geplante Kooperation mit Ennoconn als strategischem Investor auch zahlreiche Möglichkeiten, diese Risiken zu reduzieren.

- Technologierisiken

Insbesondere in den Geschäftssegmenten „Appliances Security“ und „Appliances Smart Energy“ entwickelt die S&T Gruppe eigene Technologieprodukte, bestehend aus Hardware- und Software-Komponenten, die teilweise auf Standardsystemen beruhen und von der S&T-Gruppe an Kundenanwendungen angepasst werden. Hinsichtlich der Entwicklung dieser Eigentechologieprodukte besteht das Risiko, dass diese sich als Fehlentwicklungen oder als nicht wettbewerbsfähig erweisen. Verzögerungen bei der Entwicklung können zudem dazu führen, dass keine rechtzeitige Markteinführung des jeweiligen Produkts gelingt. Zudem kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Eigentechologieprodukte aus sonstigen Gründen nicht vom Markt bzw. den Kunden angenommen werden und damit nicht gewinnbringend realisiert werden können. In sämtlichen Fällen könnten die getätigten Akquisitions- oder Entwicklungskosten sowie die damit in Zusammenhang stehenden geplanten Umsätze ganz oder teilweise verloren gehen.

- Risiken aus Projektgeschäften und Betriebsverträgen

In den Services-Geschäftssegmenten führt die S&T IT-Projekte durch, bei denen auf einen Kunden zugeschnittene IT-Lösungen geplant und umgesetzt werden. IT-Projekte zeichnen sich regelmäßig durch eine hohe Komplexität und einen erheblichen Zeit- und Kostenaufwand aus. Gleiches gilt für sogenannten „Design In`s“ im Embedded Systems Bereich als auch die Implementierung von Smart-Grid-Lösungen. Die Vereinbarung von Anzahlungen ist bei der Mehrzahl der Projekte, insbesondere bei Auftraggebern der öffentlichen Hand, nicht möglich. Die Leistungen der S&T Gruppe können daher in der Regel erst nach Beendigung im Voraus vereinbarter Projektabschnit-

organization and logistics. S&T has outsourced parts of the logistics process. This prevents the company from having direct or unlimited influence upon these, so as to preclude or alleviate disturbances. Acts of nature or strikes hindering the transporting of merchandise can also lead to delays in the delivering of goods. Additional fees and duties and rising energy prices can increase costs of logistics and reduce sales margins. Each disturbance or interruption of this chain of logistics services – with this applying to both within and outside the S&T Group – can have a lastingly detrimental impact upon business, as can a significant rise in expenditures for such. The restrictions imposed by the EU upon exports to Russia and still in force could impair sales in the country. In an offsetting development, the taking of a stake in S&T by the Ennoconn Corporation provides the former with an entry into Asia's manufacturing market. The closing of this investment will give rise to further opportunities for the S&T Group.

So-called rare earths are employed in the IT sector's key technologies. The largest deposits of such ores are in China, which often kept in the past the supply of such artificially low. This caused the prices of these raw materials to rise – pushing up those of the products in which these are incorporated. The predominance of the manufacturing of the hardware used by S&T AG is undertaken in Asia, whose rising wage costs could affect price levels. In an offsetting development, the cooperation planned with Ennoconn, a strategic investor in S&T, will create a large number of ways to reduce these risks.

- Risk from technologies

S&T AG's development of products featuring proprietary technologies is especially pronounced in the Appliances Security and Appliances Smart Energy segments. These products are comprised of hardware and software, frequently based upon standard systems, and configured by the S&T Group to meet customer specifications. The development of such products gives rise to the risk that they will prove to be badly-conceived or uncompetitive. Delays in development can also lead to postponements in the launching on markets of the respective product. Also not to be excluded is that products featuring proprietary technologies will not be accepted for other reasons by the market or customers, and that they therefore can not be realized in a profitable way. In all of these cases, the development costs incurred and those the revenues planned to offset them may not be - entirely - recouped and earned.

- Risks from projects and operating contracts

S&T AG's Services segments conduct projects involving the planning and implementing of IT solutions configured for customers. IT projects are characterized by high complexity and substantial expenditures of time and money. The same holds true for the “design-ins” undertaken in the embedded systems area and for the implementation of smart grid solutions. Most of these projects, with this especially applying to those commissioned by the public sector, do not permit the agreeing upon of advances. The services rendered by the S&T Group can thus, as a rule, be invoiced only upon completion of the project segments agreed upon in advance (milestones) – or upon that of

te (Milestones) oder gar erst nach Beendigung des gesamten Projekts abgerechnet werden, so dass die S&T-Gruppe bei der Durchführung von Projekten teilweise erheblich in Vorleistung treten muss. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass sich Projekte verzögern, abgebrochen werden oder aus sonstigen Gründen nicht zu dem erhofften Erfolg führen, was möglicherweise auch zur Folge hat, dass Milestones nicht erreicht werden können. Dies kann zur Folge haben, dass bereits getätigte Investitionen teilweise oder vollständig verloren gehen oder bereits erbrachte Leistungen nicht abgerechnet und etwaige Schadenersatzansprüche gegen Kunden nicht geltend gemacht oder – aus rechtlichen, wirtschaftlichen oder praktischen Gründen – nicht durchgesetzt werden können. Zudem können in diesen Fällen Kundenbeziehungen abbrechen bzw. nachhaltig beeinträchtigt werden. Zur Risikosteuerung werden konzerneinheitliche Methoden und Werkzeuge zum Projektmanagement und Projektcontrolling genutzt. Darüber hinaus wird zentral regelmäßig das Projektcontrolling der Gesellschaften überwacht. Bekannte Projektrisiken werden durch die Bildung entsprechender Risikovorsorgen ausreichend berücksichtigt. Zusätzlich ist die S&T AG inkl. ihrer Tochtergesellschaften gegen eine Reihe typischer Haftpflicht- und Betriebsführungsrisiken versichert.

- **Finanzierungs- und Liquiditätsrisiken**

Aufgrund der durchgeführten Barkapitalerhöhung, liquiditätsschonenden Akquisitionen und gutem Geschäftsverlauf hat sich der Finanzierungsspielraum der S&T AG im abgelaufenen Geschäftsjahr weiter verbessert. Von Seiten der Banken stehen ausreichend Kreditlinien zur Verfügung, um auch kurzfristig einen Finanzierungsspielraum zu haben. Die gute Eigenkapitaldeckung trägt zur finanziellen Stabilität bei. Bei der Auswahl der Banken wird von Seiten der S&T AG auch deren Bonität berücksichtigt. Entsprechend werden Finanzierungen und Geldanlagen nur mit Banken abgeschlossen, die keine Ausfallrisiken erwarten lassen. Zur Diversifizierung bestehen in der S&T Gruppe mit mehreren Banken Geschäftsbeziehungen, zudem werden Finanzierungen nicht nur zentral, sondern von den Tochtergesellschaften auch lokal abgeschlossen. Darüber hinaus wurde durch die Implementierung eines zentralen Factoringsetups in fünf Gesellschaften in Osteuropa als auch in Teilen der Kontron Gruppe ein Finanzierungsmodell etabliert, das dem Wachstum bzw. auch saisonalen Schwankungen Rechnung trägt. Dennoch bleibt zu beachten, dass durch die Restrukturierung der Kontron Gruppe insbesondere in 2017 ein erhöhter Liquiditätsbedarf entsteht, der seitens der S&T AG abzudecken sein wird, da die aktuelle Liquidität der Kontron AG und Kontron Gruppe ohne Zusicherungen der S&T Gruppe hierfür unzureichend wäre. Andererseits ist der Zugang der Kontron zu Fremdkapital – ohne Unterstützung bzw. Sicherheiten der S&T Gruppe – auf Grund der negativen historischen Entwicklung der Kontron sehr eingeschränkt.

- **Zinsänderungsrisiko**

Das Zinsänderungsrisiko stellt das Risiko von Wertänderungen festverzinslicher Finanzinstrumente, die zur Finanzierung der Gruppe eingesetzt werden, aufgrund der Schwankung von Marktzinssätzen dar. Der wesentliche Teil der durch die S&T AG und ihre Tochtergesellschaften aufgenommenen Darlehen und in Anspruch genommenen Kontokorrentkredite wird variabel auf Basis des EURIBOR bzw. – außerhalb der Eurozone – eines entsprechenden Referenzzinssatzes ver-

the project as a whole. This means that the S&T Group is often forced to incur large-scale upfront costs. Not to be excluded is the delaying, calling off or – for other reasons – failure of projects or their not achieving the hoped-for success. A result of this is the non-attainment of milestones. That can cause investments made to be partially or totally lost, services rendered to not be invoiced, and any indemnification claims vis-à-vis customers to not be lodged (for legal, business or practical reasons) or enforced. Further problems can be in such cases the disruption or lasting encumbrance of customer relationships. Group-wide methods and tools are deployed to manage the risks arising from the administration and controlling of projects. The companies' project controlling is, in a further move, monitored on a centralized and ongoing basis. Project risks that have been identified are adequately accounted for by constituting the corresponding provisions for them. In addition, S&T AG and its subsidiaries have secured insurance covering a wide variety of typical liability and corporate operative risks.

- **Risks from financing and liquidity**

The cash-based increase in share capital, the liquidity-conserving acquisitions and the good course of business have joined to further improve S&T AG's financial capabilities in financial year 2016. Banks have provided lines of credit ensuring the company of having immediate access to adequate financing. The company's high rate of equity coverage also fosters its financial stability. S&T AG's selection of banks is informed by their creditworthiness. Financing is secured from and funds are invested in only those banks that are not expected to give rise to risks of default or delinquency. For purposes of diversification, the S&T Group maintains business relationships with several banks. In addition, financing is secured on both centralized and local bases – the latter by subsidiaries. In a further move, a central factoring set-up has been implemented in five companies. These are based in Eastern Europe. Also comprised in this model of financing are parts of the Kontron group. This model enables the taking into account of growth effects and seasonal fluctuations. To be remembered is, nevertheless, that the restructuring of the Kontron group will give rise to a greater need for liquidity. This will be particularly pronounced in 2017. This liquidity will have to be furnished by S&T AG. This is because those currently possessed by Kontron AG and of the Kontron group would not suffice to meet these needs. The supplying of this liquidity is thus dependent upon the S&T Group's provision of the requisite security. A further consideration is that Kontron's access to outside capital would be highly limited – due to the company's negative development in the past – should this not be supported by the S&T Group, and should it not render the requisite security.

- **Risks from changes in rates of interest**

The risks from changes in interest are constituted by those prevailing on markets in the values of fixed-interest financial instruments employed to provide financing for the Group. The key portion of the loans and overdraft facilities secured and available to S&T AG and its subsidiaries bears rates of interest floating on the basis of EURIBOR or – for those outside the Eurozone – other benchmark rates. The only significant instruments bearing a fixed rate of interest are the bond issued in financial

zinst; im Wesentlichen ist nur die im Geschäftsjahr 2013 begebene Anleihe sowie ein Darlehen zur Zwischenfinanzierung der Akquisition der Kontron AG festverzinslich. Es besteht das Risiko, dass der EURIBOR bzw. der sonstige Referenzzinssatz steigen und sich hierdurch die Zinsbelastung der S&T Gruppe erhöht. Diesbezüglich werden im Moment Überlegungen angestellt, die variablen Zinskomponenten zu fixieren, sollte ein Anstieg der Referenzzinssätze absehbar werden. Zum 31. Dezember 2016 bestehen in der S&T Gruppe keine Zinsderivate. Aufgrund von Änderungen der Liquidität bei der Kontron und der damit verbundenen Reduzierung der variabel verzinsten Finanzverbindlichkeiten wurden die im Geschäftsjahr 2015 abgeschlossenen Zinsswaps zum aktuellen Marktwert aufgelöst. Weitere Zinsabsicherungen bestehen derzeit nicht. Für weitere Informationen zum Zinsänderungsrisiko wird auf die Erläuterungen zum Risikomanagement im Konzernanhang verwiesen.

- Währungsrisiken

Aufgrund der internationalen Ausrichtung der S&T wird ein hoher Anteil der Geschäfte in anderen Währungen als der Berichtswährung EUR getätigt. Dazu gehören insbesondere der US-Dollar, der kanadische Dollar, der russische Rubel und mit untergeordneter Bedeutung die lokalen Währungen in Europa und Asien. Die Volatilität einzelner Währungen kann sich erheblich auf die Umsatzerlöse und Ergebnisse der S&T AG bzw. ihrer Tochtergesellschaften auswirken. Dem Fremdwährungsrisiko wird durch währungskongruente Finanzierung der Geschäfte, die Beschaffung von Fremdleistungen in der jeweiligen Landeswährung und die Vereinbarung von Währungsschwankungsklauseln begegnet. Im Einzelfall werden zur Absicherung derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Spekulationsgeschäfte, also das Eingehen von Risiken außerhalb der operativen Geschäftstätigkeit, sind innerhalb der S&T Gruppe nicht zulässig. Zur Absicherung gelangen ausschließlich bestehende Bilanzpositionen oder mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretende Cashflows. Währungsrisiken auf Finanzierungen werden reduziert, indem entsprechend dem zu finanzierenden Geschäftsvolumen in gleicher Währung die Finanzierungen erfolgen. Zum Bilanzstichtag lagen bei Tochterfirmen der S&T AG Devisentermingeschäfte oder Devisenoptionsgeschäfte vor, die zur Absicherung von Einkaufsvolumina oder sonstiger Positionen dienen. Der Personenkreis, der entsprechende Sicherungsgeschäfte abschließen kann, ist sehr begrenzt. Vorhandene Geschäfte werden laufend gemeldet und somit kontinuierlich überwacht. Für weitere Informationen zum Währungsänderungsrisiko wird auf die Erläuterungen zum Risikomanagement im Konzernanhang verwiesen.

- Rechtliche Risiken

Die S&T AG ist, wie jede international agierende Gesellschaft, rechtlichen Risiken in unterschiedlichem Umfang ausgesetzt. Dabei ist grundsätzlich zwischen gesellschaftsrechtlichen Risiken, Vertragsrisiken, Patentrisiken aber auch Steuer- und Zollrisiken zu unterscheiden. Grundsätzlich wird das Risiko über Standardprozesse und Genehmigungsverfahren sowie die Verwendung von standardisierten Auftrags- und Geschäftsbedingungen minimiert. Sofern notwendig werden externe Rechtsanwälte, Wirtschaftsprüfer und Steuerberater oder andere Sachverständige zur Risikoeinschätzung bzw. Bearbeitung der Sachverhalte einbezogen.

year 2013 and a loan forming the intermediate financing of the acquisition of Kontron. The risk exists that the EURIBOR or another benchmark rate could rise, increasing the interest-caused expenditures borne by the S&T Group. Currently being considered is the transforming the floating interest components into fixed rate ones as soon as a rise in the benchmark rates of interest becomes a realistic possibility. As of December 31, 2016, the S&T Group maintained no interest derivatives. The alterations in the liquidity possessed by Kontron and the associated reduction of the floating rate interest-bearing financial liabilities caused the liquidation – at their current market value – in financial year 2016 of the interest rate swaps concluded in financial year 2015. Other interest-related hedges have not been entered into. For further information on risks from changes in rates of interest, please consult the elucidations on risk management in the notes to the accounts.

- Risks from currencies

S&T AG's international approach leads to a large percentage of its transactions being undertaken in currencies other than the euro, which is the Group's reporting currency. The others especially include the US dollar, the Canadian dollar, the Russian ruble and – less importantly – local currencies in Europe and Asia. The volatility shown by individual currencies can strongly impact upon the revenues and earnings recorded by S&T AG and its subsidiaries. Risks from foreign currencies are countered by the securing of financing for transactions in congruent currencies, the procurement of outside services in the respective national currency, and the agreeing upon of rates of exchange fluctuation clauses. Derivative financial instruments are employed on individual bases to hedge such risks. Speculation – defined to be the entering into risks not arising from normal business operations – is not permissible in the S&T Group. Such hedges are exclusively used in extant balance sheet items or cash flows whose realization is highly probable. Currency-caused risks arising from financing are minimized by employing the same currency to finance the business transaction as the one in which the financing has been secured. As of the balance sheet date, subsidiaries of S&T AG had entered into forex or currency options transactions serving to secure amounts of procurement or other items. The group of persons entitled to conclude the corresponding hedging transactions is very limited. Extant transactions are reported on an ongoing basis, and are thus continuously monitored. For further information on risks from changes in rates of exchange, please consult the elucidations on risk management in the notes to the accounts.

- Legal risks

As is the case with each internationally-operating company, S&T AG is exposed to legal risks showing a variety of scopes. These risks stem from corporate operations, contracts, patents, taxes and customs. As a basic principle, such risks are minimized by the institution of standard processes and authorization procedures, and by the employment of standardized orders and business operating conditions. Whenever requisite and appropriate, the services of external attorneys, auditors, tax consultants and other experts are secured for purposes of assessing risk and processing matters.

IV. INTERNES KONTROLLSYSTEM, KONZERN-RECHNUNGSLEGUNGSPROZESS UND RISIKOMANAGEMENTSYSTEM

Wesentliche Bausteine des internen Kontrollsystems sind die standardisierten Berichte, die grundsätzlich in monatlichem Turnus an das Management und quartalsweise an den Aufsichtsrat der Gesellschaft gehen. Durch standardisierte Kernprozesse und Stellenbeschreibungen sind Abläufe definiert und mit internen Kontrollen besetzt. Das Reporting und Controlling von Risiken ist dabei hierarchisch aufgebaut. Durch den Finanzbereich bei den jeweiligen Gesellschaften werden die Anforderungen des Rechnungslegungsprozesses umgesetzt.

Fehlerrisiken bei der Rechnungslegung werden durch folgende Prozesse weitgehend ausgeschlossen:

Einheitliche IFRS-Bilanzierungsrichtlinien, unterstützt durch standardisierte Berichtsformulare bzw. Dateien, sind bei der Rechnungslegung und Konsolidierung verpflichtend anzuwenden. Im Jahr 2016 wurde die Überarbeitung des Bilanzierungshandbuchs in einigen Teilbereichen mit Beginn 2016 umgesetzt, indem einzelne Bilanzierungssachverhalte neu geregelt wurden, um sie besser auf die Gegebenheiten der Gruppe anzupassen. Diese Arbeiten werden 2017 fortgesetzt und weitestgehend abgeschlossen werden. Zudem wurden alle, auch die 2016 erworbenen Tochtergesellschaften, zur Konsolidierung direkt an das IT-System COGNOS angebunden.

Das lokale Management hat zudem die Verantwortlichkeit für die Einhaltung der konzernweiten Vorgaben, während durch den zentralen Finanzbereich bei der S&T AG alle Daten zusammengeführt und ausgewertet werden, bevor wiederum ein Standardreporting an die Geschäftsleitung der S&T AG übergeben wird. Das Management der Gesellschaften ist verpflichtet, zu wesentlichen Risiken Stellung zu nehmen. Parallel werden durch das zentrale Controlling Daten erhoben und mit den Finanzdaten in Einzelbereichen geprüft und verplausibilisiert. Zentraler Finanzbereich und zentrales Controlling berichten unabhängig voneinander an den Finanzvorstand.

Die Zugriffsvorschriften auf die lokalen und zentralen Buchhaltungsprogramme sind einheitlich geregelt und werden zentral überwacht. Auf die aggregierten und konsolidierten Daten des COGNOS-Systems haben ausschließlich die Mitarbeiter der Konzernrechnungslegung Zugriff.

Alle Konzernberichte werden innerhalb des zentralen Finanzbereichs und zudem durch weitere Personen überprüft.

Weiterhin werden Vollständigkeit und Richtigkeit von Daten des Rechnungswesens regelmäßig anhand von Stichproben und Plausibilitätsprüfungen sowohl manuell als auch EDV-unterstützt überprüft. Auf Basis detaillierter monatlicher und quartalsmäßiger Finanzberichte werden Abweichungen in der Ertrags- und Vermögenslage von Plan- und Vorjahreswerten identifiziert und analysiert. Durch regelmäßige Besuche von Vorstandsmitgliedern bei den Gesellschaften bzw. Conference Calls werden die Ergebnisse direkt mit den verantwortlichen Personen vor Ort diskutiert.

Für komplexere Sachverhalte und Bewertungen versicherungsmathematischer Sachverhalte werden externe Sachverständige durch die S&T AG bzw. auf lokaler Ebene beauftragt.

IV. INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT SYSTEMS FOR GROUP FINANCIAL REPORTING PROCESSES

Key components of the internal control system are the standardized reports that are sent, as a basic rule, on a monthly basis to management and on a quarterly basis to the company's Supervisory Board. Standardized core processes and work descriptions are availed upon when establishing procedures. These are subject to internal controlling. The reporting and controlling of risks is structured hierarchically. The financial division of the respective company implements the requirements of the financial reporting process.

The pursuit of the following processes serves to largely exclude the incidence of errors in financial reporting:

It is obligatory to apply to accounting and consolidation processes on a Group-wide basis the IFRS and the standardized reporting forms and files supporting them. At the beginning of 2016, the revised manual of financial reporting practices was implemented in several areas of the Groups. This entailed the revamping of individual aspects of accounting. This was done to further their adjustment to conditions in the Group. This process is being set forth in 2017, in which it will basically be completed. In a further move, all of the subsidiaries acquired in 2016 were directly linked with the Cognos IT system for purposes of consolidation.

Local management is also responsible for the adherence to the Group-wide requirements. S&T AG's central financial division handles the aggregation and assessment of all data. This is followed by the dispatching of a standard report to S&T AG's senior management. The companies' management is obliged to take positions on all key risks. While this is going on, central controlling gathers data for reconciliation with the financial data stemming from the individual areas. The results are then checked for plausibility. The central financial and controlling division report independently and separately to the CFO.

A single set of rules governs access to local and centralized accounting programs. These are centrally monitored. The only staff members with access to the aggregated and consolidated data in the COGNOS system are those working for Group Accounting.

All Group reports are subject to assessment by the central financial division and by a further person.

Samples and plausibility tests are regularly conducted using manual and IT-based procedures undertaken to verify the comprehensiveness and correctness of the accounting system's data. The detailed financial reports compiled for each month and quarter are used to identify and analyze divergences from the earnings and assets listed in plans and in previous years' reports. Members of the Board make on a regular basis visits to the Group companies, and hold conference calls. These enable the direct discussions between the responsible parties of the results.

Complex matters – including the valuation of actuarial ones – cause the commissioning by S&T AG or by locally-acting entities of outside experts

V. ANGABEN GEM. § 243a UGB

1. Das Grundkapital ist in 48.926 657 auf Inhaber lautende Stückaktien zerlegt. Das Grundkapital wurde voll aufgebracht.
2. Das Stimmrecht in der Hauptversammlung ist unbeschränkt. Sonstige Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind nicht bekannt.
3. Mit 12,72% der Stimmanteile zum Bilanzstichtag ist die grosso holding GmbH, Wien, Österreich, größter Aktionär der S&TAG. Zweitgrößter Aktionär ist mit 8,96% die Ennoconn Corporation, New Taipei, Taiwan, gehalten über zwei mit der Ennoconn Corporation verbundene Tochtergesellschaften. Hierzu sei festgehalten, dass Ennoconn Corporation mit verschiedenen Aktionären einen Kaufvertrag über den Erwerb von 9,8 Mio. Aktien an der S&T Gruppe abgeschlossen hat, der unter der aufschiebenden Bedingung der kartellbehördlichen Genehmigungen steht, welche zum Bilanzstichtag bzw. zum heutigen Tag noch nicht vorlag. Nach Abschluss dieser Transaktion wird die Ennoconn Corporation mit 28,99% größter Einzelaktionär der S&T AG. Darüber hinaus gibt es keine Aktionäre über 5% bzw. 10% Stimmrechtsbesitz.
4. Es gibt keine Aktien mit besonderen Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen.
5. Es gibt bei der S&T AG seit 2014 Aktienoptionenprogramme (AOP 2014, AOP 2015, AOP 2015 – Tranche 2016) für Vorstand und leitende Angestellte. Eine damit verbundene Stimmrechtskontrolle existiert nicht. Mitarbeiter, die Aktien besitzen, üben ihr Stimmrecht in der Hauptversammlung direkt aus.
6. Es bestehen keine über das Gesetz hinausgehenden Bestimmungen hinsichtlich der Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates. Ferner bestehen auch keine nicht unmittelbar aus dem Gesetz ableitbaren Bestimmungen über die Änderung der Satzung.
7. Die bisher bestehende, in der ordentlichen Hauptversammlung vom 30. Mai 2014 erteilte Ermächtigung zum Rückkauf von eigenen Aktien, wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 14. Juni 2016 widerrufen und der Vorstand gleichzeitig ermächtigt, auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft im Ausmaß von bis zu 10% des Grundkapitals der Gesellschaft während einer Geltungsdauer von 30 Monaten ab 14. Juni 2016 sowohl über die Börse als auch außerbörslich zu erwerben. Die Aktien dürfen zu einem Gegenwert erworben werden, der den Börsenkurs der letzten 5 Börsentage vor dem Erwerb um nicht mehr als 10% über- bzw. unterschreitet. Der Vorstandsbeschluss und das jeweilige darauf beruhende Rückkaufprogramm sind einschließlich von dessen Dauer zu veröffentlichen. Der Vorstand wird außerdem ermächtigt, eigene Aktien nach erfolgtem Rückerwerb ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss einzuziehen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, Änderungen der Satzung, die sich durch die Einziehung von Aktien ergeben, zu beschließen.

Als maßgeblicher Börsenkurs gilt der durchschnittliche Schlusskurs für Aktien der Gesellschaft im XETRA-Handel (oder einem an die Stelle des XETRA-Systems tretenden Nachfolgesystem) an der Wertpapierbörse Frankfurt/Main während der letzten fünf Handelstage vor dem Erwerb der Aktien.

Der Vorstand hat von seinem Recht, eigene Aktien zu erwerben, im Berichtsjahr 2016 keinen Gebrauch gemacht.

V. DISCLOSURES IN ACCORDANCE WITH § 243a UGB

1. Share capital is divided into 48,926,657 non-par value bearer shares. Share capital has been completely employed.
2. The right to exercise votes at the annual general meeting is unlimited. There are no known limitations that might affect voting rights or the transferring of shares.
3. As of the balance sheet date, grosso holding GmbH, Vienna, Austria, held 12.72% of the voting rights, making it the largest shareholder in S&T AG. Second-largest shareholder – with an 8.96% holding – is Ennoconn Corporation, New Taipei, Taiwan. This holding is held via two subsidiaries affiliated with Ennoconn Corporation. To be noted is that Ennoconn Corporation has concluded with a variety of shareholders a contract to purchase 9.8 million shares of the S&T Group. The conclusion of this contract is subject to approval by anti-trust authorities. This approval had yet to be rendered as of the balance sheet date or as of this day of reporting. Upon the conclusion of this transaction, Ennoconn Corporation will hold 28.99% of the shares of S&T AG, making the former the largest shareholder in the latter. No other shareholder has voting rights amounting to more than 5% or 10% of the total.
4. No shares exist that grant special rights of control.
5. Since 2014, S&T AG has set up various stock option programs (SOP 2014, SOP 2015, SOP 2015 – Tranche 2016) for members of the Executive Board and for senior managers. No right of control over voting is associated with it. Employees owning shares exert their voting rights directly at the annual general meeting.
6. No stipulations exist that exceed the bounds of law and apply to the members of the Executive or Supervisory Boards. No stipulations exist that could not be immediately derived from the legal code on the making of alterations in the articles of association.
7. The resolution passed at the annual general assembly of May 30, 2014, authorized the reacquisition of proprietary shares. In a resolution passed at the Annual General Meeting of June 14, 2016, the former one was rescinded. The Executive Board was empowered at the same time to acquire for the thirty months starting on June 14, 2016 the company's non-par value bearer shares to the amount of up to 10% of the company's share capital. These purchases are to be made on or outside exchanges. The shares are to have an equivalent value that is not 10% more/less than the average quote of the last five trading days prior to the purchase. The Executive Board's resolution and the respective repurchase program based on it are to be published, with this including its term. The Executive Board is also authorized to withdraw shares once they have been successfully repurchased, and to do such without securing a further resolution by the AGM. The Supervisory Board is authorized to resolve the alterations in the Articles of Association resulting from the withdrawal of shares.

The pertinent stock quote is the closing one registered by the company's stock on the XETRA trading platform (or the system that has taken the place of the XETRA system) maintained by the Frankfurt Stock Exchange during the last five trading days prior to the acquisition of the shares.

The Executive Board did not avail itself in the year under review of its authorization to acquire proprietary shares

8. Ferner ist der Vorstand ermächtigt, die gemäß § 65 Abs. 1 Z 8 und Abs. 1a und 1b Aktiengesetz erworbenen eigenen Aktien auf andere Weise als über die Börse oder durch öffentliches Angebot zu veräußern, nämlich zum Zweck der Ausgabe dieser Aktien gegen Sacheinlagen von Unternehmen, Betrieben, Teilbetrieben oder Anteilen an einer oder mehreren Gesellschaften im In- oder Ausland oder von sonstigen Vermögensgegenständen (z.B. Patente) und hierbei auch die allgemeinen Bezugsrechte der bestehenden Aktionäre auszuschließen.

9. Der Vorstand wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 25. Juni 2015 ermächtigt, das Grundkapital der S&T AG mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 3. Juli 2019 gegen Bar- und/oder Sacheinlagen, in einer oder mehreren Tranchen mit oder ohne Bezugsrechtsausschluss um bis zu EUR 520.000,00 durch Ausgabe von bis zu 520.000 Stück neuen, auf Inhaber lautende stimmberechtigte Stückaktien zu erhöhen („Genehmigtes Kapital I“). Im Rahmen dieser Ermächtigung wurden von der Gesellschaft bis zum Abschlussstichtag 520.000 neue Aktien gegen Sacheinlage ausgegeben, das Genehmigte Kapital I ist damit zur Gänze aufgebraucht.

Des Weiteren wurde der Vorstand mit Beschluss der Hauptversammlung vom 25. Juni 2015 ermächtigt, innerhalb von fünf Jahren nach Eintragung der entsprechenden Satzungsänderung mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital um bis zu EUR 18.115.600,00 durch Ausgabe von bis zu 18.115.600 Stück neuen, auf Inhaber lautende stimmberechtigte Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlage, allenfalls im Wege des mittelbaren Bezugsrechts einmal oder mehrmals zu erhöhen („Genehmigtes Kapital II“). Der Vorstand hat mit Beschluss vom 13. Oktober 2016 von dieser Ermächtigung Gebrauch gemacht: Ennoconn International Investment Co., Ltd., 6F, No. 10, Jiankang Road, Bezirk Zhonghe, New Taipei City 23586, Taiwan, und Ennoconn Investment Holdings Co., Ltd., 2F Building B, SNPF Plaza, Savalado, Apia, Samoa, zwei Tochtergesellschaften der Ennoconn Corporation, wurden zur Zeichnung von 4.383.620 neuen Aktien der S&T AG zugelassen. Die entsprechende Kapitalerhöhung wurde per 28. Dezember 2016 im Firmenbuch eingetragen und das Genehmigte Kapital II entsprechend reduziert.

In der Hauptversammlung vom 25. Juni 2015 erfolgte die Beschlussfassung über die bedingte Erhöhung des Grundkapitals gemäß § 159 Abs 2 Z 3 AktG und zwar in der Weise, dass das Grundkapital um bis zu EUR 420.000,00 durch Ausgabe von bis zu 420.000 Stück auf Inhaber lautende Stückaktien, zum Zweck der Bedienung von Aktienoptionen im Rahmen des Aktienoptionsprogramms 2014 an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens erhöht wird („Bedingtes Kapital I“). Des Weiteren erfolgte die Beschlussfassung über die bedingte Erhöhung des Grundkapitals gemäß § 159 Abs 2 Z 3 AktG und zwar in der Weise, dass das Grundkapital um bis zu EUR 2.580.000,00 durch Ausgabe von bis zu 2.580.000 Stück auf den Inhaber lautende Stückaktien, zum Zweck der Bedienung von Aktienoptionen im Rahmen des Aktienoptionsprogramms 2015 an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens erhöht wird („Bedingtes Kapital II“). Im Geschäftsjahr 2016 erfolgte eine Erhöhung des Grundkapitals aus der Übertragung von 706.833 Aktien (Vj: 45.000) aus

8. The Executive Board is also authorized to sell the proprietary shares acquired, in accordance with § 65 Paragraph 1 N 8 and Paragraphs 1a and 1b of Austria's Stock Act, in ways other than via exchanges or the making of a public offer. The objective of such is to be the issuance of shares to constitute consideration to be used in the acquisition of companies, operations, parts thereof, and of stakes in one or more than one company, with it/these to be located either in Austria or abroad, or other assets (such as patents). When doing so, the Executive Board is entitled to exclude the general subscription rights held by the shareholders.

9. In a resolution passed by the Annual General Assembly of June 25, 2015, the Executive Board was authorized, provided that the Supervisory Board so consent, to increase by July 3, 2019 the share capital of S&T AG either via payments of cash and/or consideration, with this to occur in either one or more than one tranche, and with or without exclusion of the right of subscription, by up to EUR 520,000.00 through the issuance of up to 520,000 new non-par value bearer's shares coming with voting rights (Approved Capital I). The exercising of this authorization led the company to have issued by the date of financial reporting 520,000 new shares in exchange for consideration. This thus entirely exhausted Approved Capital 1.

In the resolution passed by the Annual General Meeting on June 25, 2015, the Executive Board was authorized, provided that the Supervisory Board so consent, to increase within five years after the entering of the corresponding alteration in the articles of association, the company's share capital by up to EUR 18,115,600.00 through the issuance of up to 18,115,600 new non-par value bearer shares equipped with voting rights, with this to be via payment of cash or the provision of consideration, and with to be on a one-time or repeated basis, and, if need be, via a direct right of subscription (Approved Capital II). In a resolution passed on October 13, 2016, the Executive Board made use of this authorization. Ennoconn International Investment Co., Ltd., 6F, No. 10, Jiankang Road, Zhonghe County, New Taipei City 23586, Taiwan, and Ennoconn Investment Holdings Co., Ltd., 2F Building B, SNPF Plaza, Savalado, Apia, Samoa – both subsidiaries of Ennoconn Corporation – were authorized to subscribe for 4,383,620 new shares of S&T AG. The associated increase in capital was entered on December 28, 2016 into the corporate registry. This correspondingly reduced Approved Capital II.

According to the resolution passed by the Annual General Meeting on June 25, 2015 on the conditional increase of share capital foreseen by § 159 Paragraph 2 N 3 AktG (Austria's Securities Act), this is to be done through the increasing the share capital by up to EUR 420,000.00 through the issuance of up to 420,000 new bearer's shares. This is for the purpose of satisfying the stock options awarded by the Stock Options Program of 2014 to the company's employees, senior managers and members of the Executive Board or that of a company affiliated with it. ("Conditional Capital I"). In addition, the resolution passed on the conditional increase of share capital foreseen by § 159 Paragraph 2 N3 AktG stipulates this is to be done by up to EUR 2,580,000.00 and through the issuance of up to 2,580,000 new bearer's shares. This is for the purpose of satisfying the stock options awarded by the Stock Options Program of 2015 to company's employees, senior managers and members of the Executive Board or that of a company affiliated with it ("Conditional Capital II"). In financial year 2016, the company's share capital was increased through the issuance of 706,833 shares (PY:45,000) from Conditional Capital to satisfy the options

dem Bedingten Kapital I zur Bedienung von Optionen aus dem Aktienoptionsprogramm 2014 und aus dem Bedingten Kapital II zur Bedienung von Optionen aus dem Aktienoptionsprogramms 2015.

Ferner wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 14. Juni 2016 die bedingte Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft gemäß § 5 (Grundkapital) Abs. 4 der Satzung laut Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 29. September 2008 um EUR 3.000.000,00 durch Ausgabe von bis zu 3.000.000 auf den Inhaber lautenden neuen Stückaktien, welche nur insoweit durchgeführt werden sollte, als Gläubiger von Wandelschuldverschreibungen von ihrem Umtauschrecht Gebrauch machen, widerrufen, weil keine Umtauschrechte von Gläubigern aus Wandel schuldverschreibungen bestanden bzw. bestehen.

Ansonsten bestehen keine Befugnisse der Mitglieder des Vorstandes, die sich nicht unmittelbar aus dem Gesetz ergeben, dies auch insbesondere hinsichtlich der Möglichkeit, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen.

10. Die Anleihebedingungen der Unternehmensanleihe WKN A1HJLL sehen unter § 4 folgende Regelung im Falle eines Change of Control vor:

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger bei einem Kontrollwechsel. Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, von der Emittentin die Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den An auf seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag insgesamt oder teilweise zu verlangen (die „Put Option“). Eine solche Ausübung der Put - Option wird jedoch nur dann wirksam, wenn innerhalb des Rückzahlungszeitraums Anleihegläubiger von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 50 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen von der Put Option Gebrauch gemacht haben.

Kreditverträge der S&T AG mit den finanzierenden Banken sehen eine Kündigungsoption der Banken vor, wenn ein Kontrollwechsel bei der S&T AG erfolgt. Kontrollwechsel ist grundsätzlich definiert, wenn eine Person oder eine Gruppe von Personen, die gemeinsam handelt, 50% der Anteile und/oder der Stimmrechte erwirbt bzw. die Möglichkeit erhält die Mehrheit der Mitglieder im Vorstand und/oder im Aufsichtsrat zu bestimmen.

11. Entschädigungsvereinbarungen i.S.d. § 243a Abs. 1 Z 9 UGB bestehen nicht.

LinZ, am 4. April 2017



Dipl. Ing. Hannes Niederhauser



Michael Jeske

stemming from Stock Options Program 2014 and those from Conditional Capital II as part of the Stock Options Program 2015.

W

Convened on June 14, 2016, the Annual General Meeting resolved a conditional increasing of the company's share capital, in accordance with § 5 (Share capital) Paragraph 4 of the Articles of Association. This resolution rescinded the one passed by the extraordinary Annual General Meeting of September 29, 2008, which had stipulated an increase in capital of EUR 3,000,000.00 through the issuance of up to 3,000,000.00 non-par value bearer's shares. This increase was only to be carried out upon creditors of the convertible debenture's making use of their right of exchange. This rescinding was due to there not having been or being any rights of exchange held by creditors of the debenture.

Aside from these, the members of the Executive Board have no powers that do not directly stem from the legal codes, with this especially applying to ways of issuing or repurchasing shares.

10. §4 of the conditions of issuance of the corporate bond WKN A1HJLL lay down the following rules in cases of a change of control:

Bondholders' option of ahead-of-term repayment in cases of change of control. A change of control entitles each bondholder to demand on an entire or partial basis from the issuer its repayment, or as so decided by the issuer, the purchase of her or his debenture by the issuer (or, should the latter so occasion, by a third party). This is to be at the amount established for the ahead-of-term repayment (the "put option"). Such an exercising of the put option takes effect only upon its being during the term of repayment, and upon this exercising's being by bondholders whose holdings of the se debentures – expressed in their nominal values – amount to at least 50% of the total nominal value of the put options still outstanding as of this point in time.

Credit contracts between S&T AG and the banks providing finance give the latter the option of termination upon there being a change of control at S&T AG. Change of control is defined, as a basic rule, to have taken place upon a person's or a group of persons' acting jointly acquisition of 50% of the shares and/or voting rights, or upon their securing a way of determining the majority of the members of the Executive and/or Supervisory Boards.

11. Indemnification agreements, as defined by § 243a para. 1 N 9 UGB (Austria's Commercial Code), do not exist.

LinZ, April 4th 2017



Dr. Peter Sturz



MMag. Richard Neuwirth

Dieser Lagebericht enthält Aussagen, die sich auf die zukünftige Entwicklung der S&T AG sowie auf die wirtschaftliche Entwicklung beziehen. Diese Aussagen stellen Einschätzungen dar, die die S&T AG auf Basis aller zum jetzigen Zeitpunkt zur Verfügung stehenden Informationen getroffen hat. Sollten die zu Grunde gelegten Annahmen nicht eintreffen oder weitere Risiken eintreten, so können die tatsächlichen Ergebnisse von den zurzeit erwarteten Ergebnissen abweichen. Eine Gewähr kann die S&T AG für diese Angaben daher nicht übernehmen.

This Group management report contains statements that refer to the future development of S&T AG and of the economy. These statements constitute assessments. They were compiled by S&T AG on the basis of all information available to it at the point of time. The non-applicability of the assumptions upon which the assessments are based, or the occurrence of further risks, can lead to the actual results' diverging from those currently expected. S&T AG can not assume any warranty for these figures.

S&T macht's möglich! S&T makes it possible!

Cloud-Integration (Services DACH | Österreich)

Für die AMAG Austria Metall AG, einem österreichischen Hersteller hochwertiger Aluminiumprodukte, hat S&T Office 365 sowie Exchange Online mit Single-sign-on-Funktionalität implementiert. Während der Migration wurde ein Exchange-Hybridbetrieb eingerichtet, mit einer Software-Individualentwicklung von S&T konnte die komplexe Entarchivierung von Mailboxen kostengünstig umgesetzt werden. AMAG profitiert nun nicht nur von einer skalierbaren und hochverfügbaren Lösung mit innovativen Produkten wie Skype for Business, sondern auch von maximaler Flexibilität bei der Lizenzierung.

Cloud Integration (Services DACH | Austria)

S&T implemented for AMAG Austria Metall AG, a manufacturer of high-quality aluminum products, Office 365 and Exchange Online. This has a single sign-on function. While conducting the migration, S&T set up an exchange hybrid operation. Client-specific software developed by S&T enables the complex archiving of mailboxes to be cost-efficiently undertaken. AMAG is now profiting from the scalable and highly-available solution, which features such innovative products as Skype for business. The company is also benefiting from the maximum licensing flexibility achieved.



KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG | CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung <i>Consolidated income statement</i>	Erläuterung Nr. Notes	2016 TEUR	2015 TEUR
Umsatzerlöse <i>Revenues</i>	(1)	503.686	468.188
Aktivierte Entwicklungskosten <i>Capitalized development costs</i>	(2)	2.796	2.715
Sonstige betriebliche Erträge <i>Other operating income</i>	(3)	6.113	6.265
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen <i>Expenditures for materials and other services purchased</i>	(4)	-334.765	-309.348
Personalaufwand <i>Personnel expenditure</i>	(5)	-93.451	-89.506
Abschreibungen <i>Depreciation and Amortization</i>	(6)	-10.267	-7.728
Sonstige betriebliche Aufwendungen <i>Other operating expenditure</i>	(7)	-49.995	-49.961
Ergebnis aus der betrieblichen Tätigkeit <i>Result from business operations</i>		24.117	20.625
Finanzerträge <i>Finance income</i>	(8)	333	340
Finanzaufwendungen <i>Finance expenditures</i>	(8)	-4.356	-2.982
Finanzergebnis <i>Financial result</i>		-4.023	-2.642
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen <i>Result from associated companies</i>		0	463
Ergebnis vor Ertragsteuern <i>Earnings before taxes</i>		20.094	18.446
Ertragsteuern <i>Income taxes</i>	(9)	327	-801
Konzernergebnis <i>Consolidated income</i>		20.421	17.645
Periodenergebnis zurechenbar den Anteilseignern ohne beherrschenden Einfluss <i>Results from the period attributable to owners of non-controlling interests</i>		5.842	1.813
Periodenergebnis zurechenbar den Anteilseignern der Muttergesellschaft <i>Results from the period attributable to owners of interests in parent company</i>		14.579	15.832
Ergebnis je Aktie (unverwässert) <i>Earnings per share (undiluted)</i>	(10)	0,33	0,36
Ergebnis je Aktie (verwässert) <i>Earnings per share (diluted)</i>	(10)	0,32	0,36
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien in Tausend (unverwässert) <i>Average number of shares in circulation (in thousands, undiluted)</i>		43.996	43.514
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien in Tausend (verwässert) <i>Average number of shares in circulation (in thousands, diluted)</i>		45.242	44.097
Anzahl Aktien zum Stichtag in Tausend <i>Number of shares as of balance sheet date (in thousands)</i>		48.927	43.836

KONZERN-GESAMTPERIODENERFOLGSRECHNUNG STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME

Konzern-Gesamtpériodenerfolgsrechnung <i>Statement of other comprehensive income</i>	2016 TEUR	2015 TEUR
Konzernergebnis <i>Consolidated income</i>	20.421	17.645
Beträge, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden <i>Items that will not be reclassified to profit or loss</i>		
Neubewertungen gemäß IAS 19 <i>Remeasurement according to IAS 19</i> Gewinne(+)/Verluste(-) aus Neubewertung <i>Gains(+)/losses(-) from remeasurement</i>	-187	-501
Beträge, die ggf. in künftigen Perioden in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden <i>Items that may be subsequently reclassified to profit or loss</i>		
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus der Währungsumrechnung <i>Unrealized gains/losses from currency translation</i>	2.488	-3
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus der Zeitwertbewertung von Wertpapieren zur Veräußerung verfügbar <i>Unrealized gains/losses from measurement at fair value of available for sale securities</i>	3	12
	2.491	9
Sonstiges Ergebnis <i>Other comprehensive income</i>	2.304	-492
Konzern-Gesamtpériodenerfolg <i>Total other comprehensive income</i>	22.725	17.153
davon entfallen auf <i>of which attributable to</i>		
Anteilshaber ohne beherrschenden Einfluss <i>Owners of non-controlling interests</i>	6.791	1.539
Anteilshaber der Muttergesellschaft <i>Owners of interests in parent company</i>	15.934	15.614

VERMÖGEN Assets	Erläuterung Nr. Notes	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets			
Sachanlagen <i>Property, plant and equipment</i>	(11)	27.507	15.154
Immaterielle Vermögenswerte <i>Intangible assets</i>	(12)	183.221	72.773
Finanzielle Vermögenswerte <i>Financial assets</i>	(13)	12.078	3.107
Latente Steuern <i>Deferred taxes</i>	(14)	25.385	15.902
		248.191	106.936
Kurzfristige Vermögenswerte Current assets			
Vorräte <i>Inventories</i>	(15)	84.917	28.717
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts receivable</i>	(16)	168.583	86.432
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	(17)	41.472	22.532
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	(18)	125.572	60.317
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte <i>Assets held for sale</i>	(19)	0	14.124
		420.544	212.122
SUMME VERMÖGEN Total assets		668.735	319.058

EIGENKAPITAL UND SCHULDEN Equity and liabilities	Erläuterung Nr. Notes	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Konzerneigenkapital Equity			
Gezeichnetes Kapital <i>Subscribed capital</i>	(20)	48.927	43.836
Kapitalrücklage <i>Capital reserves</i>	(20)	44.945	8.117
Angesammelte Ergebnisse <i>Accumulated results</i>	(20)	61.915	50.961
Sonstige Eigenkapitalbestandteile <i>Other reserves</i>	(20)	-1.753	-3.108
Auf die Anteilshaber der Muttergesellschaft entfallendes Eigenkapital <i>Equity attributable to owners of interests in parent company</i>		154.034	99.806
Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Non-controlling interests</i>	(20)	87.022	2.431
		241.056	102.237
Langfristige Schulden Non-current liabilities			
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Non-current financial liabilities</i>	(21)	74.151	28.091
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten <i>Other non-current liabilities</i>	(22)	41.361	17.871
Latente Steuern <i>Deferred taxes</i>	(14)	5.376	1.442
Rückstellungen <i>Provisions</i>	(23)	11.605	2.499
		132.493	49.903
Kurzfristige Schulden Current liabilities			
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	(21)	19.468	22.863
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	(24)	134.309	70.094
Rückstellungen <i>Provisions</i>	(23)	39.087	5.950
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	(25)	102.322	60.086
Schulden in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten <i>Liabilities directly associated with assets held for sale</i>	(19)	0	7.925
		295.186	166.918
SUMME EIGENKAPITAL UND SCHULDEN Total equity and liabilities		668.735	319.058

KONZERN-GELDFLUSSRECHNUNG | CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

KONZERN-GELDFLUSSRECHNUNG <i>Consolidated cash flow statement</i>	Erläuterung Nr. Notes	2016 TEUR	2015 TEUR
<i>Konzern-Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit Cash flows from operating activities</i>			
Ergebnis vor Ertragsteuern <i>Earnings before taxes</i>		20.094	18.446
Abschreibungen <i>Depreciation and Amortization</i>		10.267	7.728
Zinsaufwendungen <i>Interest expenditures</i>		4.356	2.982
Zinserträge und Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen <i>Interest and other income from the disposal of financial assets</i>		-333	-340
Anteil Ergebnis von assoziierten Unternehmen <i>Result from associated companies</i>		0	-463
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen <i>Increase/decrease of provisions</i>		-1.851	-2.242
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von langfristigen nicht-finanziellen Vermögenswerten <i>Gains/losses from the disposal of non-current non-financial assets</i>		-84	-178
Veränderung von Vorräten <i>Changes in inventories</i>		9.286	1.368
Veränderung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <i>Changes in trade accounts receivable</i>		-1.451	13.407
Veränderung von sonstigen Forderungen und Vermögenswerten <i>Changes in other receivables and assets</i>		4.022	-1.300
Veränderung von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Changes in trade accounts payable</i>		20.320	-8.819
Veränderung von sonstigen Verbindlichkeiten <i>Changes in other liabilities</i>		1.425	814
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge und Aufwendungen <i>Other non-cash income and expenditures</i>		-357	-2.131
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel <i>Cash and cash equivalents from operations</i>		65.694	29.272
Gezahlte Ertragsteuern <i>Income taxes paid</i>		-4.317	-2.595
Netto-Geldfluss aus der operativen Tätigkeit <i>Net cash flows from operating activities</i>		61.377	26.677
<i>Konzern-Cashflow aus der Investitionstätigkeit Cash flows from investing activities</i>			
Erwerb von lfr. nicht-finanziellen Vermögenswerten <i>Purchase of non-current non-financial assets</i>		-9.292	-9.486
Erwerb von Finanzinstrumenten <i>Purchase of financial instruments</i>		-56	-199
Erlöse aus dem Verkauf von lfr. nicht-finanziellen Vermögenswerten <i>Proceeds from sale of non-financial assets</i>		1.066	586
Auszahlungen für Finanzinstrumente <i>Purchase of financial instruments</i>		-4.196	-432
Ein-/Auszahlungen für den Erwerb von Tochterunternehmen abzüglich übernommener Zahlungsmittel und zuzüglich übernommener Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Payments to acquire subsidiaries less cash assumed and plus current account liabilities assumed</i>	(A)	-59.215	-388
Einzahlungen aus dem Verkauf von Tochterunternehmen abzüglich abgegangener Zahlungsmittel und zuzüglich abgegangener Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Proceeds from sale of subsidiaries less cash disposed and plus current account liabilities disposed</i>		-2.133	0
Zinseinnahmen <i>Interest income</i>		211	300
Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit <i>Net cash flows from investing activities</i>		-73.615	-9.619
<i>Konzern-Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit Cash flows from financing activities</i>			
Aufnahme Finanzverbindlichkeiten <i>Increase in financial liabilities</i>		51.740	7.153
Rückzahlung Finanzverbindlichkeiten <i>Decrease in financial liabilities</i>		-11.944	-1.021
Gezahlte Zinsen <i>Interests paid</i>		-4.132	-2.726
Dividenden an die Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Dividends to owners of non-controlling interests</i>		-4.333	-1.067
Dividenden an die Anteilhaber der Muttergesellschaft <i>Dividends to owners of interests in parent company</i>		-3.510	-3.065
Kapitalerhöhung (abzüglich Transaktionskosten) <i>Capital increase (less transaction costs)</i>		43.950	-17
Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit <i>Net cash flows from financial activities</i>		71.771	-743
Wechselkursveränderungen <i>Changes in exchange rates</i>		1	460
Veränderung des Finanzmittelbestandes <i>Change in financial funds</i>		59.534	16.775
Finanzmittelbestand zu Beginn des Geschäftsjahres <i>Financial funds as of the beginning of the financial year</i>	(26)	44.267	27.492
Finanzmittelbestand am Ende des Geschäftsjahres <i>Financial funds as of the end of the financial year</i>	(26)	103.801	44.267
Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Current account liabilities</i>	(26)	15.710	15.805
Guthaben bei Kreditinstituten mit Verfügungsbeschränkung <i>Restricted-disposition credit balances at banks</i>	(26)	6.061	400
Zur Veräußerung gehaltene liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents held for sale</i>		0	-155
Liquide Mittel gesamt <i>Cash and cash equivalents</i>	(26)	125.572	60.317

	Erläuterung Nr.	Auf die Anteils Equity
	Notes	Gezeichnetes Kapital
Entwicklung des Eigenkapitals <i>Development of equity</i>		<i>Subscribed capital</i>
		TEUR
Stand 1. Jänner 2015 as of January 1, 2015		43.271
Konzern-Gesamtperiodenerfolg <i>Total comprehensive income</i>		
Konzernergebnis <i>Consolidated income</i>		0
Sonstiges Ergebnis <i>Other comprehensive income</i>		0
		0
Übrige Veränderungen Other changes		
Erwerb von Tochterunternehmen <i>Acquisition of subsidiaries</i>		0
Aktioptionen <i>Stock options plan</i>		45
		45
Transaktionen mit Anteilseignern Transactions with owners of interests		
Erwerb von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss <i>Acquisition of non-controlling interests</i>		0
Dividenden <i>Dividends</i>		0
Kapitalerhöhung aus Sacheinlage <i>Increase in capital through consideration</i>		520
Transaktionskosten <i>Transaction costs</i>		0
		520
Stand 31. Dezember 2015 as of December 31, 2015		43.836
Stand 1. Jänner 2016 as of January 1, 2016		43.836
Konzern-Gesamtperiodenerfolg <i>Total comprehensive income</i>		
Konzernergebnis <i>Consolidated income</i>		0
Sonstiges Ergebnis <i>Other comprehensive income</i>		0
		0
Übrige Veränderungen Other changes		
Erwerb von Tochterunternehmen <i>Acquisition of subsidiaries</i>		0
Aktioptionen <i>Stock options plan</i>	(33)	707
		707
Transaktionen mit Anteilseignern Transactions with owners of interests		
Veränderung von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss <i>Changes in non-controlling interests</i>	(20)	0
Dividenden <i>Dividends</i>	(20)	0
Kapitalerhöhung <i>Increase in capital</i>	(20)	4.384
Transaktionskosten <i>Transaction costs</i>		0
		4.384
Stand 31. Dezember 2016 as of December 31, 2016		48.927

inhaber der Muttergesellschaft entfallendes Eigenkapital <i>attributable to owners of interest in parent company</i>					Anteile ohne beherrschenden Einfluss	Eigenkapital
Kapitalrücklagen	Angesammelte Ergebnisse	Sonstige Eigenkapital- bestandteile	Gesamt			
<i>Capital reserves</i> TEUR	<i>Accumulated results</i> TEUR	<i>Other reserves</i> TEUR	<i>Total</i> TEUR		<i>Non-controlling interests</i> TEUR	<i>Equity</i> TEUR
8.235	38.314	-2.890	86.930		2.797	89.727
0	15.832	0	15.832		1.813	17.645
0	0	-218	-218		-274	-492
0	15.832	-218	15.614		1.593	17.153
0	-120	0	-120		-488	-608
303	0	0	348		0	348
303	-120	0	228		-488	-260
289	0	0	289		-289	0
0	-3.065	0	-3.065		-1.128	-4.193
-520	0	0	0		0	0
-190	0	0	-190		0	-190
-421	-3.065	0	-2.966		-1.417	-4.383
8.117	50.961	-3.108	99.806		2.431	102.237
8.117	50.961	-3.108	99.806		2.431	102.237
0	14.579	0	14.579		5.842	20.421
0	0	1.355	1.355		949	2.304
0	14.579	1.355	15.934		6.791	22.725
0	-115	0	-115		77.440	77.325
2.648	0	0	3.355		0	3.355
2.648	-115	0	3.240		77.440	80.680
-5.004	0	0	-5.004		1.718	-3.286
0	-3.510	0	-3.510		-1.358	-4.868
39.584	0	0	43.968		0	43.968
-400	0	0	-400		0	-400
34.180	-3.510	0	35.054		360	35.414
44.945	61.915	-1.753	154.034		87.022	241.056

A. Allgemeine Angaben

Angaben zum Konzern und zur S&T AG

Der Technologiekonzern S&T AG ist mit rund 3.700 Mitarbeitern und Niederlassungen in mehr als 25 Ländern weltweit tätig. Als Systemhaus zählt das im TecDAX-Aktienindex gelistete Unternehmen mit einem umfassenden Lösungsportfolio zu den führenden Anbietern von IT-Dienstleistungen und Lösungen in Zentral- und Osteuropa. Als namhafter IT-Hersteller verfügt S&T über ein großes Portfolio an Eigentechnologien, etwa in den Bereichen Appliances, Cloud-Security, Embedded Computer und Smart Energy.

Die S&T AG ist eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht und hat ihren Sitz in 4021 Linz, Industriezeile 35, Österreich. Sie ist beim Firmenbuchgericht in Linz, FN 190.272 m eingetragen.

Die Aktien der Gesellschaft notieren im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB) in Frankfurt am Main, Deutschland.

Grundsätze der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss der S&T AG wurde in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsstandards des International Accounting Standards Board (IASB), den International Financial Reporting Standards (IFRS) sowie den Interpretationen des IFRS Interpretation Committee (IFRS IC), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 245a Abs 1 UGB zu beachtenden unternehmensrechtlichen Vorschriften erstellt. Soweit nicht anders vermerkt, werden alle Beträge in Tausend Euro (TEUR) angegeben. Bei Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können durch Verwendung automatisierter Rechenhilfen rundungsbedingte Rechendifferenzen auftreten.

Neue und geänderte Standards und Interpretationen

Folgende neue bzw. geänderte Standards und Interpretationen sind seit dem 1. Jänner 2016 verpflichtend anzuwenden und hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss der S&T AG:

A. General information

Information on the S&T Group and on S&T AG

The S&T Group employs some 3,700 employees. They work for operative units located in more than 25 countries around the world. S&T is a renowned manufacturer and supplier of IT products, solutions and services, many of them featuring proprietary technologies. These are used in the fields of appliances, cloud security, embedding computing and smart energy.

S&T AG is a joint stock company constituted according to the legal codes of Austria. Its headquarters are located in Industriezeile 35, A-4021 Linz, Austria. It has been entered into the Court of Corporate Registry in Linz under the corporate number of FN 190.272 m.

The company's stock is listed on the Prime Standard segment of the Frankfurt Stock Exchange (FSE) in Frankfurt am Main, Germany.

Principles of accounting

The consolidated financial accounts of S&T AG have been compiled according to the financial reporting standards of the International Accounting Standards Board (IASB) and of the International Financial Reporting Standards (IFRS) and to the interpretations of the IFRS Interpretation Committee (IFRS IC), as they are to be applied in the European Union, and, in a complementary move, to the corporate legal regulations contained in § 245a Para 1 UGB (Austria's Commercial Code). Unless otherwise noted, all amounts are denominated in thousands of euros (TEUR). The employment of automated methods of calculation when summing up rounded amounts and percentages can cause differences in calculations due to rounding.

New and altered standards and interpretations

The following new and altered standards and interpretations have been required to be applied since January 1, 2016. These had no significant effect upon the consolidated financial statements of S&T AG:

Neue sowie geänderte Standards und Interpretationen - verpflichtend anzuwenden seit 1. Jänner 2016 <i>New and altered standards and interpretations - required to be applied since January 1, 2016</i>	
IFRS 10, 12, IAS 28	Investmentgesellschaften - Anwendung von der Ausnahme der Konsolidierungspflicht (Veröffentlichung: Dezember 2014) <i>Investment Entities: Applying the consolidation exception (Publication: December 2014)</i>
IAS 27	Equity-Methode in Einzelabschlüssen (Veröffentlichung: August 2014) <i>Equity-method in separate financial statements (Publication: August 2014)</i>
IAS 1	Angabeninitiative (Veröffentlichung: Dezember 2014) <i>Disclosure initiative - IAS 1 amendments (Publication: December 2014)</i>
Diverse	Jährliche Verbesserungen an den IFRS - Zyklus 2012 - 2014 (Veröffentlichung: September 2014) <i>Annual improvements on the IFRS - cycle 2012-2014 (Publication: September 2014)</i>
Diverse	Jährliche Verbesserungen an den IFRS - Zyklus 2010 - 2012 (Veröffentlichung: Dezember 2013, verpflichtend anzuwenden seit 1. Februar 2015) <i>Annual improvements on the IFRS - cycle 2010-2012 (Publication: December 2013, application since February 1st 2015)</i>
IAS 16, 38	Klarstellung zulässiger Abschreibungsmethoden (Veröffentlichung: Mai 2014) <i>Acceptable methods of depreciation and amortization (published May 2014)</i>
IFRS 11	Bilanzierung von Erwerben von Anteilen an gemeinschaftlichen Tätigkeiten (Veröffentlichung: Mai 2014) <i>Acquisition of an interest in a joint operation (Publication: May 2014)</i>
IAS 19	Leistungsorientierte Pläne: Arbeitnehmerbeiträge (Veröffentlichung: November 2013) <i>Employee contributions to defined benefit plans (published November 2013)</i>
IAS 16 und IAS 41	Landwirtschaft - Fruchttragende Gewächse (Veröffentlichung: Juni 2014) <i>Agriculture - Bearer plants (Publication: June 2014)</i>

Die nachfolgenden Standards und Interpretationen bzw. Änderungen von Standards mit möglicher Relevanz für den Konzern wurden vom IASB verabschiedet, sind allerdings noch nicht verpflichtend auf das Geschäftsjahr 2016 anzuwenden. Eine vorzeitige Anwendung dieser Standards ist derzeit nicht geplant.

The following standards have been resolved by the IASB, and could pertain to the Group. They are, however, not required to be applied in financial year 2016. An ahead of schedule application of these standards is not planned at this time.

Vom IASB verabschiedete Standards - im Geschäftsjahr 2016 noch nicht verpflichtend anzuwenden <i>Standards approved by the IASB - not required to be applied in financial year 2016</i>		Zeitlicher Anwendungsbereich <i>Date of application</i>
IFRS 15	Erlöse aus Verträgen mit Kunden (Veröffentlichung: Mai 2014) <i>Revenues from contracts with customers (Publication: May 2014)</i>	1. Jänner 2018 January 1, 2018
IFRS 9	Finanzinstrumente (Veröffentlichung: Juli 2014) <i>Financial instruments (Publication: July 2014)</i>	1. Jänner 2018 January 1, 2018
IFRS 16	Leasingverhältnisse (Veröffentlichung: Jänner 2016) <i>Leasing arrangements (Publication: January 2016)</i>	1. Jänner 2019 January 1, 2019
IAS 7	Angabeninitiative: Änderungen in IAS 7 (Veröffentlichung: Jänner 2016) <i>Disclosure initiative: alterations in IAS 7 (Publication: January 2016)</i>	1. Jänner 2017 January 1, 2017
IAS 12	Ertragsteuern, Ansatz von aktiven latenten Steuern bei nicht realisierten Verlusten (Veröffentlichung: Jänner 2016) <i>Income taxes: recognition of deferred tax assets for unrealized losses (Publication: January 2016)</i>	1. Jänner 2017 January 1, 2017
IAS 40	Übertragungen von als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien (Veröffentlichung 8. Dezember 2016) <i>Transfers of property held as financial investments (Publication December 8, 2016)</i>	1. Jänner 2018 January 1, 2018
IFRS 2	Klarstellung der Klassifizierung und Bewertung von Geschäftsvorfällen mit anteilbasierter Vergütung (Veröffentlichung: Juni 2016) <i>Clarification and measurement of business transactions of business transactions featuring share-based remuneration (Publication: June 2016)</i>	1. Jänner 2018 January 1, 2018
IFRS 4	Anwendung von IFRS 9 Finanzinstrumente gemeinsam mit IFRS 4 Versicherungsverträge (Veröffentlichung: September 2016) <i>Application of IFRS 9 Financial instruments along with IFRS 4 Insurance contracts (Publication: September 2016)</i>	1. Jänner 2018 January 1, 2018
IFRS 10, IAS 28	Veräußerung oder Einbringung von Vermögenswerten zwischen einem Investor und einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture (Veröffentlichung: September 2014) <i>Sale or consignment of assets between an investor and an associated or joint venture company (Publication: September 2014)</i>	n/a
IFRIC 22	Währungsumrechnung bei Anzahlungen (Veröffentlichung: 8. Dezember 2016) <i>Translations of currency for prepayments (Publication: December 8, 2016)</i>	1. Jänner 2018 January 1, 2018
Diverse	Jährliche Verbesserungen an den IFRS - Zyklus 2014 - 2016 (Veröffentlichung: 8. Dezember 2016) <i>Annual improvements in the IFRS - Cycle 2014 - 2016 (Publication: December 8, 2016)</i>	1. Jänner 2018 January 1, 2018 1. Jänner 2017 January 1, 2017

IFRS 15 – Am 28. Mai 2014 wurde IFRS 15, der neue Regelungen zur Umsatzrealisierung vorsieht, veröffentlicht. IFRS 15 regelt durch ein einheitliches 5-Schritte-Modell, dass Umsatzerlöse in

IFRS 15 was published on May 28, 2014. It establishes new rules for the recognition of revenues from sales. The standard creates a universally-application 5 step model for sales' recognition

Höhe der Gegenleistung erfasst werden, mit der ein Unternehmen im Gegenzug für die Übertragung von Gütern oder Dienstleistungen auf einen Kunden erwartungsgemäß rechnen kann. Außerdem führt IFRS 15 umfangreiche neue Angabevorschriften ein. Der neue Standard ersetzt IAS 18 Umsatzerlöse, IAS 11 Fertigungsaufträge sowie alle dazugehörigen Interpretationen und ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Jänner 2018 beginnen, anzuwenden. Der Konzern geht derzeit von einer modifizierten retrospektiven Anwendung im Geschäftsjahr 2018 aus. Im Geschäftsjahr 2016 führte der Konzern eine erste vorläufige und indikative Beurteilung von IFRS 15 durch, die sich im Zuge der weiteren detaillierteren Analyse möglicherweise ändern kann. Der Konzern wird im Geschäftsjahr 2017 eine Beurteilung individueller Verträge vornehmen, um die konkreten Auswirkungen der Einführung von IFRS 15 zu bestimmen.

• **Erbringung von Dienstleistungen**

Der Konzern erbringt Umsätze aus Technologieberatung, Service- und Wartungsverträgen. Der Konzern ist vorläufig zu der Einschätzung gelangt, dass diese Dienstleistungen unverändert gegenüber den bisherigen Regelungen über einen Zeitraum erbracht werden, da dem Kunden der Nutzen aus der Leistung des Konzerns zufließt und er diesen gleichzeitig verbraucht. Auf dieser Grundlage werden diese Erlöse voraussichtlich auch weiterhin zeitraumbezogen erfasst, wobei die Art der Fortschrittsmessung noch zu analysieren ist.

• **Verkauf von Eigentechologie, Hardware und ECT Systemen**

Es werden sich voraussichtlich keine wesentlichen ergebniswirksamen Auswirkungen aus der Umstellung von Verträgen mit Kunden, bei denen der Verkauf von Produkten nach allgemeiner Erwartung die einzige Leistungsverpflichtung darstellt, auf die Bilanzierung nach IFRS 15 ergeben. Die Umsatzrealisierung erfolgt zu dem Zeitpunkt, an dem die Verfügungsgewalt über den Vermögenswert auf den Kunden übergeht. Dies wird im Allgemeinen – wie bisher – bei Lieferung der Güter der Fall sein. Rückgaberechte, Preisnachlässe und Mengenrabatte führen nach IFRS 15 dazu, dass eine variable Vergütung vorliegt, welche bei Vertragsabschluss zu schätzen ist. Um eine zu hohe Erlösrealisierung zu vermeiden, fordert IFRS 15 eine Begrenzung dieser variablen Vergütung. Grundsätzlich könnte die Anwendung der Begrenzungsvorschrift in IFRS 15 zukünftig dazu führen, dass mehr Erlöse als bisher abgegrenzt werden müssen.

• **Vermittlungsleistungen**

S&T rüstet die Kunden bei Implementierungsprojekten teilweise auch mit Software dritter Anbieter aus. Nach den Regelungen des IFRS 15 ist in diesen Fällen zu unterscheiden, ob die Gesellschaft als Prinzipal oder Agent handelt. Im letzteren Falle würden Umsätze lediglich „netto“ in Höhe der Vermittlungsleistung gezeigt werden.

• **Gewährleistungen**

Der Konzern gewährt übliche Gewährleistungsrechte für gelieferte Produkte und Dienstleistungen. In vielen Fällen ist davon auszugehen, dass diese Gewährleistungen eine Zusage darstellen, dass das betreffende Produkt oder die Dienstleistung den vertraglich vereinbarten Spezifikationen entspricht (sog. assurance-type warranty) und daher auch zukünftig eine Bilanzierung nach IAS 37 zu erfolgen hat. Werden Kunden zusätzlich verlängerte Gewährleistungen oder

in IFRS accounts. According to this, income is reported at the amounts expected by the company – on the basis of experience – furnishing goods and services to the customers to be received from them as consideration. The new standard also introduces comprehensive new rules on disclosures. It replaces IAS 18 “Revenues from sales”, IAS 11 “Manufacturing commissions” and all related interpretations. IFRS 5 is required to initially be applied in the financial year starting on or after January 1, 2018. The S&T Group assumes that it will apply this standard in a modified and retrospective way for financial year 2018. The Group conducted in financial year 2016 a preliminary and indicative evaluation of IFRS 15. A subsequently-performed and detailed analysis may possibly alter this evaluation. The Group will conduct in financial year 2017 assessments of individual contracts to determine the concrete ramifications of the introduction of IFRS 15.

• **Supplying of services**

The Group's revenues arise from technology consulting and from service and maintenance contracts. The Group has reached the assessment that these services – as foreseen by previous stipulations – are provided during the term in which the benefits from the services accrue to the client, and in which it simultaneously takes advantage of them. Accordingly, these revenues are expected to be recognized period-based. To be noted is that the nature of the measurement of progress is still to be analyzed.

• **Sale of proprietary technologies, hardware and ECT system**

No significant impact on earnings is expected to result from IFRS 15's rules of reporting's required revamping of contracts with customers featuring the generally-held expectation that the sale of products constitutes the only requirement to render a service. The recognition of revenues is performed at the point in time in which the power of disposition over the asset is transferred to the client. As had previously been the case, and as generally applied, this point in time in cases of merchandise is that of delivery. IFRS 15 causes rights of return, rebates on prices and orders purchased to be deemed variable recompense. This is to be estimated at the point of conclusion of contract. To avoid cases of exorbitant recognition of revenues, IFRS 15 requires the imposition of a ceiling upon this variable recompense. As a general rule, the application of the limitation rule imposed by could lead to of a greater number of accrued and deferred revenues.

• **Brokerage services**

In many cases, when undertaking implementation projects, S&T equips its customers with the software provided by third parties. The stipulations of IFRS 15 requiring the distinguishing between the company's roles of acting as a principal and as an agent. In the latter case, revenues are solely to be reported at net – meaning the amount ensuing from this brokerage service.

• **Warranties**

The Group grants the customary warranty rights for the products and services supplied. To be assumed in many cases is that these warranties constitute an assurance that the respective product or services fulfills the contractually-agreed upon specifications (and thus are “assurance-type warranties”). Such warranties will now have to financially reported in accordance with IAS 37. Cases in which clients are offered supplemental warranties or maintenance services that have been extended

Wartungsdienstleistungen angeboten, sind diese nach IFRS 15 als separate Leistungsverpflichtungen zu behandeln, die über den Zeitraum der Gewährleistung oder Wartung als Umsatz zu realisieren sind. Dies führt im Ergebnis zu einer zeitlichen Verschiebung von Umsatzerlösen in die Zukunft. Wird eine solche Leistung im Paket gemeinsam mit dem Verkauf von Gütern an Kunden angeboten, ist zudem die Gesamtvergütung zwischen den Leistungsverpflichtungen auf Basis relativer Einzelveräußerungspreise aufzuteilen.

- **Darstellungs- und Angabevorschriften**

IFRS 15 erfordert quantitative und qualitative Angaben zur Untergliederung der Erlöse, zu Leistungsverpflichtungen und Vertragssalden sowie zu signifikanten Ermessensentscheidungen und aktivierten Vertragskosten, wobei viele dieser Angabevorschriften vollständig neu sind. Der Konzern wird geeignete Systeme, Richtlinien und Verfahren sowie interne Kontrollen entwickeln, um die erforderlichen Informationen zu erfassen und auszuweisen.

IFRS 9 – Am 24. Juli 2014 wurde IFRS 9 Finanzinstrumente, der die Bilanzierung und Bewertung von Finanzinstrumenten regelt, final veröffentlicht; diese Fassung des IFRS 9 beinhaltet nunmehr vollständig die Abschnitte zur Klassifizierung und Bewertung, Wertminderung und Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen und ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Jänner 2018 beginnen, anzuwenden. Die im Vergleich zu Vorversionen neu aufgenommenen Abschnitte umfassen Wertminderungsregelungen in Bezug auf Finanzinstrumente und angepasste Regelungen zu Bewertungskategorien für finanzielle Vermögenswerte. Weiterhin enthält der neue IFRS 9 Leitlinien zur Klassifikation von finanziellen Vermögenswerten. Der Konzern rechnet im Zusammenhang mit der Anwendung von Klassifizierungs- und Bewertungsvorschriften sowie Hedge Accounting, das derzeit nicht angewendet wird, mit keinen wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss. Etwaige Auswirkungen im Zusammenhang mit der Wertminderung von Vermögenswerten werden im Laufe des Geschäftsjahres 2017 analysiert.

IFRS 16 – Am 13. Jänner 2016 wurde IFRS 16 Leasingverhältnisse veröffentlicht, gemäß dem Leasingnehmer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten für die meisten Leasingverhältnisse ausweisen müssen. Der „neue Leasing-Standard“ ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Jänner 2019 beginnen, und ersetzt die bisherigen Regelungen des IAS 17. Bisher sind die Zahlungsverpflichtungen für Operating-Leasingverhältnisse lediglich im Anhang anzugeben. Künftig sind jedoch die aus diesen Leasingverhältnissen resultierenden Rechte und Verpflichtungen als Vermögenswert (Nutzungsrecht am Leasinggegenstand) und Schuld (Leasingverbindlichkeit) verpflichtend in der Bilanz anzusetzen. Der Konzern erwartet daraus eine wesentliche Erhöhung der Bilanzsumme zum Erstanwendungszeitpunkt. Hinsichtlich des in den künftigen Perioden anfallenden Umfangs der bilanziell zu erfassenden Leasingverhältnisse auf Leasingnehmerseite verweisen wir auf Abschnitt E, (Note 31).

Während der Laufzeit des Leasingvertrags werden die Leasingverbindlichkeiten ähnlich den Regelungen nach IAS 17 für Finanzierungsleasingverhältnisse finanzmathematisch fortgeschrieben, während das Nutzungsrecht planmäßig abgeschrieben wird. In der Gewinn- und Verlustrechnung werden künftig Abschreibungen der Nutzungsrechte und der Zinsaufwand für die Fortschreibung der Leasingverbindlichkeiten anstatt des laufenden

past term are required by IFRS 15 to be treated as separate obligations to render services. This, in turn, obliges them to be recognized as revenues during the term of warranty or of maintenance. This will result in rescheduling of the recognition of sales in the future. In cases in which such a service is jointly offered along with merchandise to a client – and thus as part of a package – is also required the apportionment of total recompense among the obligations to render services. This is to be done on the basis of the relative individual prices of disposal.

- **Reporting and disclosure rules**

IFRS 15 requires the making of quantitative and qualitative disclosures on the subdivision of proceeds, on obligations to render services, on contractual balances, on significant discretionary decisions and on capitalized costs from contracts. Many of these disclosure rules are completely new. The Group will develop systems, directives, procedures and internal mechanisms of control capable of gathering and reporting the requisite information.

IFRS 9 – The conclusive publication of IFRS 9 “Financial Instruments” was on July 24, 2014. The standard determines how financial instruments are to be reported and measured in financial statements. This version of IFRS 9 now contains all of the sections applying to the classification, measurement, value impairment, and accounting of hedges. This standard is to be applied to all financial years that start on or after January 1st, 2018. The sections which were lacking in the previous versions now includes rules to be applied to the performance of value impairments upon financial instruments. The final version also has rules that have been adapted and that apply to the categories of evaluation to be used for financial assets. The new version of IFRS 9 also provides guidelines on the classification of financial assets. The Group does not expect any significant ramifications upon consolidated financial statements from the application of rules on classification and measurement and on hedge accounting that are not currently employed. Any manifestations of assets’ experiencing any impairment of values will be analyzed during the course of financial year 2017.

IFRS 16 – Published on January 13, 2016 was IFRS 16 “Leasing arrangements”. It requires the lessee to report assets and liabilities ensuing from most leasing relationships. This new “Leasing standard” is to be initially applied to all those financial years that begin on or after January 1, 2019. These rules replace those of IAS 17, which merely required the disclosure in the Notes of obligations to make payments arising from operative leases. The new standard requires the rights and obligations resulting from these leasing arrangements to be recognized in financial statements as either assets (right to use the object of leasing) or liability (leasing liability). The Group expects this change to yield a substantial increasing of its balance sheet sum, with this to occur at the point of initial application. We refer parties interested in the scope of the leasing arrangements to be reported in financial statements by lessees to Section E (Note 31).

During the term of the leasing contract, the leasing liabilities – similar to the practices imposed by IAS 17’s rules on financial leasing relationships – will be carried forth. This will employ methods of mathematical valuation. Rights of use will be written down using schedules of depreciation. In the future, the income statement will contain write-downs of rights of use and expenditure for interest ensuing from the carrying forward of leasing

Leasingaufwands erfasst. Dies wird zu einer Verbesserung des EBIT und zu einer Erhöhung des operativen Cashflows in der Geldflussrechnung führen. IFRS 16 verpflichtet des Weiteren zu umfangreichen Anhangangaben für Leasingnehmer und Leasinggeber. Für Leasingnehmer bringt IFRS 16 abgesehen von zusätzlichen Angabeerfordernissen keine wesentlichen Änderungen mit sich. S&T wird im Geschäftsjahr 2017 beginnen, die Auswirkungen des IFRS 16 genauer zu analysieren. Eine konkrete Quantifizierung der Auswirkungen der erstmaligen Anwendung von IFRS 16 ist derzeit daher noch nicht möglich.

Konsolidierungsgrundsätze

In den Konzernabschluss der S&T AG werden als voll konsolidierte Unternehmen die S&T AG und sämtliche von der S&T AG direkt oder indirekt beherrschten Konzerngesellschaften (Tochtergesellschaften) einbezogen. Im Rahmen der Festlegung des Konsolidierungskreises analysiert die S&T AG (Investor), ob sie das potentielle Tochterunternehmen (Investee) direkt oder indirekt beherrscht. Beherrschung liegt vor, wenn

- die S&T AG Verfügungsgewalt über das Beteiligungsunternehmen hat,
- die S&T AG variablen Rückflüssen ausgesetzt ist oder ihr Rechte an diesen variablen Rückflüssen aufgrund ihrer Beziehung zu dem Beteiligungsunternehmen zustehen und
- die S&T AG die Möglichkeit hat, ihre Verfügungsgewalt über das Beteiligungsunternehmen zu nutzen, um die Höhe der variablen Rückflüsse zu beeinflussen.

Das Management der S&T AG überprüft zu jedem Abschlussstichtag inwieweit die Voraussetzungen für eine Konsolidierung weiterhin erfüllt werden.

Tochterunternehmen werden ab dem Zeitpunkt vollkonsolidiert, ab dem die S&T AG die Beherrschung über diese hat bzw. die Beherrschung jederzeit ausüben kann.

Tochtergesellschaften werden endkonsolidiert, sobald die Kontrolle durch das Mutterunternehmen endet; die Vermögenswerte und Schulden sowie anteilige Eigenkapitalkomponenten werden entsprechend ausgebucht.

Unternehmen, auf die die S&T AG maßgeblichen Einfluss ausüben kann (assoziierte Unternehmen), werden in den Konzernabschluss nach der Equity-Methode einbezogen.

Anteile an Unternehmen mit einer Beteiligungshöhe unter 20%, auf welche die S&T AG keinen maßgeblichen Einfluss ausüben kann, werden als finanzielle Vermögenswerte bilanziert und entsprechend IAS 39 der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbar“ zugeordnet.

Der einheitliche Abschlussstichtag aller in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften ist der 31. Dezember. Der Konzernabschluss ist in Euro erstellt, der auch die funktionale Währung der S&T AG darstellt.

Die Vermögenswerte und Schulden der in den Konzernabschluss einbezogenen in- und ausländischen Unternehmen werden nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angesetzt.

Alle konzerninternen Salden, Geschäftsvorfälle, unrealisierte

liabilities. This is instead of the reporting of ongoing expenditures from leasing. These changes will lead to an improvement of the calculation of the EBIT and to an increasing of the operative cash flow reported in the cash flow statement. IFRS 16 also requires lessors and lessees to make comprehensive disclosures in the Notes. Aside from these further disclosure requirements, IFRS 16 results in no significant changes for lessees. S&T will launch in financial year 2017 a detailed analysis of the ramifications of IFRS 16. For that reason, it is not possible to provide at this point in time a concrete quantification of the ramifications of the initial application of IFRS 16.

Principles of consolidation

S&T AG's consolidated financial statements consolidate all companies fully consolidated by S&T AG and all Group companies directly or indirectly controlled by it (subsidiaries). To delineate the boundaries of its group of consolidation, S&T AG (the investor) analyzes whether or not the potential subsidiary (the investee) satisfies the criteria for the existence of direct or indirect control. Control is deemed to exist in cases in which:

- S&T AG holds the power of disposition over the company of participation,
- S&T AG is exposed to varying return flows or has rights to such due to its relationship with the company of participation, and
- S&T AG has a way of utilizing its power of disposition over the company of participation so as to influence the amounts of these varying return flows.

The management of S&T AG verifies as of each date of financial reporting the extent to which the preconditions for consolidation are still being fulfilled.

Subsidiaries are fully consolidated as of the point in time in which S&T AG has gained control over them, or in which S&T AG is entitled to exert this at any time.

Subsidiaries are deconsolidated at the point in time in which the parent company's control over them comes to an end. Their assets, liabilities and proportionate equity components are correspondingly booked out.

Companies upon which S&T AG can exert significant influence (associated companies) are consolidated into the consolidated financial accounts using the equity method.

Companies in which S&T holds stakes of less than 20% and in which it can not exert significant influence are reported as financial assets, and, in accordance with IAS 39, assigned to the "available for sale" category.

December 31st is the common date of financial reporting for all of the companies consolidated into the financial accounts. The consolidated financial accounts are compiled in euros, which is the functional currency of S&T AG.

The assets and liabilities of the companies headquartered in Austria or abroad are recognized using a single, Group-wide set of reporting and valuation methods in the consolidated financial statements.

All intra-Group balances, transactions, and unrealized profits and

Gewinne und Verluste aus konzerninternen Transaktionen und Dividenden werden in voller Höhe eliminiert. Bei den Konsolidierungsvorgängen werden die ertragsteuerlichen Auswirkungen berücksichtigt und gegebenenfalls latente Steuern in Ansatz gebracht.

Verluste eines Tochterunternehmens werden den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss auch dann zugeordnet, wenn dies zu einem negativen Saldo führt.

Eine Veränderung der Beteiligungshöhe an einem Tochterunternehmen wird als Eigenkapitaltransaktion bilanziert, soweit kein Verlust der Beherrschung damit verbunden ist.

Unternehmenszusammenschlüsse werden unter Anwendung der Erwerbsmethode bilanziert. Die Anschaffungskosten eines Unternehmenserwerbs bemessen sich als Summe der übertragenen Gegenleistung, bewertet mit dem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt, und der Anteile ohne beherrschenden Einfluss am erworbenen Unternehmen. Bei jedem Unternehmenszusammenschluss bewertet die S&T AG die Anteile ohne beherrschenden Einfluss am erworbenen Unternehmen entweder zum beizulegenden Zeitwert oder zum entsprechenden Anteil des identifizierbaren und zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Nettovermögens des erworbenen Unternehmens. Im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses angefallene Kosten werden als Aufwand erfasst und als sonstige betriebliche Aufwendungen ausgewiesen. Die Ergebnisse der erworbenen Unternehmen werden vom jeweiligen Erwerbszeitpunkt an in den Konzernabschluss einbezogen.

Erwirbt der Konzern ein Unternehmen, beurteilt er die geeignete Klassifizierung und Designation der finanziellen Vermögenswerte und übernommenen Schulden in Übereinstimmung mit den Vertragsbedingungen, wirtschaftlichen Gegebenheiten und vorherrschenden Bedingungen zum Erwerbszeitpunkt.

Eine vereinbarte bedingte Gegenleistung wird zum Erwerbszeitpunkt zum beizulegenden Zeitwert erfasst. Nachträgliche Änderungen des beizulegenden Zeitwerts einer bedingten Gegenleistung, die einen Vermögenswert oder eine Schuld darstellt, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Eine bedingte Gegenleistung, die als Eigenkapital eingestuft ist, wird nicht neu bewertet und ihre spätere Abgeltung wird im Eigenkapital bilanziert.

Kündbare oder befristete Eigenkapitalanteile an Tochterunternehmen mit Andienungsrechten, die von Gesellschaftern ohne beherrschenden Einfluss gehalten werden, stellen für den S&T Konzern finanzielle Verbindlichkeiten dar. Die Erstfassung solcher Verbindlichkeiten erfolgt gem. IAS 39 zum beizulegenden Zeitwert. Unabhängig davon, ob die Gesellschafter ohne beherrschenden Einfluss gegenwärtig wirtschaftliche Eigentümer der Anteile sind oder nicht, erfolgt die Erstkonsolidierung als vorgezogener Erwerb, dh. die von dem Andienungsrecht umfassten Anteile werden von Beginn an dem S&T Konzern zugerechnet, als ob das Recht bereits ausgeübt worden wäre. In der Folge wird die Verbindlichkeit aus dem Andienungsrecht gem. IAS 39 zu jedem Stichtag ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Der Geschäfts- oder Firmenwert wird bei erstmaligem Ansatz zu Anschaffungskosten bewertet, die sich als Überschuss der übertragenen Gesamtgegenleistung und des Betrags des Anteils ohne beherrschenden Einfluss über die erworbenen identifizierbaren

losses from intra-Group transactions and dividends are completely eliminated. Consolidation procedures take into account the ramifications upon income taxes. If such are incurred, deferred taxes are recognized.

Losses experienced by a subsidiary are also assigned to the non-controlling interests, in cases in which they lead to a negative balance.

An alteration in the amount of the participation held in a subsidiary is reported as an equity transaction, if no loss of control is associated with it.

Corporate mergers are reported using the purchase method. The costs of procurement of a stake in a company are measured to be the sum of the consideration transferred – this is measured at the fair value prevailing as of the time of acquisition – and of the stakes in the company acquired lacking dominant control over it. Each case of corporate merger leads to S&T AG's valuing the non-controlling interests in the company's being acquired at either their fair value or at their corresponding share of the identifiable net assets – measured at fair value – of the company being acquired. Costs arising from the corporate merger are reported as expenditure in the other operating expenditure item. The results achieved by the companies acquired are consolidated as of the time of acquisition in the consolidated financial statements.

When the Group acquires a company, it selects the classifications and designations suitable to the financial assets and liabilities assumed. These are to accord with the contractual conditions, business features and prevailing requirements as of the time of acquisition.

Recognized at fair value as of the time of acquisition is contractually agreed upon contingent consideration. Ex post facto alterations of the fair value of contingent consideration constituted by an asset or a liability are recognized in the income statement. A contingent consideration classified as being equity will not be re-measured. Its subsequent compensation will be reported in the equity.

Puttable or limited-term equity component held in subsidiaries that include tender rights possessed by minority interests constitute for the S&T Group financial liabilities. The recognition of such liabilities occurs, in accordance with IAS 39, at fair value. Regardless of whether or not the minority interest is currently the owner of the shares or not, their initial consolidation takes place as a preferred acquisition. This means that the tender right accruing to the stakes will be assigned to the S&T Group from the very start, and as if the rights had already been exercised. This will be followed by the liability resulting from the tender right's being measured as of every date of financial reporting, in accordance with IAS 39, at fair value and impacting the income statement.

Goodwill is measured upon initial recognition at costs of procurement. This is defined to be the excess of the sum of total consideration transferred and of the amount held by the minority interests of the assets acquired and identifiable, and of the debts

Vermögenswerte und übernommenen Schulden des Konzerns bemessen. Übersteigt der beizulegende Zeitwert des erworbenen Reinvermögens die übertragene Gesamtgegenleistung, so beurteilt der Konzern erneut, ob er alle erworbenen Vermögenswerte und alle übernommenen Schulden richtig identifiziert hat, und er überprüft die Verfahren, mit denen die Beträge ermittelt worden sind, die zum Erwerbszeitpunkt ausgewiesen werden müssen. Liegt diese Gegenleistung nach der Neubeurteilung noch immer unter dem beizulegenden Zeitwert des Reinvermögens des erworbenen Tochterunternehmens, wird der Unterschiedsbetrag in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Nach dem erstmaligen Ansatz wird der Geschäfts- oder Firmenwert zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Wertminderungsaufwendungen bewertet. Zum Zweck des Wertminderungstests wird der im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbene Geschäfts- oder Firmenwert ab dem Erwerbszeitpunkt den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten des Konzerns zugeordnet, die vom Unternehmenszusammenschluss erwartungsgemäß profitieren werden. Dies gilt unabhängig davon, ob andere Vermögenswerte oder Schulden des erworbenen Unternehmens diesen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugeordnet werden.

Konsolidierungskreis

Der Konzernabschluss umfasst die S&T AG und alle Tochtergesellschaften, an denen die S&T AG unmittelbar oder mittelbar die Kontrolle ausübt. Am 31. Dezember 2016 bestand der Konsolidierungskreis der S&T AG aus 72 vollkonsolidierten Gesellschaften (Vj: 46). Davon haben 12 Gesellschaften (Vj: sieben) ihren Sitz im Inland und 60 Gesellschaften (Vj: 39) sind im Ausland ansässig. Zum 31. Dezember 2016 hält der Konzern keine Anteile an Gesellschaften (Vj: keine), die nach der Equity-Methode bilanziert werden.

Die Anzahl der voll konsolidierten Unternehmen hat sich wie folgt entwickelt:

assumed by the Group. In cases in which the fair value of the net assets acquired is greater than the total consideration transferred, the Group is to ascertain whether or not it had correctly identified all assets and liabilities assumed. The Group is also to examine the procedure applied to determine the amounts having to be reported as of the time of acquisition. Should the consideration subsequent to this re-determination still be less than the fair value of the net assets of the subsidiary acquired, this difference is to be reported in the income statement.

Subsequent to its initial recognition, the goodwill is measured to be the costs of procurement less accumulated expenditures for value impairment. For purposes of a value impairment test, any goodwill acquired through a corporate merger will be assigned as of the time of acquisition to those cash-generating units of the Group that are expected to profit from the corporate merger. This is independent of other assets or liabilities of the company acquired's being assigned to these cash-generating units.

Group of consolidated companies

Comprised in the consolidated financial statements are S&T AG and all subsidiaries upon which S&T AG directly or indirectly exerts control. On December 31, 2016, S&T AG's group of consolidated companies comprised 72 fully consolidated companies (PY: 46 companies). Of them, 12 companies (PY: 7) are headquartered in Austria and 60 companies (PY: 39) are headquartered outside it. As of December 31, 2016, the Group had no stakes in a company (PY: none) that was reported at the equity method.

The number of fully-consolidated companies developed as follows:

Konzerngesellschaften (Anzahl) Group companies (number)	2016	2015
Anzahl der vollkonsolidierten Gesellschaften 1. Jänner Number of fully-consolidated companies as of January 1	46	42
Gründungen Companies founded	2	2
Verschmelzungen von Konzerngesellschaften Mergers of Group companies	-3	-3
Unternehmenserwerbe Companies acquired	28	5
Abgänge Disposals	-1	0
Anzahl der vollkonsolidierten Gesellschaften 31. Dezember Number of fully-consolidated companies as of December 31	72	46

Veränderung des Konsolidierungskreises 2016

Der S&T Konzern gründete im Geschäftsjahr 2016 folgende Gesellschaften:

- NES OE Vertriebs-GmbH, Linz, Österreich
- SHS OOO, Moskau, Russische Föderation

Im November 2015 hat die S&T AG einen Gesellschaftsvertrag über die Errichtung der NES OE Vertriebs-GmbH, Linz, Österreich, abgeschlossen. Die Eintragung der Gesellschaft im Firmenbuch erfolgte am 22. Jänner 2016. Die S&T AG hält 51% an der Gesellschaft. Unternehmensgegenstand ist der Vertrieb und die Lieferung von IT- und Smart-Meter Lösungen. Die Gründung der Gesellschaft stand im Zusammenhang mit dem Verkauf der Anteile an der Networked Energy Services Corporation, USA, um das Europa-Geschäft entsprechend fortzuführen.

Im Mai 2016 hat die RTSoft Project OOO, Moskau, Russische Fö-

Changes in the group of companies consolidated in 2015

The S&T Group founded in financial year 2016 the following companies:

- NES OE Vertriebs-GmbH, Linz, Austria
- SHS OOO, Moscow, Russian Federation

In November 2015, S&T AG concluded a corporate contract foreseeing the setting up of NES OE Vertriebs-GmbH, Linz, Austria. The entering of the company into the corporate registry was undertaken on January 22, 2016. S&T AG holds a 51% stake in the company, whose business is the distribution and supplying of IT and smart meter solutions. The founding of the company was associated with the sale of the stake held in Networked Energy Services Corporation, USA. It was undertaken to step up business in Europe.

In May 2016, RTSoft Project OOO, Moscow, Russian Federation,

deration, einen Vertrag über die Gründung der SHS OOO, Moskau, geschlossen. Die Eintragung der Gesellschaft im Firmenregister erfolgte am 16. Mai 2016. Die RTSoft Project OOO hält 100% an der SHS OOO. Die Gesellschaft vertreibt Software und eigene Softwareentwicklungen im Bereich Industrial Automatisierung.

Mit Eintragung der Verschmelzung im Handelsregister vom 24. Februar 2016 wurde die MAXDATA GmbH, Mendig, Deutschland, als übertragende Gesellschaft auf die XTRO IT Solutions GmbH, Ismaning, Deutschland, verschmolzen. Zeitgleich erfolgten die Verlegung des Geschäftssitzes nach Mendig und die Umfirmierung in S&T Deutschland GmbH.

Mit Eintragung der Verschmelzung im Handelsregister vom 2. Mai 2016 wurde die XTRO Products GmbH, Ismaning, Deutschland, als übertragende Gesellschaft auf die S&T Deutschland GmbH, Mendig, Deutschland, verschmolzen.

Mit Eintragung der Verschmelzung im Firmenbuch vom 23. Juli 2016 wurde die Novotech Banksysteme GmbH, Engerwitzdorf, Österreich, als übertragende Gesellschaft auf die „Novotech“ Elektronik GmbH, Engerwitzdorf, Österreich, verschmolzen. Zeitgleich erfolgte die Umfirmierung in S&T Electronics and Payment Systems GmbH.

Der S&T Konzern hat im Geschäftsjahr 2016 im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen Anteile an folgenden Gesellschaften erworben, die zur Vollkonsolidierung führten:

- NTSprosigma GmbH, Linz, Österreich
- Amanox Solutions AG, Bern, Schweiz
- „Novotech“ Elektronik GmbH, Engerwitzdorf, Österreich, inkl. einem Tochterunternehmen
- hamcos IT Service GmbH, Hohentengen, Deutschland
- Kapsch Sp.z.o.o., Warschau, Polen
- ces-pos anteile A GmbH, Aiterhofen, Deutschland, inkl. drei Tochterunternehmen
- Hagenberg Software GmbH, Hagenberg, Österreich
- Blitz 16-575 AG, München, Deutschland
- WP International II S.a.r.l., Luxemburg
- BIT IT! Service GmbH, Neuwied, Deutschland
- Kontron AG, Augsburg, Deutschland, inklusive 13 Tochterunternehmen

Erwerb von 74,9% der Anteile an der NTSprosigma GmbH, Linz, Österreich

Im November 2015 hat die S&T AG einen Vertrag über den Erwerb von 74,9% der Anteile an der NTSprosigma GmbH, Linz, Österreich, zu einem Kaufpreis von TEUR 67 in bar abgeschlossen. Der Kaufpreis wurde noch in 2015 bezahlt. Die Eintragung der gegenständlichen Anteilsübertragung und der Übergang sämtlicher Rechte und Pflichten erfolgten im Jänner 2016. Die NTSprosigma GmbH wird ab dem 1. Jänner 2016 in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen.

Die NTSprosigma GmbH entwickelt und vertreibt im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit Softwareprodukte, insbesondere die Softwarelösungen „profiler“ und „profilerHT“ und bietet dazugehörige Wartungs- und Supportdienstleistungen an.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen der Erstkonsolidierung im Konzernabschluss mit folgenden beizulegenden Zeitwerten erfasst:

concluded a contract founding SHS OOO, Moscow. The company was entered on May 16, 2016, into the corporate registry. RTSoft Project OOO owns all of the shares of SHS OOO, which distributes software and undertakes the development of proprietary industrial automation software.

The entry on February 24, 2016 of the merger into the commercial registry concluded the merger of MAXDATA GmbH, Mendig, Germany (the company being merged) into XTRO IT Solutions GmbH, Ismaning, Germany. The relocation of the company's headquarters to Mendig and its being renamed S&T Deutschland GmbH was performed at the same time.

The entry on May 2, 2016 of the merger into the commercial registry concluded the merger of XTRO Products GmbH, Ismaning, Germany (the company being merged) into S&T Deutschland GmbH, Mendig, Germany.

The entry on July 23, 2016 in the corporate registry concluded the merger of Novotech Banksysteme GmbH, Engerwitzdorf, Austria (the company being merged) into Novotech Elektronik GmbH, Engerwitzdorf, Austria, which was renamed at the same time S&T Electronics and Payment Systems GmbH.

Through corporate mergers, the S&T Group acquired in financial year 2016 stakes in the following companies that led to the latter's being fully consolidated in the former:

- NTSprosigma GmbH, Linz, Austria
- Amanox Solutions AG, Bern, Switzerland
- Novotech Elektronik GmbH, Engerwitzdorf, Austria, including a subsidiary
- hamcos IT Service GmbH, Hohentengen, Germany
- Kapsch Sp.z.o.o., Warsaw, Poland
- ces-pos anteile A GmbH, Aiterhofen, Germany, including three subsidiaries
- Hagenberg Software GmbH, Hagenberg, Austria
- Blitz 16-575 AG, Munich, Germany
- WP International II S.a.r.l., Luxembourg
- BIT IT! Service GmbH, Neuwied, Germany
- Kontron AG, Augsburg, Germany, including 13 subsidiaries

Acquisition of 74.9% of the shares of NTSprosigma GmbH, Linz, Austria

S&T AG concluded in November 2015 a contract foreseeing the acquisition of 74.9% of the shares of NTSprosigma GmbH, Linz, Austria. The purchase price was TEUR 67 in cash, and was paid in 2015. The entry of the above transfer of shares and of all rights and duties associated with it took place in January 2016. NTSprosigma GmbH was consolidated as of January 1, 2016 into the consolidated financial statements of S&T AG.

NTSprosigma GmbH develops and distributes software, with this especially including the „profiler“ and „profilerHT“ solutions. The company also offers related maintenance and support services.

The assets and liabilities acquired were recognized at the following fair values at the company's initial consolidation into the Group consolidated financial accounts:

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	3
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	756
Vorräte <i>Inventories</i>	38
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 123) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 123)</i>	82
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	79
Langfristige Schulden <i>Non-current liabilities</i>	-612
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-54
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-32
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-597
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	-145
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-482

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	67
Zum anteiligen Nettovermögen bewertete Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Non-controlling interests at fair value</i>	-121
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	482
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	428

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert spiegelt die Synergien und Wachstumspotenziale wider, die sich im Zusammenhang mit den anderen S&T-Gesellschaften hinsichtlich Softwareentwicklung und Softwareverteilung ergeben sollen.

The goodwill resulted from the purchase price allocation constitutes the potential for synergies and for growth ensuing from the company's joining others in the S&T Group in the development and distribution of software.

Der Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Appliances Security“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

The goodwill arising from the purchase price allocation was assigned to the Appliances Security segment and is not tax deductible.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund des Unternehmenserwerbs stellt sich wie folgt dar:

The analysis of the cash flows arising from the acquisition of the company takes the following form:

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-67
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Cash assumed through takeover of subsidiary including current account liabilities</i>	-142
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-209
Transaktionskosten des Unternehmenserwerb <i>Transaction costs from acquisition of company</i>	-4
Cashflow aus operativer Tätigkeit <i>Cash flow from operations</i>	-4

Die NTSprosgima GmbH hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 584 zum Konzernumsatz und TEUR 73 zum Konzernergebnis beigetragen. Die Gesellschaft wurde mit Eintragung im Firmenbuch vom 16. Jänner 2016 in S&T prosgima GmbH umbenannt.

Since being fully consolidated into the Group, NTSprosgima GmbH has contributed TEUR 584 to the consolidated sales and TEUR 73 to consolidated income. Upon being entered into the corporate registry on January 16, 2016, the company was renamed S&T prosgima.

Am 14. September 2016 hat die S&T AG einen Kaufvertrag über den Erwerb der ausstehenden Anteile an der S&T prosgima GmbH abgeschlossen. Die S&T AG hält somit zum 31. Dezember 2016 einen Anteil von 100% an der Gesellschaft. Die vereinbarte fixe Kaufpreiskomponente in bar betrug TEUR 100.

On September 14, 2016, S&T AG signed a contract to purchase the shares outstanding of S&T prosgima GmbH. As of December 31, 2016, S&T AG therefore held 100% of the company's shares. The amount of cash constituting the agreed upon fixed component of the purchase price came to TEUR 100.

	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	100
Übernommene Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Non-controlling interests acquired</i>	83
Verrechnung mit Kapitalrücklage <i>Assigned to capital reserves</i>	183

Erwerb von 100% der Anteile an der Amanox Solutions AG, Bern, Schweiz

Acquisition of 100% of the shares of Amanox Solutions AG, Bern, Switzerland

Am 2. März 2016 hat die S&T AG einen von behördlichen Genehmigungen abhängigen, aufschiebend bedingten Kaufvertrag

On March 2, 2016, S&T AG concluded a contract – with this depending upon the securing of official approvals – to immediate-

über den Erwerb der Amanox Solutions AG, Bern, Schweiz, abgeschlossen. Der Vertrag definiert, dass die S&T AG sofort 51,2% der Anteile übernimmt, betreffend der restlichen 48,8% wurden zwischen den Verkäufern und der S&T AG gegenseitige Verkaufs- und Kaufoptionen vereinbart.

Die Erfüllung der im Kaufvertrag definierten Bedingungen für die Übertragung der Anteile und der damit verbundenen Beherrschung der Amanox Solutions AG durch die S&T AG erfolgte am 13. April 2016.

Die 2010 gegründete Amanox Solutions AG ist ein innovatives IT-Unternehmen mit dem Fokus auf die Bereiche skalierbare und effiziente Cloud Datacenter, Big Data, Smart ICT-Management und Orchestration-Lösungen. Das Unternehmen übernimmt IT-Projekte ganzheitlich nach dem „Plan-Build-Run“-Prinzip. Amanox ergänzt das Portfolio von S&T und wird spezifisches Know-how in die S&T-Gruppe einbringen.

Der vereinbarte Kaufpreis für den Erwerb der ersten 51,2% der Anteile setzt sich aus einer fixen Kaufpreiskomponente in bar in Höhe von TEUR 666 sowie einer variablen Kaufpreiskomponente zusammen. Die Höhe der variablen Kaufpreiskomponente orientiert sich an der Ertragsentwicklung der Gesellschaft in den Jahren 2016 – 2018 und wurde auf Basis der Planung zum Erwerbszeitpunkt mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt.

Für den Erwerb der weiteren 48,8% wurden gegenseitige Verkaufs- und Kaufoptionen vereinbart, deren Ausübungspreis sich variabel an den erzielten EBITs der Geschäftsjahre 2017 – 2021 orientiert. Die Verkaufs- und Kaufoptionen für einen Anteil von 24,4% sind ab 1. Jänner 2019 bis zum 31. Dezember 2020 ausübbar, für einen weiteren Anteil von 24,4% sind die Optionen ab 1. Jänner 2021 bis 31. Dezember 2022 ausübbar.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen der Erstkonsolidierung im Konzernabschluss mit folgenden beizulegenden Zeitwerten erfasst:

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	539
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	449
Vorräte <i>Inventories</i>	5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 712) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 712)</i>	690
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	1.565
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-118
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-75
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-2.060
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	995

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	4.234
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-995
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	3.239

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert spiegelt zum einen die Wachstumschancen im IT-Service Segment für die S&T in der Schweiz wider, zum anderen die Vertriebspotenziale von Leistungen der Amanox Solutions AG in anderen S&T-Ländern, speziell in Deutschland und Österreich.

ly purchase 51.2% of the shares of Amanox Solutions AG, Bern, Switzerland. Reciprocal sales and purchase options were agreed upon in the contract concluded by the sellers and S&T AG for the remaining 48.8% of the shares.

The satisfaction of the conditions for the transferring of the shares agreed upon in the purchase contract took place on April 13, 2016. This caused the acquisition of control over Amanox Solutions AG by S&T AG on that day.

Founded in 2010, Amanox Solutions AG is an innovative IT company whose focus is upon scalable and efficient cloud-data centers, big data, smart ICT management and orchestration solutions. As such, it is called upon to handle end-to-end IT projects exemplifying the “plan-build-run” principle. Amanox constitutes a valuable supplement to S&T’s portfolio and technical know-how.

The price agreed upon for the purchase of the initial 51.2% of the shares was comprised of a fixed component amounting to TEUR 666 and of a variable one. The amount of the latter is determined by the development of the company’s profits during 2016 – 2018. This was recognized in the corporate accounts at the fair value as of the time of acquisition that had been derived from corporate plans.

Reciprocal sales and purchase options were agreed upon for the acquisition of the further 48.8% share. The amount of the variable purchase price components is determined by the EBIT realized during the 2017 – 2021 financial years. The sale and purchase options agreed upon for the 24.4% stake are to be exercised during the period January 1, 2019 – December 31, 2020. Exercisable for a further stake of 24.4% are options that start on January 1, 2021 and extend to December 31 2022.

The assets and liabilities acquired were recognized at the following fair values during the company’s initial consolidation into the Group consolidated financial accounts:

Hier werden Synergien in der Zusammenarbeit im Vertrieb und der Produktentwicklung erwartet. Der Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Services DACH“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

are synergies that will arise through working relationships with distribution and product development departments. The goodwill arising from the purchase price allocation was assigned to the Services Germany, Austria and Switzerland segment, and is not tax deductible.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund des Unternehmenserwerbs stellt sich wie folgt dar:

The analysis of the cash flows arising from the acquisition of the company takes the following form:

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-767
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash assumed through takeover of subsidiary</i>	539
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-228

Die Amanox Solutions AG hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 4.469 zum Konzernumsatz und TEUR 285 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2016 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 1.647 und das Konzernergebnis um TEUR 128 verändert.

Since having been fully consolidated in the consolidated accounts, Amanox Solutions AG has contributed TEUR 4,469 to consolidated revenues and TEUR 285 to consolidated income. Had the date of initial consolidation been January 1, 2016, the Group's consolidated revenues would have been TEUR 1,647 greater, with its consolidated income having risen by TEUR 128.

Erwerb von 100% der Anteile an der „Novotech“ Elektronik Gesellschaft m.b.H. und der Novotech Banksysteme GmbH, Engerwitzdorf, Österreich

Acquisition of 100% of the shares of "Novotech" Elektronik Gesellschaft m.b.H. and of Novotech Banksysteme GmbH, Engerwitzdorf, Austria

Mit Kauf- und Abtretungsvertrag vom 3. Mai 2016 haben die S&T AG, Linz, und die dem Konzern zugehörige S&T Embedded GmbH, Ismaning, Deutschland, 100% der Anteile an der „Novotech“ Elektronik Gesellschaft m.b.H., Engerwitzdorf, Österreich, erworben. Die S&T AG hält 90% der Anteile, die S&T Embedded GmbH weitere 10%. Der Übergang der Beherrschung erfolgte am 3. Mai 2016, weshalb der Erwerbszeitpunkt mit Anfang Mai 2016 festgelegt wurde. Die „Novotech“ Elektronik Gesellschaft m.b.H. hat eine Beteiligung an der Novotech Banksysteme GmbH im Ausmaß von 100% gehalten.

In a contract of purchase and assignment dated May 3, 2016, S&T AG, Linz, and S&T Embedded GmbH, Ismaning, Germany (which is a Group company) acquired 100% of the shares of Novotech Elektronik Gesellschaft m.b.H., Engerwitzdorf, Austria. S&T AG owns 90% of this company's shares, with the remaining 10% being held by S&T Embedded GmbH. The transfer of control took place on May 3, 2016. Novotech Elektronik Gesellschaft m.b.H. had a 100% holding in the shares of Novotech Banksysteme GmbH.

Als Kaufpreis für den Erwerb der Geschäftsanteile wurde ein fixer Kaufpreisanteil in bar in Höhe von TEUR 108, zahlbar in vier gleich hohen Raten zu je TEUR 27 bis Ende 2017, und eine variable Kaufpreiskomponente vereinbart. Die Höhe der variablen Kaufpreiskomponente orientiert sich an der zukünftigen Ertragsentwicklung der Gesellschaften und wurde auf Basis der Planung zum Erwerbszeitpunkt mit ihrem beizulegenden Zeitwert von TEUR 664 angesetzt.

The price of purchasing the shares in the former company is comprised of a fixed component amounting to TEUR 108, payable in cash in four equal installments of TEUR 27 by the end of 2017, and a variable one. This is determined by the future development of the companies' earnings. The latter component was recognized as of the time of acquisition at the fair value of TEUR 664. This derived from corporate plans.

Die Geschäftstätigkeit der Novotech umfasst die Produktion und Fertigung von elektronischen Bauteilen und Dienstleistungen im CAD-Bereich sowie die Entwicklung, Vertrieb und Wartung von Hard- und Software für Banken, speziell Geldzählautomaten und Bankomaten.

Novotech's businesses are the production and manufacturing of electronic components and the rendering of services in the CAD area. Novotech also develops, distributes and maintains hardware and software used by banks, with this especially comprising automated money counters and bank ATMs.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen der Erstkonsolidierung im Konzernabschluss mit folgenden beizulegenden Zeitwerten erfasst:

The assets and liabilities acquired were recognized at the following fair values during the company's initial consolidation in the Group consolidated financial accounts:

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	4
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	2.192
Vorräte <i>Inventories</i>	933
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 364) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 364)</i>	345
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	119
Langfristige Schulden <i>Non-current liabilities</i>	-264
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-66
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-717

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-819
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	-2.563
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-836
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	772
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	836
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	1.608

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert spiegelt die Ergänzung der Produkt- und Serviceportfolios der S&T wider. Mit den Produkten der „Novotech“ Elektronik Gesellschaft m.b.H. können Kunden der S&T mit zusätzlichen Leistungen bedient werden, während Kunden der „Novotech“ Elektronik Gesellschaft m.b.H. ebenso Leistungen der S&T anfragen sollen. Zudem besteht eine enge Verflechtung mit der S&T Embedded GmbH, die Produktionsleistungen und auch Produktionskapazitäten der „Novotech“ Elektronik Gesellschaft m.b.H. nutzen kann.

Der Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Appliances Security“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund des Unternehmenserwerbs stellt sich wie folgt dar:

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-27
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiary</i>	4
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-23
Transaktionskosten des Unternehmenserwerb <i>Transaction costs from acquisition of company</i>	-5
Cashflow aus operativer Tätigkeit <i>Cash flow from operations</i>	-5

Die „Novotech“ Elektronik GmbH und die Novotech Banksysteme GmbH haben seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 3.251 zum Konzernumsatz und TEUR -67 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2016 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 1.853 und das Konzernergebnis um TEUR -402 verändert.

Erwerb von 100% der Anteile an der hamcos IT Service GmbH, Hohentengen, Deutschland

Am 4. August 2016 hat die S&T AG einen Kauf- und Abtretungsvertrag über den Erwerb der hamcos IT Service GmbH, Hohentengen, Deutschland, abgeschlossen. Der Vertrag definiert, dass die S&T AG sofort 49% der Anteile übernimmt, betreffend der restlichen 51% wurden zwischen den Verkäufern und der S&T AG gegenseitige Verkaufs- und Kaufoptionen vereinbart. Aufgrund einer bis zum 31. Dezember 2020 jederzeit ausübbarer Call-Option über weitere 25,9% erlangte die S&T AG mit Abschluss der entsprechenden Vereinbarungen die Beherrschung über die hamcos IT Service GmbH. Der Übergang der Beherrschung erfolgte mit Unterzeichnung des Kaufvertrages, womit die hamcos IT Service GmbH ab August 2016 in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen wird.

Die hamcos IT Service GmbH hat sich als IT-Dienstleister auf mittelständische Unternehmen, öffentliche Auftraggeber und Schulen sowie Kirchen und soziale Einrichtungen spezialisiert. Zu den Schwerpunkten gehören Server- und Storage-Systeme, Backup-Konzepte, Virtualisierungslösungen und Netzwerktechnik sowie

The goodwill ensuing from the purchase price allocation manifests the complementing of S&T's portfolio of products and services. The products offered by Novotech Elektronik Gesellschaft m.b.H. enable the provision of further services to S&T's clients. In an accompanying move, Novotech Elektronik Gesellschaft m.b.H.'s clients are also to be offered S&T services. A further asset is the close intermeshing between Novotech and S&T Embedded GmbH, which will be able to exploit the production services and capabilities of Novotech Elektronik Gesellschaft m.b.H.

The goodwill was assigned to the Appliances Security segment and is not tax deductible.

The analysis of the cash flows arising from the acquisition of the company takes the following form:

Since having been fully consolidated, Novotech Elektronik GmbH and Novotech Banksysteme GmbH have contributed TEUR 3,251 to consolidated revenues and TEUR -67 to consolidated income. Had the date of initial consolidation been January 1, 2016, the Group's consolidated revenues would have been TEUR 1,853 greater, and the consolidated income TEUR - 402 less.

Acquisition of 100% of the shares of hamcos IT Service GmbH, Hohentengen, Germany

On August 4, 2016, S&T AG concluded a contract of purchase and assignment for hamcos IT Service GmbH, Hohentengen, Germany. The contract stipulates that S&T AG immediately acquire 49% of the latter's shares. Agreed upon between the sellers and S&T AG were reciprocal sale and purchase options for the remaining 51% of the shares. Agreed upon also was a call-option for a further 25.9%. This can be exercised at any time until December 31, 2020. This enabled S&T AG to gain control – upon conclusion of the respective agreements – over hamcos IT Service GmbH. The transfer of control came with the signing of the purchase contract. Through this, hamcos IT Service GmbH was consolidated as of August 2016 in the consolidated financial statements of S&T AG.

hamcos IT Service GmbH is specialist in the provision of IT services to SMEs, to the public sector, schools, churches and social facilities. Its thrusts include server and storage systems, backup concepts, virtualization solutions, network technologies and

Managed Services.

Der vereinbarte Kaufpreis für den Erwerb der ersten 49% der Anteile besteht aus einer fixen Kaufpreiskomponente in Höhe von TEUR 833. Für den Erwerb der weiteren 51% wurden Verkaufs- und Kaufoptionen vereinbart, wobei die Höhe mit TEUR 1.177 festgelegt wurde. Die vereinbarte Kaufoption über 25,9% der Anteile hat eine Laufzeit bis 31. Dezember 2020. Die Put-Option wurde für 51% der Anteile vereinbart und hat eine Laufzeit bis 31. Dezember 2024.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen der Erstkonsolidierung im Konzernabschluss mit folgenden vorläufigen beizulegenden Zeitwerten erfasst:

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	759
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	346
Vorräte <i>Inventories</i>	352
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 757) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 757)</i>	752
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	123
Langfristige Schulden <i>Non-current liabilities</i>	-250
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-71
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-714
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-421
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	-1
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	875

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	2.010
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-875
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	1.135

Die endgültige Bewertung der Kaufpreisaufteilung wird innerhalb von 12 Monaten ab Erwerbszeitpunkt abgeschlossen, sobald alle Grundlagen für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte, insbesondere der variablen Bestandteile des Kaufpreises sowie der identifizierten immateriellen Vermögenswerte, im Detail analysiert wurden.

Der sich aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert spiegelt die weiteren Umsatzpotenziale der S&T im süddeutschen Raum wider. Über Gesellschaften wie die hamcos IT Service GmbH werden nicht nur Dienstleistungen der Gesellschaft, sondern insbesondere auch Produkte und Dienstleistungen der S&T Gruppe im süddeutschen Raum vertrieben. Die hamcos IT Service GmbH ist für den Marktausbau in dieser Region verantwortlich.

Der Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Services DACH“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund des Unternehmenserwerbs stellt sich wie folgt dar:

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-833
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiary</i>	759
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-74
Transaktionskosten des Unternehmenserwerb <i>Transaction costs from acquisition of company</i>	-24
Cashflow aus operativer Tätigkeit <i>Cash flow from operations</i>	-24

managed services.

The price agreed for the purchasing of the initial 49% of the shares is comprised of a fixed price component amounting to TEUR 833. Agreed upon for the remaining 51% were sale and purchase options. Their amount was set at TEUR 1,177. The agreed upon option for the sale of a further 25.9% of the shares has a term extending until December 31, 2020. Also agreed upon was the put option for 51% of the shares. It has a term extending until December 31, 2024.

The assets and liabilities acquired were recognized at the following fair values in the consolidated financial statement at their time of initial consolidation:

The conclusive valuation of the apportionment of purchase price components will be completed within 12 months of the time of acquisition – once the in-depth analysis of all items forming the foundation of the calculation of fair value – with this especially comprising the variable components of the purchase price and, as well, the intangible assets capable of being identified – has been concluded.

The goodwill ensuing from the preliminary purchase price allocation manifests the further potential of S&T to market its offerings in southern Germany. To be distributed via such companies as hamcos IT Service GmbH will be proprietary services, and, as well, services and products offered by the S&T Group. hamcos IT Service GmbH has been charged with the development of this region's market.

The goodwill was assigned to the Services Germany, Austria and Switzerland segment and is not tax deductible.

The analysis of the cash flows arising from the acquisition of the company takes the following form:

Die hamcos IT Service GmbH hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 3.156 zum Konzernumsatz und TEUR -77 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2016 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 5.165 und das Konzernergebnis um TEUR 172 verändert.

Erwerb von 100% der Anteile an der Kapsch Sp.z.o.o., Warschau, Polen

Am 1. September 2016 hat die S&T AG einen Kauf- und Abtretungsvertrag über den Erwerb von 100% der Anteile an der Kapsch Sp.z.o.o., Polen, abgeschlossen. Mit dem Übergang sämtlicher Rechte und Pflichten erlangte die S&T die Beherrschung der Gesellschaft, die ab dem dritten Quartal 2016 in den Konzernabschluss einbezogen wird. Der Kaufpreis wurde mit EUR 1 vereinbart.

Die Kapsch Sp.z.o.o. bietet ein umfassendes Portfolio im IT-Bereich, das u. a. IT-Lösungen (Storage, Virtualisierung, Messaging, Collaboration, Data Center Design etc.), Break-and-Fix-Dienstleistungen, Netzwerklösungen sowie Service- und IT-Infrastruktur-Management (Helpdesk, Instandhaltung und Wartung, Managed Services) umfasst. Die Zusammenführung der Expertise zweier namhafter Player am polnischen Markt wird die Kompetenzen von S&T sowie die Konkurrenzfähigkeit am sich gut entwickelnden polnischen IKT-Markt deutlich stärken.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen der Erstkonsolidierung im Konzernabschluss mit folgenden vorläufigen beizulegenden Zeitwerten erfasst:

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	194
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	859
Vorräte <i>Inventories</i>	7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 1.039) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 1.039)</i>	794
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	695
Langfristige Schulden <i>Non-current liabilities</i>	-7
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-67
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-797
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-2.201
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	-281
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-804
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	0
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	804
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	804

Die endgültige Bewertung der Kaufpreisaufteilung wird innerhalb von 12 Monaten ab Erwerbszeitpunkt abgeschlossen, sobald alle Grundlagen für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte, insbesondere der identifizierten immateriellen Vermögenswerte, im Detail analysiert wurden.

Der sich aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert spiegelt sich in den zu erwartenden Synergien mit der bereits bestehenden polnischen Gesellschaft wider. Eine breitere Kundenbasis und Einsparungen in der Kostenstruktur sollen Wachstum und Kosteneffizienz bringen.

Der Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Services EE“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

Since being fully consolidated, hamcos IT Service GmbH has contributed TEUR 3,156 to consolidated revenues and TEUR -77 to consolidated income. Had the initial consolidation taken place as of January 1, 2016, consolidated revenues would have been TEUR 5,165 greater. Consolidated income would have risen by TEUR 172.

Acquisition of 100% of the shares of Kapsch Sp.z.o.o., Warsaw, Poland

On September 1, 2016, S&T AG concluded a contract of purchase and assignment for 100% of the shares of Kapsch Sp.z.o.o., Poland. The transferring of all rights and obligations enabled S&T to gain control over the company, which was consolidated in the consolidated financial statements as of the third quarter of 2016. The purchase price was agreed to be EUR 1.

Kapsch Sp.z.o.o. has a comprehensive IT portfolio. It is comprised of IT solutions (storage, virtualization, messaging, collaboration, data center design etc.), break-and-fix services, network solutions, and service and IT infrastructure management (help desk, upkeep and maintenance, managed services). The teaming up of the expertise of two players that are renowned on the well-developed Polish market for IT will greatly strengthen the capabilities of S&T there and its ability to compete.

The assets and liabilities acquired were recognized at the following fair values in the consolidated financial statement at their time of initial consolidation:

The conclusive assessment of the apportionment of the purchase price will be concluded within 12 months of the time of acquisition – as soon as all items forming the foundation for the calculation of the related fair value – with this especially comprising intangible assets – have been analyzed in-depth.

The goodwill ensuing from the preliminary purchase price allocation manifests the synergies expected to arise with the already-extant company in Poland. A great breadth of customers and cost-cuttings are intended to yield growth and greater cost-efficiency.

The goodwill has been assigned to the „Services EE“ segment and is not tax deductible.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund des Unternehmenserwerbs stellt sich wie folgt dar:

The analysis of the cash flows arising from the acquisition of the company takes the following form:

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	0
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiary</i>	-60
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-60
Transaktionskosten des Unternehmenserwerb <i>Transaction costs from acquisition of company</i>	-13
Cashflow aus operativer Tätigkeit <i>Cash flow from operations</i>	-13

Die Kapsch Sp.z.o.o. hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 2.554 zum Konzernumsatz und TEUR -34 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2016 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 5.484 und das Konzernergebnis um TEUR -908 verändert.

Since being fully-consolidated, Kapsch Sp.z.o.o. has contributed TEUR 2,554 to consolidated sales and TEUR -34 to consolidated income. Had the company been fully consolidated as of January 1, 2016, sales would have risen by TEUR 5,484, and consolidated income would have changed by TEUR -908.

Erwerb von 100% der Anteile an der ces pos anteile A GmbH, Aitenhofen, Deutschland

Am 30. September 2016 hat die S&T AG einen Kauf- und Abtretungsvertrag über den Erwerb von 100% der Anteile an der ces-pos anteile A GmbH, Deutschland, abgeschlossen. Die ces-pos anteile A GmbH ist 100% Gesellschafter der CES-POS GmbH, Brunn am Gebirge, Österreich, der CES-POS d.o.o., Zagreb, Kroatien und der CES-POS DOO, Vrcin, Serbien.

Acquisition of 100% of the shares of ces pos anteile A GmbH, Aitenhofen, Germany

On September 30, 2016, S&T AG concluded a purchase of contract and assignment for 100% of the shares of ces-pos anteile A GmbH, Germany. This company, in turn, owns 100% of the shares of CES-POS GmbH, Brunn am Gebirge, Austria, of CES-POS d.o.o., Zagreb, Croatia, and of CES-POS DOO, Vrcin, Serbia.

Der Übergang der Beherrschung erfolgte am 1. Oktober 2016, womit die Gesellschaften ab Oktober 2016 in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen werden.

The transferring of control took place on October 1, 2016. The companies were consolidated in the consolidated financial statements of S&T AG as of October 2016.

Die CES-POS Gruppe beschäftigt rund 17 Mitarbeiter und ist auf die Wartung von POS-Systemen mitsamt Peripheriegeräten spezialisiert. Mit dem Erwerb erweitert die S&T das Angebot in den Bereichen Rollout bzw. Wartung von POS-Infrastruktur und baut damit die hervorragende Positionierung am Markt weiter aus.

The CES-POS group has some 17 employees and is specialized in the maintenance of POS systems and peripheral devices. The acquisition enables S&T to expand its range of offerings in the areas of rollouts and maintenance of POS infrastructure. This enhances the Group's already very strong position on this market.

Der vereinbarte Kaufpreis für den Erwerb der Gesellschaften setzt sich aus einer fixen Kaufpreiskomponente in Höhe von TEUR 730 sowie einer variablen Komponente zusammen. Die Höhe der variablen Kaufpreiskomponente orientiert sich an der Ertragsentwicklung der Gesellschaften im Geschäftsjahr 2016 und wurde mit ihrem beizulegenden Zeitwert von TEUR 505 angesetzt.

The price for the purchasing of the companies agreed upon is comprised of a fixed component amounting to TEUR 730 and of variable ones. These are determined by the development of the earnings achieved by the companies in financial year 2016. They were recognized at the fair value of TEUR 505.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden der CES-POS Gruppe wurden im Rahmen der Erstkonsolidierung im Konzernabschluss mit folgenden vorläufigen beizulegenden Zeitwerten erfasst:

The assets and liabilities of the CES-POS group were recognized in the consolidated financial statements upon initial consolidation at the following preliminary fair values:

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	236
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	467
Vorräte <i>Inventories</i>	213
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 154) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 154)</i>	154
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	14
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-35
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-15
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-251
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	783

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	1.235
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-783
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	452

Die endgültige Bewertung der Kaufpreisaufteilung wird innerhalb von 12 Monaten ab Erwerbszeitpunkt abgeschlossen, sobald alle Grundlagen für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte, insbesondere der identifizierten immateriellen Vermögenswerte, im Detail analysiert wurden.

Der sich aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert spiegelt sich in den erwarteten Synergien mit bereits bestehenden Konzerngesellschaften in den entsprechenden Regionen wider. Eine breitere Kundenbasis und Einsparungen in der Kostenstruktur sollen Wachstum und Kosteneffizienz bringen.

Der Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Services DACH“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund des Unternehmenserwerbs stellt sich wie folgt dar:

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net cash flow</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-650
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiary</i>	236
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-414
Transaktionskosten des Unternehmenserwerb <i>Transaction costs from acquisition of company</i>	-4
Cashflow aus operativer Tätigkeit <i>Cash flow from operations</i>	-4

Die CES-POS Gruppe hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 557 zum Konzernumsatz und TEUR 40 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2016 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 1.828 und das Konzernergebnis um TEUR 623 verändert.

Erwerb von 100% der Anteile an der Hagenberg Software GmbH, Hagenberg, Österreich

Am 7. Oktober 2016 hat die S&T AG einen Kauf- und Abtretungsvertrag über den Erwerb von 100% der Anteile an der Hagenberg Software GmbH, Österreich, abgeschlossen wobei sämtliche Rechte und Pflichten unverzüglich auf den Käufer übergegangen sind und die Gesellschaft ab Oktober 2016 in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen wird.

Der Kaufpreis wurde mit TEUR 720 vereinbart.

Die Hagenberg Software GmbH beschäftigt rund 15 Mitarbeiter und gilt als Spezialist in den Bereichen kommerzielle Softwareentwicklung und IT-Consulting im Microsoft-Umfeld.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen der Erstkonsolidierung im Konzernabschluss mit folgenden vorläufigen beizulegenden Zeitwerten erfasst:

The conclusive assessment of the apportionment of the purchase price will be concluded within 12 months of the time of acquisition – as soon as all items forming the foundation for the calculation of the related fair value – with this especially comprising intangible assets – have been analyzed in-depth.

The goodwill ensuing from the preliminary purchase price allocation manifests the synergies expected to arise with the already extant Group companies in the corresponding regions. A great breadth of customers and savings from cost-cuttings are intended to yield growth and cost-efficiency.

The goodwill has been assigned to the „Services Germany, Austria and Switzerland“ segment and is not tax deductible.

The analysis of the cash flows arising from the acquisition of the company takes the following form:

Since the time of its full consolidation, CES-POS group has contributed TEUR 557 to consolidated sales and TEUR 40 to consolidated income. Had the initial consolidation taken place as of January 1, 2016, the Group's revenues from sales would have been TEUR 1,828 greater, and consolidated income would have risen by TEUR 623.

Acquisition of 100% of the shares of Hagenberg Software GmbH, Hagenberg, Austria

On October 7, 2016, S&T AG concluded a contract of purchase and assignment for the acquisition of 100% shares of Hagenberg Software GmbH, Austria. This resulted in the immediate transfer of all rights and duties to the purchaser. The company was consolidated as of October 2016 in the consolidated financial statement of S&T AG.

The price of the purchase was agreed to be TEUR 720.

Hagenberg Software GmbH has some 15 employees and is regarded as being a specialist in the development of Microsoft-related commercial software and in the provision of related consulting services.

The assets and liabilities acquired were recognized at the following preliminary fair values in the consolidated financial statement at their time of initial consolidation:

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	287
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	164
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 363) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 363)</i>	363
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	46
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-33
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-135
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-135
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	-1
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	556
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	720
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-556
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	164

Die endgültige Bewertung der Kaufpreisaufteilung wird innerhalb von 12 Monaten ab Erwerbszeitpunkt abgeschlossen, sobald alle Grundlagen für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte, insbesondere der identifizierten immateriellen Vermögenswerte, im Detail analysiert wurden.

Der sich aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert spiegelt die weiteren Nutzungsmöglichkeiten des Entwicklungs-Know hows der Hagenberg Software GmbH für den S&T Konzern wider.

Der Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Appliances Security“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund des Unternehmenserwerbs stellt sich wie folgt dar:

The conclusive assessment of the apportionment of the purchase price will be concluded within 12 months of the time of acquisition as soon as all items forming the foundation for the calculation of the related fair value – with this especially comprising intangible assets – have been analyzed in-depth.

The goodwill ensuing from the preliminary purchase price allocation manifests the further ways available to the S&T Group to exploit the development know-how of Hagenberg Software GmbH.

The goodwill was assigned to the „Appliances Security“ segment and is not tax deductible.

The analysis of the cash flows arising from the acquisition of the company takes the following form:

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net cash flow</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-720
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiary</i>	286
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-434
Transaktionskosten des Unternehmenserwerb <i>Transaction costs from acquisition of company</i>	-3
Cashflow aus operativer Tätigkeit <i>Cash flow from operations</i>	-3

Die Hagenberg Software GmbH hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 390 zum Konzernumsatz und TEUR 54 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2016 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 1.670 und das Konzernergebnis um TEUR -28 verändert.

Erwerb von 81% der Anteile an der BIT IT! Service GmbH, Neuwied, Deutschland

Am 28. November 2016 hat die S&T Deutschland GmbH, eine 100% Tochtergesellschaft der S&T AG, einen Geschäftsanteilskauf- und Abtretungsvertrag über den Erwerb der BIT IT! Service GmbH, Neuwied, Deutschland, abgeschlossen. Der Vertrag definiert, dass die S&T Deutschland GmbH sofort 51% der Anteile übernimmt. Hinsichtlich dem Erwerb weiterer 30% der Anteile hat die S&T Deutschland GmbH den Verkäufern eine Verkaufsoption eingeräumt.

Der Übergang der Beherrschung erfolgte mit 1. Dezember 2016, womit die BIT IT! Services GmbH ab Dezember 2016 in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen wird.

Since being fully consolidated, Hagenberg Software GmbH has contributed TEUR 390 to consolidated sales and TEUR 54 to consolidated income. Had the initial consolidated of the company taken place as of January 1, 2016, consolidated sales would have been TEUR 1,670 greater, and consolidated income would have changed by TEUR -28.

Acquisition of 81% of the shares of BIT IT! Service GmbH, Neuwied, Germany

On November 28, 2016, S&T Deutschland GmbH, a 100% subsidiary of S&T AG, signed a contract for the purchasing of a corporate stake and of assignment for the acquisition of BIT IT! Service GmbH, Neuwied, Germany. The contract stipulates the immediate acquisition by S&T Deutschland GmbH of 51% of the shares. The sellers granted S&T Deutschland GmbH an option to acquire a further 30% of the shares.

The transfer of control took place on December 1, 2016. This led to BIT IT! Services GmbH's being consolidated as of December 2016 in the consolidated financial accounts of S&T AG.

Die im deutschen Neuwied ansässige BIT IT! Service GmbH ist seit 1999 auf die Entwicklung von Internet-Plattformen (Kundenportale, Intranet-Lösungen, usw.) sowie auf Cloud-Lösungen spezialisiert und beschäftigt rund 35 Mitarbeiter. Als Systemhaus betreibt die Gesellschaft zudem rund 450 Kundenserver in einem Frankfurter Rechenzentrum.

Der Kaufpreis für den Erwerb der 51% Anteile setzt sich aus einer fixen Kaufpreiskomponente in Höhe von TEUR 280 und variablen Kaufpreiskomponenten zusammen. Die Höhe der variablen Kaufpreiskomponenten orientiert sich an Ergebnissen der operativen Geschäftstätigkeit der Jahre 2017 und 2018 nach lokalen Rechnungslegungsgrundsätzen und wurden mit ihren beizulegenden Zeitwerten zum Erwerbszeitpunkt mit TEUR 99 angesetzt.

Die den Verkäufern eingeräumten Verkaufsoptionen für weitere 30% der Anteile orientieren sich ebenfalls an den Ergebnissen der operativen Geschäftstätigkeit und wurden mit einem Wert von TEUR 344 festgelegt.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen der Erstkonsolidierung im Konzernabschluss mit folgenden vorläufigen beizulegenden Zeitwerten erfasst:

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	201
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	177
Vorräte <i>Inventories</i>	171
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 336) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 336)</i>	244
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	135
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-55
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-72
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-191
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	-280
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	330

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	722
Zum anteiligen Nettovermögen bewertete Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Non-controlling interests at fair value</i>	63
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-330
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	455

Die endgültige Bewertung der Kaufpreisaufteilung wird innerhalb von 12 Monaten ab Erwerbszeitpunkt abgeschlossen, sobald alle Grundlagen für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte, insbesondere der übertragenen Gegenleistung und der identifizierten immateriellen Vermögenswerte, im Detail analysiert wurden.

Der sich aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert spiegelt die mit der BIT IT! Service GmbH erworbenen Möglichkeiten wider, bestehende S&T-Kunden mit einem weiteren Produkt- und Serviceportfolio zu bedienen. Eine enge Zusammenarbeit mit der S&T Deutschland GmbH, schon aufgrund der räumlichen Nähe, lässt zudem Kostenvorteile erwarten.

Der Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Services DACH“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund des Unternehmenserwerbs stellt sich wie folgt dar:

Headquartered in Neuwied, Germany, BIT IT! Service GmbH has been specialized since 1999 in the development of Internet platforms (client portals, Intranet solutions) and in cloud solutions. The company has some 35 employees. As a provider of IT systems, the company also operates some 450 client servers in a computer center located in Frankfurt.

The price for the purchasing of a 51% stake in the company is comprised of a fixed component amounting to TEUR 280 and of a variable one. The latter is determined by the results from business operations in 2017 and 2018. This is to be calculated using local accounting principles. It was recognized as of the time of acquisition at the fair value of TEUR 99.

The sellers also granted options to acquire a further 30% of the shares. These are also oriented on the results from business operations. These were valued at TEUR 344.

The assets and liabilities acquired were recognized at the following preliminary fair values in the consolidated financial statement at their time of initial consolidation:

The conclusive assessment of the apportionment of the purchase price will be concluded within 12 months of the time of acquisition as soon as all items forming the foundation for the calculation of the related fair value – with this especially comprising intangible assets – have been analyzed in-depth.

The goodwill ensuing from the preliminary purchase price allocation manifests the possibilities acquired with BIT IT! Service GmbH to provide S&T clients with further products and services. The physical proximity existing between the company and S&T Deutschland GmbH gives rise to the expectation of the realization of cost advantages.

The goodwill has been assigned to the "Services Germany, Austria and Switzerland" segment and is not tax deductible.

The analysis of the cash flows arising from the acquisition of the company takes the following form:

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net cash flow</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-280
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Cash acquired through takeover of subsidiary, including current account liabilities</i>	-79
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-359

Die BIT IT! Service GmbH hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 81 zum Konzernumsatz und TEUR -28 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2016 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 1.560 und das Konzernergebnis um TEUR -99 verändert.

Erwerb von 29,9% der Anteile an der Kontron AG, Augsburg, Deutschland

Im Oktober 2016 hat die S&T Gruppe über die S&T Deutschland Holding AG in drei gleichzeitig durchgeführten Transaktionen insgesamt 29,9% der Anteile an der ebenfalls in Deutschland börsennotierten Kontron AG erworben. In der Folge schieden drei der sechs Mitglieder des Aufsichtsrats der Kontron AG aus ihrer Funktion aus und wurden Anfang Dezember 2016 im Wege einer gerichtlichen Bestellung von drei Personen des Schlüsselmanagements der S&T Gruppe ersetzt, wobei der Finanzvorstand der S&T AG den Vorsitz im Aufsichtsrat der Kontron AG führt, dem ein Dirimierungsrecht zukommt. Zum selben Zeitpunkt wurde der Vorstandsvorsitzende der S&T AG vom Aufsichtsrat der Kontron AG auch zum Vorstandsvorsitzenden der Kontron AG bestellt.

Aufgrund der dargestellten Besetzungen der Schlüsselorgane der Kontron AG mit Personen des Schlüsselmanagements der S&T AG sowie aufgrund des Umstandes, dass die S&T AG den mit Abstand größten Einzelaktionär der Kontron AG repräsentiert, geht das Management der S&T AG davon aus, dass die S&T Gruppe die Kontron AG und damit indirekt die gesamte Kontron Gruppe seit Anfang Dezember 2016 beherrscht und hat den Erwerbszeitpunkt für die erstmalige Einbeziehung der Kontron Gruppe in den Konzernabschluss der S&T AG daher mit 1. Dezember 2016 festgelegt.

Die Kontron AG ist einer der weltweit führenden Anbieter von Embedded-Computer-Technologie. Kontron bietet sichere Plattform-Lösungen im Bereich des „Internets der Dinge“ (Internet of Things – IoT) an, mit einem aufeinander abgestimmten Portfolio an Hardware, Middleware und Services. Mit richtungsweisenden Standardprodukten und lösungsspezifischen Plattformen bedient Kontron AG verschiedenste Branchen mit der Entwicklung neuer Technologien und Anwendungen.

Im Hinblick auf das „Internet der Dinge“ sind dies zum Beispiel Lösungen, die eine sichere Vernetzung von Produkten ermöglichen; zugleich bietet Kontron Beratungsleistungen rund um die Realisierung von Geschäftsmodellen und Applikationen für das „Internet der Dinge“ an.

Regional bedient Kontron hauptsächlich Kunden in Zentral- und Nordeuropa, Nordamerika und China.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen der Erstkonsolidierung im Konzernabschluss mit folgenden vorläufigen beizulegenden Zeitwerten erfasst:

Since being fully-consolidated, BIT IT! Service GmbH has contributed TEUR 81 to consolidated sales and to TEUR -28 to consolidated income. Had the initial consolidation taken place as of January 1, 2016, the Group's revenues would have been TEUR 1,560 greater, and consolidated income would have changed by TEUR -99.

Acquisition of 29.9% of the shares of Kontron AG, Augsburg, Germany

In October, 2016, the S&T Group – via S&T Deutschland Holding AG and in three simultaneous transactions – acquired a total of 29.9% of the shares of Kontron AG, which is a Germany-based publicly-listed company. A consequence of this was the departure of three of the six members of the supervisory board of Kontron AG. Via a court-decreed appointment, they were replaced at the beginning of December 2016 by three key managers from the S&T Group. S&T AG's CFO now serves as chairman of the supervisory board of Kontron AG, thus giving him the power to cast the vote breaking ties. At the same time, the chairman of the Executive Board of S&T AG was named by the supervisory board of Kontron AG to be the chairman of the executive board of Kontron AG.

The above-described appointments to key positions at Kontron AG's corporate institutions of key managers of S&T AG joins with S&T AG's being by far the largest shareholder in Kontron in causing the management of S&T AG to assume that the S&T Group has been exerting control since December 2016 over Kontron AG, and thus, indirectly, over the Kontron group. The Board thus established the point of initial consolidation of the Kontron group in the consolidated financial statements of S&T AG to be December 1, 2016.

Kontron AG is one of the world's leading suppliers of embedded computer technologies. Kontron provides secure platform solutions used in the IoT (Internet of Things), in which area it has a portfolio of hardware, middleware and services configured to complement each other. Its cutting-edge standard products and solution-specific platforms enable Kontron AG to serve a great variety of markets by supplying them with advanced technologies and applications.

In the area of the Internet of Things (IoT), these offerings take the form of being solutions enabling the secure networking of products. Kontron also offers the consulting services required to realize IoT-based business models and applications.

Kontron's main markets are central and northern Europe, North America and China.

The assets and liabilities acquired were recognized at the following preliminary fair values in the consolidated financial statement at their time of initial consolidation:

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	21.398
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	88.486
Vorräte <i>Inventories</i>	63.904
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 106.766) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 106.766)</i>	77.632
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	19.749
Langfristige Schulden <i>Non-current liabilities</i>	-23.014
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-4.909
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-50.235
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-79.375
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	-9.145
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	104.491

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	60.179
Zum anteiligen Nettovermögen bewertete Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Non-controlling interests at fair value</i>	77.485
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-104.491
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	33.173

Die endgültige Bewertung der Kaufpreisaufteilung wird innerhalb von 12 Monaten ab Erwerbszeitpunkt abgeschlossen, sobald alle Grundlagen für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte, insbesondere der identifizierten materiellen und immateriellen Vermögenswerte sowie der übernommenen Verpflichtungen, im Detail analysiert wurden.

Der sich aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert wurde für die erwarteten Synergien im Zusammenhang mit einem gemeinsamen Marktauftritt und weiterer Marktdurchdringung zum Ansatz gebracht. Durch ein vereintes Produktportfolio kann die Wertschöpfung beider Gesellschaften deutlich erhöht werden. Der Vertrieb der Kontron Produkte kann zum einen auch in den komplementären Regionen der S&T durch deren Vertriebsnetz vertrieben werden, zudem kann das Portfolio der Kontron durch die Softwarekompetenz der S&T und auch das Serviceportfolio der S&T deutlich erweitert werden. Das Know-how der einzelnen Mitarbeiter ergänzt sich, so dass dadurch auch weitere Marktvorteile und eine bessere Wettbewerbsposition aufgebaut werden kann. In der Verwaltung werden außerdem durch den Zusammenschluss administrative Kosten eingespart und erhöhen die Effizienz der beiden Gesellschaften. Der Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Security Appliances“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund des Unternehmenserwerbs stellt sich wie folgt dar:

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net cash flow</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-60.179
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiary</i>	12.253
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-47.926

Die Kontron AG hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 48.861 zum Konzernumsatz und TEUR 6.642 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2016 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 336.264 und das Konzernergebnis um TEUR -154.252 verändert.

Erwerb des Geschäftsbetriebes Druckservice von der Hermann Buchner GmbH & Co KG, Linz, Österreich
Am 21. Dezember 2015 hat die S&T AG mit dem Masseverwalter

The conclusive assessment of the apportionment of the purchase price will be concluded within 12 months of the time of acquisition as soon as all items forming the foundation for the calculation of the related fair value – with this especially comprising intangible assets – have been analyzed in-depth.

The goodwill ensuing from the preliminary purchase price allocation was recognized for the synergies expected to arise from joint efforts on markets, which are expected to increase shares of such. The teaming up of product portfolios can increase the value added by both companies. The distribution of Kontron products can also be undertaken in complementary regions by S&T's dedicated network. A further advantage: Kontron's portfolio can be substantially expanded by software expertise. The knowhow possessed by staff members is complementary in nature. This will improve the companies' position vis-a-vis competitors. A further advantage is the savings in costs achieved by the joining of administrative operations. This will increase the efficiency of both companies.

The goodwill was assigned to the "Appliances Security" segment and is not tax deductible.

The analysis of the cash flows arising from the acquisition of the company takes the following form:

Since being fully consolidated, Kontron AG has contributed TEUR 48,861 to consolidated sales and TEUR 6,642 to consolidated income. Had this initial consolidation taken place on January 1, 2016, the Group's revenues from sale would have been increased by TEUR 336,264, and consolidated income would have been changed by TEUR -154.252.

Acquisition of the printing services business of Hermann Buchner GmbH & Co KG, Linz, Austria
On December 21, 2015, S&T AG concluded a contract with the li-

im Konkursverfahren über das Vermögen der Hermann Buchner GmbH & Co KG, Linz, Österreich, einen Kaufvertrag über den Erwerb des Geschäftsbetriebes Druckservice abgeschlossen. Vertraglich vereinbart wurde der Übergang sämtlicher Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag mit 1. Jänner 2016. Der Kaufpreis beträgt TEUR 500.

Die erworbenen Vermögenswerte wurden im Rahmen der Erstkonsolidierung im Konzernabschluss mit folgenden beizulegenden Zeitwerten erfasst:

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	236
Vorräte <i>Inventories</i>	83
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	319
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	500
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-319
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	181

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert spiegelt in erster Linie Wachstumspotenzial durch einen gemeinsamen Auftritt mit der S&T AG am österreichischen Markt wider.

Der Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Services DACH“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund des Unternehmenserwerbs stellt sich wie folgt dar:

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net cash flow</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-500
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-500

Erwerb der Anteile ohne Beherrschung an der S&T Smart Energy Services GmbH, Linz, Österreich

Im Dezember 2015 hat die S&T AG einen Kaufvertrag über den Erwerb des ausstehenden 49%-Anteils an der S&T Smart Energy GmbH (vormals Networked Energy Services GmbH) geschlossen. Das Closing betreffend den Anteilskauf erfolgte am 1. Februar 2016. Der Kaufpreis für den Erwerb der Anteile setzt sich aus einer fixen Kaufpreiskomponente in bar in Höhe von TEUR 1.249 sowie einer variablen Kaufpreiskomponente zusammen. Die variable Komponente errechnet sich aus den in den Geschäftsjahren 2016 bis 2022 erzielten Ergebnissen vor Ertragsteuern der Networked Energy Services GmbH sowie weiterer S&T Konzerngesellschaften im Smart Energy Bereich.

	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	4.848
Übernommene Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Acquired non-controlling interests</i>	-23
Verrechnung mit Kapitalrücklage <i>Offset in capital reserves</i>	4.825

Endkonsolidierung der Networked Energy Services Corporation, Fargo, USA

Im Dezember 2015 hat die S&T AG einen Vertrag über den Verkauf der 55,87%-Beteiligung an der Networked Energy Services Corporation abgeschlossen. Das Closing betreffend den Anteilsverkauf erfolgte am 1. Februar 2016. Im Jahresabschluss zum

quidator handling the insolvency proceedings involving Hermann Buchner GmbH & Co KG, Linz, Austria. The contract was for the purchasing of the latter's printing services business. Contractually agreed upon is the transferring to S&T AG as of January 1, 2016 of all rights and duties from this contract. The purchase price was TEUR 500.

The assets and liabilities acquired were recognized at the following fair values at the company's initial consolidation into the Group consolidated financial accounts:

The goodwill ensuing from the purchase price allocation primarily manifests the potential for growth arising from the joint approach to the Austrian market with S&T AG.

The goodwill arising from the purchase price allocation was assigned to the "Services Germany, Austria and Switzerland" segment and is not tax deductible.

The analysis of the cash flows arising from the acquisition of the company takes the following form:

Acquisition of non-controlling interests in S&T Smart Energy Services GmbH, Linz, Austria

In December 2015, S&T AG signed a contract to purchase the 49% stake in S&T Smart Energy GmbH (formerly Networked Energy Services GmbH) still outstanding. The closing of this acquisition was on February 1, 2016. The price of the purchasing of the shares is comprised of a fixed component paid in cash and amounting to TEUR 1,249, and of variable one. The latter is to be calculated using the earnings before income taxes achieved in 2016-2022 by Networked Energy Services GmbH and by other S&T Group companies in the smart energy area.

Deconsolidation of Networked Energy Services Corporation, Fargo, USA

In December 2015, S&T AG concluded a contract for the sale of its 55.87% stake in Networked Energy Services Corporation. The closing took place on February 1, 2016. This caused the assets and liabilities associated with the sale to be classified as "held for

31. Dezember 2015 wurden die mit dem Verkauf verbundenen Vermögenswerte und Schulden als „Zur Veräußerung gehalten“ ausgewiesen und entsprechend bewertet.

Die Endkonsolidierung der Networked Energy Services Corporation erfolgte zum 1. Februar 2016, das Endkonsolidierungsergebnis ist in den übrigen Erträgen ausgewiesen.

Die abgegangenen Vermögenswerte und Schulden sowie das Endkonsolidierungsergebnis stellen sich wie folgt dar:

sale“ in the consolidated financial statements made on December 31, 2015.

The deconsolidation of Networked Energy Services Corporation took place as of February 1, 2016. The results of the deconsolidation are contained in the other income item.

The assets and liabilities disposed of through the deconsolidation had the following amounts. Also listed is the result of the deconsolidation:

Abgegangenes Nettovermögen <i>Disposed of net assets</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	-4.421
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	-2.675
Vorräte <i>Inventories</i>	-1.615
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert: TEUR 9.431) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 9.431)</i>	-9.355
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	-2.046
Langfristige Schulden <i>Non-current liabilities</i>	4.029
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	323
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	14.263
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	1.789
Abgegangenes Nettovermögen <i>Disposed of net assets</i>	292
Zum anteiligen Nettovermögen bewertete Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Non-controlling interests at fair value</i>	-819
Rückstellung Gewährleistungsansprüche <i>Provisions for warranty claims</i>	-698
Verkaufserlöse <i>Consideration received</i>	2.288
Endkonsolidierungsergebnis <i>Result from deconsolidation</i>	1.063
Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Verkaufserlös <i>Revenues from sale</i>	2.288
Abgang liquide Mittel <i>Disposal Cash and cash equivalents</i>	-4.421
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-2.133

Die erstmals im Quartalsbericht zum 30. September 2015 dargestellte Kaufpreisallokation hinsichtlich des Erwerbs der Roding Embedded GmbH, Deutschland, wurde im zweiten Quartal 2016 finalisiert. Dabei kam es in der Bilanz zu einer Erhöhung des beizulegenden Zeitwerts der im Zuge der Kaufpreisallokation erworbenen Technologie in Höhe von TEUR 239 und der darauf entfallenden passiven latenten Steuer um TEUR 72.

Korrespondierend dazu verringerte sich der Geschäfts- oder Firmenwert um TEUR 167. Diese Anpassungen wurden nach IFRS 3.45 ff. rückwirkend auf den Erwerbszeitpunkt vorgenommen.

Die im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 dargestellte Kaufpreisallokation hinsichtlich des Erwerbs der GADAGROUP ROMANIA SRL, Rumänien, wurde im Geschäftsjahr 2016 finalisiert. Änderungen der vorläufigen Werte, wie im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 dargestellt, ergaben sich nicht.

Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2016 gehören folgende Unternehmen zum Konzern der S&T AG:

The purchase price allocation presented for the first time in the quarterly report of September 30, 2015 report concerning the acquisition of Roding Embedded GmbH, Germany was finalized in the second quarter of 2016. This led to an increase of TEUR 239 of the fair value of the technology acquired along with the purchase price allocation.

Accompanying this were deferred tax losses of TEUR 72 and a drop of TEUR 167 in goodwill. In accordance with IFRS 3.45 ff, these adjustments were made retroactive to the time of acquisition.

The purchase price allocation depicted in the financial statements for the year ending on December 31, 2015 for the acquisition of GADAGROUP ROMANIA SRL, Romania was finalized in financial year 2016. Alterations of the preliminary values as they were depicted in the financial statements for the year ending on December 31, 2015, were not performed.

As of the balance sheet date of December 31, 2016, the following companies comprised the S&T AG Group:

Gesellschaft Company	Sitz Headquarters	Direkte Beteiligung Holding	Beteiligung Vorjahr Holding prev. year	Funktionale Wahrung functional currency
S&T AG	Linz, AT	Muttergesellschaft parent company	Muttergesellschaft parent company	EUR
S&T Deutschland GmbH (vorm. XTRO IT Solutions GmbH)	Mending, DE	100%	100%	EUR
XTRO Products GmbH	Ismaning, DE	-	100%	EUR
S&T Asia Inc.	Taipei, TW	100%	100%	TWD
Quanmax Inc.	Taipei, TW	100%	100%	TWD
Quanmax Japan Inc.	Tokyo, JP	60%	46,80%	JPY
Quanmax (Hong Kong) Ltd.	Hong Kong, CN	100%	100%	RMB
Quanmax Inc.	Shanghai, CN	100%	100%	RMB
Quanmax Malaysia Sdn.Bhd.	Penang, MY	100%	100%	MYR
Sliger Designs Inc.	Sparks, US	60%	60%	USD
Quanmax USA Inc.	Irvine, US	95,64%	95,64%	USD
BIT IT! Service GmbH ¹⁾	Neuwied, DE	51%	-	EUR
S&T Services GmbH (vorm. XTRO IT Solutions GmbH)	Linz, AT	100%	100%	EUR
S&T Security Appliances GmbH (vorm. XTRO IT Solutions GmbH)	Linz, AT	52%	52%	EUR
SecureGUARD GmbH	Linz, AT	69%	69%	EUR
computer betting company gmbh	Leonding, AT	100%	100%	EUR
S&T Sportwetten GmbH	Leonding, AT	100%	100%	EUR
S&T Romania S.R.L.	Bucharest, RO	69,94%	88,7%	RON
S&T Slovakia s.r.o.	Bratislava, SK	100%	100%	EUR
dorobet ltd.	St. Julians, MT	99%	99%	EUR
S&T Embedded GmbH	Ismaning, DE	100%	100%	EUR
Roding Embedded GmbH	Ismaning, DE	100%	100%	EUR
S&T Svetovanje d.o.o.	Ljubljana, SI	100%	100%	EUR
S&T CEE Holding s.r.o	Bratislava, SK	100%	100%	EUR
S&T Plus s.r.o.	Prague, CZ	100%	100%	CZK
S&T CZ s.r.o.	Prague, CZ	100%	100%	CZK
S&T Services Polska Sp.z.o.o.	Warsaw, PL	100%	100%	PLN
S&T Crna Gora d.o.o.	Podgorica, ME	100%	100%	EUR
S&T BH d.o.o.	Sarajevo, BA	100%	100%	BAM
S&T Slovenija d.d.	Ljubljana, SI	100%	100%	EUR
S&T Hrvatska d.o.o.	Zagreb, HR	100%	100%	HRK
S&T Macedonia d.o.o.e.l.	Skopje, MK	100%	100%	MKD
S&T Bulgarien e.o.o.d.	Sofia, BG	100%	100%	BGN
S&T Consulting Hungary Kft.	Budanors, HU	100%	100%	HUF
S&T Albania Sh.p.k.	Tirana, AL	100%	100%	ALL
S&T Serbia d.o.o.	Belgrade, RS	100%	100%	RSD
S&T Mold srl.	Chisinau, MD	100%	100%	USD
MAXDATA (Schweiz) AG	Baar, CH	90%	90%	CHF
MAXDATA GmbH	Mending, DE	-	100%	EUR

Gesellschaft Company	Sitz Headquarters	Direkte Beteiligung Holding	Beteiligung Vorjahr Holding prev. year	Funktionale Währung functional currency
Networked Energy Services Corporation	Fargo, US	-	55,87%	USD
S&T Smart Energy GmbH (vorm. Networked Energy Services GmbH)	Linz, AT	100%	51%	EUR
Affair OOO ²⁾	Moscow, RU	48%	48%	RUB
RTSoft Project OOO	Moscow, RU	74,50%	100%	RUB
Software Development Center RTSoft OOO	Moscow, RU	100%	99%	RUB
RTSoft AO	Moscow, RU	100%	74,5%	RUB
RTSoft Training Center	Moscow, RU	100%	100%	RUB
Kontron Ukraine OOO	Kiev, UA	100%	100%	UAH
RTSoft GmbH	Ismaning, DE	100%	100%	EUR
SHS Centre OOO	Moscow, RU	100%	-	RUB
S&T Beteiligungsverwaltungs GmbH	Linz, AT	100%	100%	EUR
GADAGROUP ROMANIA SRL ³⁾	Bucharest, RO	52%	52%	RON
S&T prosigma GmbH	Linz, AT	100%	-	EUR
NES OE Vertriebs-GmbH	Linz, AT	51%	-	EUR
Amanox Solutions AG ⁴⁾	Bern, CH	51,20%	-	CHF
S&T Electronics and Payment Services GmbH	Engerwitzdorf, AT	100%	-	EUR
hamcos IT Service GmbH ⁵⁾	Hohentengen, DE	49%	-	EUR
S&T Poland Sp.z.o.o.	Warsaw, PL	100%	-	EUR
ces pos anteile A GmbH	Aiterhofen, DE	100%	-	EUR
CES POS GmbH	Brunn am Gebirge, AT	100%	-	EUR
CES POS d.o.o.	Zagreb, HR	100%	-	HRK
CES POS DOO	Belgrade, RS	100%	-	RSD
Hagenberg Software GmbH	Hagenberg, AT	100%	-	EUR
S&T Deutschland Holding AG	München, DE	100%	-	EUR
S&T Benelux S.a.r.l.	Luxemburg, LU	100%	-	EUR
Kontron AG ⁶⁾	Augsburg, DE	29,9%	-	EUR
Kontron Europe GmbH	Augsburg, DE	100%	-	EUR
Kontron Modular Computers S.A.S.	Toulon, FR	100%	-	EUR
Kontron Technology A/S	Horsholm, DK	100%	-	DKK
Kontron UK Ltd.	Chichester, GB	100%	-	GBP
Kontron ECT design s.r.o.	Pilsen, CZ	100%	-	CZK
Kontron Modular Computers AG	Cham, CH	100%	-	CHF
Kontron Management GmbH	Augsburg, DE	100%	-	EUR
Kontron America Inc.	San Diego, US	100%	-	USD
Kontron Canada Inc.	Boisbriand, CA	51%	-	CAD
Kontron Asia Pacific Design Sdn. Bhd.	Penang, MY	100%	-	MYR
Kontron Technology Beijing Co. Ltd.	Beijing, CN	100%	-	RMB
Kontron Hongkong Technology Co. Ltd.	Hong Kong, CN	100%	-	RMB
Kontron Technology India Pvt. Ltd.	Mumbai, IN	100%	-	INR

- 1) Die Konsolidierung erfolgt bereits für 81% aufgrund einer Put-Option der Anteile ohne beherrschenden Einfluss über weitere 30% der Anteile. Siehe dazu auch die Erläuterungen in Abschnitt A „Veränderung des Konsolidierungskreises 2016“ sowie Abschnitt D, Note (22).
- 1) The consolidation took place for an 81% stake due to a put-option on a further 30% of the shares held by non-controlling interests. Please see the elucidations in section A “Changes in 2016 in the companies consolidated in the group” as well as section D, Note (22).
- 2) Beherrschung aufgrund einer im Falle einer Überstimmung der S&T AG ausübbarer Call-Option über 3% der Anteile. Die Option ist zum Stichtag als substantielles Recht der S&T AG zu beurteilen.
- 2) Control due to the a call option for 3% of the shares capable of being exercised by S&T AG in cases of an outvoting of the latter. The option is as of the reporting date to be judged to be a substantive right of S&T AG.
- 3) Die Konsolidierung erfolgt bereits für 100% aufgrund einer im Erwerbszeitpunkt abgeschlossenen Vereinbarung über den Erwerb der restlichen Anteile durch die S&T AG in drei gleichen Tranchen zu jeweils 16% in den Jahren 2016 bis 2018. Siehe dazu auch die Erläuterungen in Abschnitt A „Veränderung des Konsolidierungskreises 2015“ sowie Abschnitt D, Note (22).
- 3) The consolidation took place for a 100% stake due to an agreement concluded as of the time of acquisition for the acquisition of the remaining shares by S&T AG in three equally-sized tranches of 16% each in 2016 - 2018. Please see also the elucidations in section A “Changes in 2016 in the companies consolidated in the group” as well as section D, Note (22).
- 4) Die Konsolidierung erfolgt bereits für 100% aufgrund bestehender Put-Optionen der Anteile ohne beherrschenden Einfluss. Siehe dazu auch die Erläuterungen in Abschnitt A „Veränderung des Konsolidierungskreises 2016“ sowie Abschnitt D, Note (22).
- 4) The consolidation took place for a 100% stake due to a put option on the shares held by non-controlling interests. Please see also the elucidations in section A “Changes in 2016 in the companies consolidated in the group” as well as section D, Note (22).
- 5) Beherrschung aufgrund einer jederzeit bis 31.12.2020 ausübbarer Call-Option der S&T AG über 25,9%. Die Konsolidierung erfolgt bereits für 100% aufgrund einer jederzeit bis einschließlich 31.12.2024 ausübbarer Put-Option der Anteile ohne beherrschenden Einfluss über die restlichen Anteile. Siehe dazu auch die Erläuterungen in Abschnitt A „Veränderung des Konsolidierungskreises 2016“ sowie Abschnitt D, Note (22).
- 5) Control due to a call-option held by S&T and exercisable by it at any time until December 31, 2020 for 25.9% of the shares. The consolidation took place for a 100% stake due to a put-option exercisable at any time until December 31, 2024 for the remaining shares held by the non-controlling interests. Please see also the elucidations in section A “Changes in 2016 in the companies consolidated in the group” as well as section D, Note (22).
- 6) Beherrschung aufgrund Dominanz der Schlüsselgremien sowie zu erwartender Stimmenmehrheit in der Hauptversammlung. Siehe dazu auch die Erläuterungen in Abschnitt A „Veränderung des Konsolidierungskreises 2016“.
- 6) Control due to dominance in key corporate institutions and due to a voting majority expected to ensue in the annual general meeting. Please see also the elucidations in section A “Changes in 2016 in the companies consolidated in the group”.

Veränderung des Konsolidierungskreises 2015

Der S&T Konzern gründete im Geschäftsjahr 2015 folgende Gesellschaften:

- XTRO GmbH, Linz
- Software Development Center RTSoft OOO, Moskau, Russische Föderation

Mit Gesellschaftsvertrag vom 26. März 2015 wurde die XTRO GmbH mit Sitz in Linz, Österreich, errichtet. Die Eintragung der Gesellschaft in das zuständige Firmenbuch erfolgte am 31. März 2015. Mit Eintragung vom 18. April 2015 wurde die Gesellschaft in XTRO IT Solutions GmbH umbenannt. 52% der Geschäftsanteile an der XTRO IT Solutions GmbH werden von der S&T Services GmbH, Linz, Österreich, gehalten. Unternehmensgegenstand ist die Erbringung von IT-Dienstleistungen, der Handel mit IT-Produkten sowie die Erbringung sonstiger Dienstleistungen.

Die RTSoft Project OOO, Moskau, Russische Föderation, hat am 6. November 2015 die Software Development Center RTSoft OOO, Moskau, gegründet. Der von der RTSoft Project OOO gehaltene Anteil beträgt 99%. Die Software Development Center RTSoft OOO bietet hardwarenahes Software Engineering, Programmierung und Frontend-Entwicklung an.

Mit Notariatsakt vom 31. Juli 2015 wurden die Gesellschaften 5p Verwaltungs-GmbH, Andernach, Deutschland, sowie die 5p GmbH & Co KG, Andernach, Deutschland, von der MAXDATA GmbH, Mendig, Deutschland, erworben und mit gleichem Datum auf die MAXDATA GmbH verschmolzen.

Mit Verschmelzungsvertrag vom 16. September 2015 wurde die Hener IT-Group GmbH, Linz, als übertragende Gesellschaft auf die S&T Services GmbH, Linz, verschmolzen.

Der S&T Konzern erwarb im Geschäftsjahr 2015 im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen Anteile an folgenden Gesellschaften, die zur Vollkonsolidierung führten:

- Roding Embedded GmbH, Roding, Deutschland
- 5p Verwaltungs GmbH, Andernach, Deutschland
- 5p GmbH & Co KG, Andernach, Deutschland
- GADAGROUP ROMANIA SRL, Bukarest, Rumänien

Changes in the group of companies consolidated in 2015

The S&T Group founded in financial year 2015 the following companies:

- XTRO GmbH, Linz
- Software Development Center RTSoft OOO, Moscow, Russian Federation

In the articles of association dated March 26, 2015, XTRO GmbH was set up. Its headquarters are in Linz, Austria. The company's initial entry into the corporate registry responsible for it took place on March 31, 2015. In an entry made on April 18, 2015, the company was renamed XTRO IT Solutions GmbH. 52% of the shares in XTRO IT Solutions GmbH are held by S&T Services GmbH, Linz, Austria. The company provides IT and other services and distributes IT products.

RTSoft Project OOO, Moscow, Russian Federation, founded on November 6, 2015 the Software Development Center RTSoft OOO, Moscow, of which RTSoft Project OOO holds 99% of the shares. Software Development Center RTSoft OOO supplies hardware-driven software engineering, programming and front-end development services.

In a notarial act dated July 31, 2015, 5p Verwaltungs-GmbH, Andernach, Germany, and 5p GmbH & Co.KG, Andernach, Germany, were acquired by MAXDATA GmbH, Mendig, Germany. The former two companies were merged into MAXDATA GmbH on the same day.

In a merger contract dated September 16, 2015, the Hener IT-Group GmbH, Linz, was merged – as the company being merged into S&T Services GmbH, Linz.

Through mergers, the S&T Group acquired in financial year 2015 stakes in the following companies, with this leading to the full consolidation of them:

- Roding Embedded GmbH, Roding, Germany
- 5p Verwaltungs GmbH, Andernach, Germany
- 5p GmbH & Co KG, Andernach, Germany
- GADAGROUP ROMANIA SRL, Bucharest, Romania

Erwerb von 100% der Anteile an der Roding Embedded GmbH, Deutschland

Am 8. Juni 2015 hat die S&T embedded GmbH, München, Deutschland, eine 100%-ige Tochtergesellschaft der S&T AG, einen Kauf- und Abtretungsvertrag über den Erwerb sämtlicher Geschäftsanteile an der Roding Embedded GmbH, Roding, Deutschland, geschlossen. Der Kaufpreis der Geschäftsanteile beläuft sich auf TEUR 1.550. Die Roding Embedded GmbH wurde ab dem 1. Juli 2015 in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen, da ab diesem Zeitpunkt gemäß Kauf- und Abtretungsvertrag die Rechte und Pflichten auf den Käufer übergangen und somit erst zu diesem Zeitpunkt die im IFRS 10 definierten Kriterien über das Vorliegen der Beherrschung erfüllt waren.

Die Roding Embedded entwickelt, fertigt und vertreibt Embedded-Computer und Embedded-Systeme für OEMs (Original Equipment Manufacturer) und ist somit am Markt für Embedded-Produkte und Systeme als Anbieter tätig. Embedded-Computer stellen „eingebettete“ Maschinen oder Panel/PCs dar, welche besondere Umwelt- und Kundenanforderungen erfüllen müssen und sich speziell durch Langlebigkeit und Robustheit auszeichnen. Mit dem Erwerb der Roding Embedded hat die S&T Embedded weitere Kompetenz im Engineering von IT-Hardware erworben, die bislang nicht zur Verfügung stand bzw. extern bezogen werden musste.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen der Erstkonsolidierung im Konzernabschluss mit folgenden vorläufigen beizulegenden Zeitwerten erfasst:

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	343
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	238
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 9) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 9)</i>	9
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	26
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-139
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-66
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	411
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	1.550
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-411
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	1.139

Der sich aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert spiegelt in erster Linie Synergieeffekte sowie weiteres Wachstumspotenzial durch einen gemeinsamen Marktauftritt der Roding Embedded GmbH mit der S&T embedded GmbH wider. Zudem wurden etwa 30 Hardware-Ingenieure mit entsprechendem Entwicklungs-Know-how übernommen. Der Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Appliances Security“ zugeordnet und ist steuerlich nicht nutzbar.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund des Unternehmenserwerbs stellt sich wie folgt dar:

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net cash flow</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-1.550
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash less financial liabilities assumed</i>	343
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-1.207
Transaktionskosten des Unternehmenserwerbs <i>Transaction costs from acquisition of company</i>	-7
Cashflow aus operativer Tätigkeit <i>Cash flow from operations</i>	-7

Acquisition of 100% of the shares of Roding Embedded GmbH, Germany

On June 8, 2015, S&T embedded GmbH, Munich, Germany, a 100% subsidiary of S&T AG, concluded a purchase and assignment agreement leading to the acquisition of all shares in Roding Embedded GmbH, Roding, Germany. The shares' purchase price came to TEUR 1,550. Roding Embedded GmbH was consolidated as of July 1, 2015, in the consolidated financial accounts of S&T AG. This was because that represented the time at which the rights and duties foreseen in the contract of purchase and assignment were transferred to the purchaser. This thus represented the first time in which the criteria stipulated in IFRS 10 for the establishment of control were fulfilled.

Roding Embedded develops, manufactures and distributes embedded computers and embedded systems for OEMs (original equipment manufacturers) and thus operates as a supplier on the market for embedded products and systems. Embedded computers are those machines and panel/PCs whose embedded features fulfill special environmental and customer requirements. Such items are characterized by their long lives of operation and their robustness. The acquisition of Roding Embedded has enabled S&T Embedded to acquire know-how in the engineering of IT hardware that the Group previously did not possess, or which it had to procure externally.

The assets and liabilities acquired were recognized at the following preliminary fair values in the consolidated financial statement at their time of initial consolidation:

The goodwill yielded by the preliminary purchase price allocation results primarily from synergy effects and from the potential for further growth ensuing from joint marketing activities to be undertaken by Roding Embedded GmbH and S&T embedded GmbH. The acquisition also resulted in the hiring of some 30 hardware engineers and their corresponding development know-how. The goodwill has been assigned to Appliances security segment and can not be exploited in the tax accounts.

The analysis of the cash flows arising from the acquisition of the company takes the following form:

Die Roding Embedded hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 428 zum Konzernumsatz und TEUR 55 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2015 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 366 und das Konzernergebnis um TEUR -151 verändert.

Erwerb von 100% der Anteile an der 5p Verwaltungs-GmbH sowie Anteile an der 5p GmbH & Co KG, Deutschland

Mit Notariatsakt vom 31. Juli 2015 hat die MAXDATA GmbH, Mendig, Deutschland, eine 100%-ige Tochtergesellschaft der S&T AG, sämtliche Geschäftsanteile an der 5p Verwaltungs-GmbH, Andernach, Deutschland, erworben. Des Weiteren wurden die Kommanditanteile der 5p GmbH & Co KG, Andernach, Deutschland, übernommen. Der Gesamtkaufpreis beläuft sich auf TEUR 102. Zeitgleich wurde mit Notariatsakt vom 31. Juli 2015 die 5p Verwaltungs-GmbH auf die MAXDATA GmbH, Deutschland, verschmolzen. Durch Ausscheiden der 5p Verwaltungs-GmbH aus der Komplementärstellung der 5p GmbH & Co KG sind die Vermögensgegenstände der 5p GmbH & Co KG unmittelbar auf die MAXDATA GmbH angewachsen. Sowohl die 5p Verwaltungs-GmbH als auch die 5p GmbH & Co KG sind somit erloschen.

Mit dem Erwerb der 5p GmbH & Co KG hat die MAXDATA GmbH ihren Fokus als Systemhaus weiter ausgebaut. Der Geschäftsbe- reich umfasst Lösungen und Beratungskompetenz, die mit der zunehmenden Digitalisierung und Vernetzung der IT-Systemtech- nik notwendig werden. Die 5p GmbH & Co KG wurde unmittelbar mit der MAXDATA GmbH zusammengeführt. Kostensynergien werden sofort einschlägig, da die Geschäftsbereiche auch räum- lich zusammengelegt wurden.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden wurden im Rah- men der Erstkonsolidierung im Konzernabschluss mit folgenden beizulegenden Zeitwerten erfasst:

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	6
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	5
Vorräte <i>Inventories</i>	36
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 34) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 34)</i>	30
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	54
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-100
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-68
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	-57
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-94
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	102
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	94
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	196

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert deckt die erwarteten Synergien aus dem Zusammen- schluss ab und wurde dem Segment „Services DACH“ zugeord- net. Der Geschäfts- oder Firmenwert ist steuerlich nicht nutzbar.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund des Unterneh- menserwerbs stellt sich wie folgt dar:

Since its having been fully consolidated, Roding Embedded has contributed TEUR 428 to consolidated sales and TEUR 55 to con- solidated income. Had the initial consolidation taken place on January 1, 2015, the company would altered the consolidated re- venues from sale by TEUR 366, and the consolidated income by TEUR -151.

Acquisition of 100% of the shares of 5p Verwaltungs-GmbH and of 5p GmbH & Co KG, Germany

In a notarial act dated July 31, 2015, MAXDATA GmbH, Mendig, Germany, a 100% subsidiary of S&T AG, acquired all of the sha- res of 5p Verwaltungs-GmbH, Andernach, Germany and all of the partnership shares of 5p GmbH & Co KG, Andernach, Germany. The total purchase price came to TEUR 102. On the same date as the notarial act of July 31, 2015, 5p Verwaltungs-GmbH was merged into MAXDATA GmbH. The withdrawal by 5p Verwaltungs- GmbH from its role of being the complementary partner of 5p GmbH & Co KG caused the assets of 5p GmbH & Co KG to directly devolve to MAXDATA GmbH. This caused the extinguishing of 5p Verwaltungs-GmbH and of 5p GmbH & Co KG.

The acquisition of 5p GmbH & Co KG has enabled MAXDATA GmbH to augment its position of being a provider of IT systems, solutions and consulting services required due to the digitalizati- on and networking of such systems. 5p GmbH & Co KG was im- mediately merged into MAXDATA GmbH. Costs-related synergies were immediately realized through the pooling and thus sharing of business premises.

The assets and liabilities acquired were recognized at the point of their initial consolidation in the consolidated financial accounts at the following fair values:

The goodwill ensuing from the purchase price allocation covers the synergies expected to result from the merger, and has been assigned to the "Services Germany, Austria and Switzerland" seg- ment. The goodwill can not be exploited in the tax accounts.

The analysis of the cash flows arising from the acquisition of the company takes the following form:

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net cash flow</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-43
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Cash acquired through takeover of subsidiary including current account liabilities</i>	-51
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-94

Zum 31. Dezember 2015 beläuft sich der noch offene Kaufpreis auf TEUR 59 und ist im Geschäftsjahr 2016 zur Zahlung fällig.

As of December 31, 2015, the outstanding purchase price came to TEUR 59. It falls due in financial year 2016.

Die erworbenen Gesellschaften haben seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 219 zum Konzernumsatz und TEUR -71 zum Konzernergebnis beigetragen.

The companies acquired have contributed since the point of their full consolidation TEUR 219 to consolidated revenues and TEUR -71 to consolidated income.

Wäre die Erstkonsolidierung zum 1. Jänner 2015 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse der Konzerns um TEUR 307 und das Konzernergebnis um TEUR -99 verändert.

Had the initial consolidation taken place on January 1, 2015, the Group's revenues from sales would have increased by TEUR 307, and the consolidated income would have changed by TEUR -99.

Erwerb von 100% der Anteile an der GADAGROUP ROMANIA SRL, Rumänien

Acquisition of 100% of the shares of GADAGROUP ROMANIA SRL, Romania

Am 5. November 2015 hat die S&T AG einen Kaufvertrag über den Erwerb sämtlicher Anteile an der GADAGROUP ROMANIA SRL, Bucharest, Rumänien, abgeschlossen. Der Vertrag definiert, dass die S&T AG sofort 52% der Anteile übernimmt und die restlichen 48% in drei gleichen Tranchen zu festgelegten Zeitpunkten und Kaufpreisen in den Jahren 2017 bis 2019 sukzessive übertragen werden. Durch den Erwerb der Anteilsmehrheit liegt die Beherrschung über die Gesellschaft seit November 2015 bei der S&T AG.

On November 5, 2015, S&T AG signed a contract to purchase all shares of GADAGROUP ROMANIA SRL, Bucharest, Romania. The contract stipulates that S&T AG will immediately acquire 52% of the shares, with the remaining 48% being acquired in three equally-sized tranches, with this to occur at predetermined points and prices in time in 2017-2019. The acquisition of a majority of GADAGROUP's shares in November 2015 caused S&T AG to acquire control of the company.

Die Geschäftstätigkeit der GADAGROUP umfasst den Verkauf, die Implementierung und Wartung von Spezialgeräten im Medizintechnikbereich für Kardiologie, Onkologie und Intensivmedizin.

GADAGROUP's business comprises the sale, implementation and maintenance of special-use devices used in cardiology, oncology and intensive medical treatment.

Der vereinbarte Kaufpreis für den Erwerb der ersten 52% der Anteile definiert sich auf Basis des durchschnittlich erzielten EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibung) der Geschäftsjahre 2013 bis 2015 gemäß rumänischen Rechnungslegungsvorschriften.

The price agreed upon for the purchasing of the first 52% of GADAGROUP's shares is determined by the average EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) during the financial years 2013-2015, as calculated according to Romania's financial reporting regulations.

Der Erwerb der weiteren 48% Anteile definiert sich auf Basis der erzielten EBITDA der Geschäftsjahre 2016 bis 2018, wobei pro Geschäftsjahr 16% der Anteile abgegolten werden (siehe Abschnitt C, Note (22)).

The price for the purchasing of the remaining 48% of the shares will be determined by the EBITDA achieved during financial years 2016-2018, in each of which 16% of the shares will be sold (Please also see section C, Note (22)).

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen der Erstkonsolidierung im Konzernabschluss mit folgenden beizulegenden Zeitwerten erfasst:

The assets and liabilities acquired were recognized at the following fair values at the company's initial consolidation in the Group consolidated financial accounts:

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	1.310
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	3.901
Vorräte <i>Inventories</i>	1.433
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 5.203) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 5.203)</i>	4.922
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	456
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-372
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-3.843
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen <i>Other current liabilities and provisions</i>	-5.503
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	-29
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	2.275
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	11.675
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-2.275
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	9.400

Auf Grund des stichtagsnahen Erwerbs war die Aufstellung der

The fact that the acquisition took place immediately prior to the

Eröffnungsbilanz zum 31. Dezember 2015 noch nicht abgeschlossen. Zudem standen noch Informationen zur endgültigen Bestimmung der Fair Values der identifizierten Vermögenswerte und Schulden aus.

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert wurde für die im Zusammenwirken mit der S&T Gruppe erwarteten Synergieeffekte hinsichtlich Kosteneinsparungen aber auch weiterer Vertriebschancen ermittelt und dem Segment „Appliances Security“ zugeordnet. Der Geschäfts- oder Firmenwert ist steuerlich nicht nutzbar.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund des Unternehmenserwerbs stellt sich wie folgt dar:

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net cash flow</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	0
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Cash acquired through takeover of subsidiary including current account liabilities</i>	1.282
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	1.282

Für weitere Angaben zur Gegenleistung wird auf Abschnitt D, Note (22) verwiesen.

Die GADAGROUP ROMANIA SRL hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 12.389 zum Konzernumsatz und TEUR 2.654 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2015 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse der Konzerns um TEUR 15.323 und das Konzernergebnis um TEUR +2.158 verändert.

Änderung der Konsolidierungsart Networked Energy Services Corp., Fargo, USA

Die Networked Energy Services Corporation, USA, wurde bis zum 31. Jänner 2015 als assoziiertes Unternehmen at-equity in den Konzernabschluss einbezogen.

Mit Kaufvertrag vom 21. Jänner 2015 hat die S&T AG mit Wirkung zum 31. Jänner 2015 weitere 20% an der Networked Energy Services Corp. (NES) erworben und hielt zu diesem Zeitpunkt 65% der Geschäftsanteile. Die ausschließlich fixe, in bar zu entrichtende Kaufpreiskomponente für den 20%-Anteil belief sich auf TEUR 776 (TUSD 880). In weiterer Folge reduzierte sich, bedingt durch eine von der Networked Energy Services Corp. durchgeführten Kapitalerhöhung, der Anteil auf 55,87%.

Aufgrund der Erlangung der Beherrschung erfolgte ab 1. Februar 2015 der Übergang der Konsolidierungsart auf Vollkonsolidierung.

Der Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen belief sich auf TEUR 463, davon entfielen TEUR -489 auf den laufenden Ergebnisanteil bis zum Zeitpunkt der Änderung der Konsolidierungsart auf Vollkonsolidierung, TEUR +952 entfielen auf den Gewinn aus der den Regelungen des IFRS 3.42 folgenden, ergebniswirksamen Erfassung zum beizulegenden Zeitwert der bisher gehaltenen Anteile im Rahmen des Übergangs der Beherrschung.

Im Dezember 2015 hat die S&T AG einen Vertrag über den Verkauf der 55,87%-Beteiligung an der Networked Energy Services Corporation abgeschlossen. Das Closing betreffend des Anteilsverkaufs erfolgte am 1. Februar 2016. Somit waren die mit dem Verkauf verbundenen Vermögenswerte und Schulden im Kon-

reporting date caused the compilation of the opening balance not to have been completed as of December 31, 2015. Also lacking was the information required to determine the fair value of the assets and liabilities identified.

The preliminary goodwill resulting from the purchase price allocation accounts for the synergies – primarily cost-cutting and further opportunities to distribute – expected to ensue from the relationship with the S&T Group. This goodwill was assigned to the Appliances Security segment. The goodwill can not be exploited in tax accounts.

The analysis of the cash flows arising from the acquisition of the company takes the following form:

Further disclosures on the consideration are available in section D, Note (22).

Since having been fully consolidated into the consolidated accounts, GADAGROUP ROMANIA SRL has contributed TEUR 12,389 to consolidated sales and TEUR 2,654 to consolidated income. Had the initial consolidation of this company taken place as of January 1, 2015, it would have altered the consolidated revenues from sales by TEUR 15,323 and consolidated income by TEUR +2,158.

Alteration of the nature of consolidation of Networked Energy Services Corp., Fargo, USA

Until January 31, 2015, Networked Energy Services Corporation, USA, was consolidated at-equity and as an associated company in the consolidated accounts.

In the contract of purchase dated January 21, 2015, S&T AG – in a move taking effect on January 31, 2016 - acquired a further 20% in Networked Energy Services Corp. (NES), giving the former as of the time a 65% holding in the latter's shares. The price of this 20% stake was exclusively fixed in nature, and was paid in cash. This amounted to TEUR 776 (TUSD 880). Caused by a capital increase conducted by Networked Energy Services Corp., S&T's total stake was reduced to 55.87%.

The attainment of control caused NES' being fully-consolidated in the consolidated accounts as of February 1, 2015.:

The share of the results ensuing from associated companies came to TEUR 463, of which TEUR -489 stemmed from the ongoing share of earnings secured until the point of alteration of the nature of consolidation to full consolidation; with TEUR +952 comprising the profits arising from the application of the rules of IFRS 3.42 on the recognition at fair value, and in a way impacting upon the income statement, of shares previously held in a company upon which control has been gained.

In December 2015, S&T AG signed a contract stipulating its selling of its 55.87% stake in Networked Energy Services Corporation. The closing of this sale of shares took place on February 1, 2016. This caused the assets and liabilities reported in the consolidated accounts as of December 31, 2015 to reported as

zernabschluss zum 31. Dezember 2015 als „Zur Veräußerung gehalten“ auszuweisen und entsprechend zu bewerten. Die diesbezüglichen Angaben finden sich im Abschnitt D, Note (19).

“held for sale” and to be correspondingly measured. Disclosures on this are found in Section D, Note (19).

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen des erstmaligen Ansatzes im Konzernabschluss mit den folgenden beizulegenden Zeitwerten erfasst:

The assets and liabilities acquired were recognized at the point of their initial consolidation into the consolidated financial accounts at the following fair values:

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	1.295
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	2.372
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 3.458) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 3.458)</i>	3.100
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen <i>Receivables due from affiliated companies</i>	3.750
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	107
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-412
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-443
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen <i>Liabilities due to affiliated companies</i>	-6.655
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-4.930
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten <i>Other non-current liabilities</i>	-914
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-2.730

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	2.530
Zum anteiligen Nettovermögen bewertete Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Stakes valued at share of net assets of non-controlling interests</i>	-956
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	2.730
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	4.304

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert spiegelte die erwarteten weiteren Wachstumschancen im Energiemarkt wider und wurde dem Segment „Appliances Smart-Energy“ zugeordnet. Der Geschäfts- oder Firmenwert ist steuerlich nicht nutzbar.

The goodwill ensuing from the purchase price allocation reflects the opportunities for growth expected to emerge on the energy market. The goodwill was assigned to the Appliances Smart Energy segment. The goodwill can not be used in tax accounts.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aus dem Erwerb des 20% Anteils stellte sich wie folgt dar:

The analysis of the flows of cash ensuing from the acquisition of the 20% stake looked like this:

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net cash flow</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-776
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash through takeover of subsidiary assumed</i>	1.295
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	519

Die übertragene Gegenleistung für den Erwerb der 65%-Anteile an der Networked Energy Corp. belief sich auf TEUR 2.530 und setzt sich mit TEUR 1.754 aus dem beizulegenden Zeitwert des 45%-Anteils zum Zeitpunkt der Änderung der Konsolidierungsart, sowie dem Barkaufpreis für den Erwerb der weiteren 20% in Höhe von TEUR 776 zusammen.

The consideration transferred for the acquisition of the 65% stake in Networked Energy Corp. came to TEUR 2,530, and was comprised of TEUR 1,754, which was the fair value of the 45% share as of the time of alteration of the nature of consolidation, and of TEUR 776, which the cash price for the purchasing of a further 20% stake.

Die NES hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 22.520 zum Konzernumsatz und TEUR 2.284 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2015 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse der Konzerns um TEUR 253 und das Konzernergebnis um TEUR -1.132 verändert.

Since its having been fully consolidated, NES contributed TEUR 22,520 to consolidated sales and TEUR 2,284 to consolidated income. Had the initial consolidation of the company taken place as of January 1, 2015, the consolidated sales of the group would have been changed by TEUR 253 and the consolidated income by TEUR - 1,132.

Am 8. April 2015 hat die S&T AG mit der Networked Energy Services Corp., Fargo, USA, einen Optionsvertrag über die von der S&T AG unmittelbar gehaltenen Geschäftsanteile an der ubitronix system solutions gmbh geschlossen. Die bis 31. Dezember 2018 gültige Call-Option, mit Networked Energy Services Corp. als Käufer, sieht vor, dass der von S&T AG gehaltene 51%-Anteil an der ubitronix system solutions gmbh durch die Ausgabe von 680 Aktien der Networked Energy Services Corp. erworben werden kann.

On April 8, 2015, S&T AG and Networked Energy Services Corp., Fargo, USA, agreed upon an option contract. It covered the shares directly held by S&T AG of ubitronix system solutions gmbh. The ensuing call option is valid until December 31, 2018. Its seller was Networked Energy Services Corp. The contract foresaw S&T AG's 51% stake in ubitronix system solutions being capable of being acquired through the issuance of 680 shares of Networked Energy Services Corp.

Mit Abtretungsvertrag vom 14. April 2015 hat Networked Energy Services Corp. den von konzernfremden Gesellschaftern gehaltenen 49%-Anteil an der ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg, Österreich, erworben. Die Gegenleistung der Networked Energy Services Corp. bestand in Form einer Anteilsgewährung durch Ausgabe neuer Aktien im Ausmaß von 14,05% des Aktienkapitals. Die Transaktion führte zu einem Tausch von Minderheiten an der ubitronix system solutions gmbh und an der Networked Energy Services Corp. Daraus resultierte eine Erhöhung der Kapitalrücklage um TEUR 289.

Aufgrund der Erhöhung des Aktienkapitals reduzierte sich der von der S&T AG gehaltene Anteil an der NES von bisher 65,00% auf 55,87%.

In a contract of assignment dated April 14, 2015, Networked Energy Services Corp. acquired the 49% stake in ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg, from investors not forming part of the Group. The consideration supplied by Networked Energy Services Corp. took the form of granting of an equity stake constituted through the issuance of new shares amounting to 14.05% of NES' share capital. The transaction gave rise to an exchange of minority interests in ubitronix system solution gmbh and Networked Energy Services Corp. This caused capital reserves to rise by TEUR 289.

This increase in share capital caused the stake held by S&T AG in NES to decline from 65.00% to 55.87%.

B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Währungsumrechnung

Der Konzernabschluss wird in Euro aufgestellt, der die funktionale Währung des Mutterunternehmens darstellt. Jede Tochtergesellschaft legt seine funktionale Währung fest, die der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds entspricht. Die Jahresabschlüsse der ausländischen Tochtergesellschaften werden in weiterer Folge nach dem Konzept der funktionalen Währung anhand der modifizierten Stichtagskursmethode gemäß IAS 21 umgerechnet. Aufwendungen und Erträge werden zu Durchschnittskursen, Vermögenswerte und Schulden werden zu Stichtagskursen in die Darstellungswährung des Konzernabschlusses umgerechnet. Die am Bilanzstichtag noch nicht realisierten Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam im Periodenergebnis erfasst. Die Umrechnung des Eigenkapitals der Tochtergesellschaften erfolgt jeweils zu historischen Kursen, wobei Wechselkursänderungen ergebnisneutral mit dem Eigenkapital verrechnet werden und in der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung gesondert dargestellt werden.

Die Wechselkurse der für den S&T Konzern wichtigsten Währungen veränderten sich im Vorjahresvergleich wie folgt:

B. Principles of financial reporting and measurement

Currency translation

The figures in the consolidated financial statements are in euros, the functional currency of the parent company. Each subsidiary selects its functional currency. It is the one used in its primary business environment. The annual financial statements of non-Austrian subsidiaries are translated, in accordance with IAS 21, by using the modified reporting date method. Also employed is the concept of functional currencies. Expenditures and earnings are translated into the currency of depiction used in the consolidated financial statements at the average rates; assets and liabilities at the rates prevailing at the reporting dates. Rates of exchange-related profits and losses that have yet to be realized are reported in the results for the period in a way impacting upon income. Historic rates are availed upon in the translation of the equities of subsidiaries. Changes in rates of exchange are charged against equity in a way not impacting upon earnings. Such changes are discretely depicted in the statement of alterations in consolidated equity.

The exchange rates for the currencies most important to the S&T Group changed on a y-on-y basis as follows:

Währung 1 Euro =	2016	2016	2015	2015
Currency 1 Euro =	Durchschnittskurs Average exchange rate	Stichtagskurs Closing rate	Durchschnittskurs Average exchange rate	Stichtagskurs Closing rate
ALL	136,0411	134,9400	139,3203	134,5510
BGN	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558
CHF	1,0902	1,0739	1,0677	1,0818
CZK	27,0343	27,0210	27,2822	27,0280
DKK	7,4453	7,4344	n/a	n/a
GBP	0,8195	0,8562	n/a	n/a
HRK	7,5333	7,5597	7,6134	7,6560
HUF	311,4379	309,8300	309,9434	313,9700
INR	74,3507	71,5935	n/a	n/a
JPY	120,1967	123,4000	134,3372	132,4200
MYR	4,8494	4,6271	4,7943	4,8784
PLN	4,3632	4,4103	4,1829	4,2377
RON	4,4904	4,5390	4,4447	4,5192
RMB	7,0857	6,8016	7,0052	7,1712
RSD	122,7273	123,4570	120,5910	121,3080
RUB	74,1446	64,3000	67,9738	77,8588
TWD	35,6621	33,9742	35,2569	35,8199
USD	1,1069	1,0541	1,1098	1,0952

Fremdwährungstransaktionen und Salden

Fremdwährungstransaktionen werden zu dem Zeitpunkt, zu dem der Geschäftsvorfall erstmalig ansetzbar ist, mit dem jeweils gültigen Kassakurs in die funktionale Währung umgerechnet. Monetäre Vermögenswerte und Schulden in einer Fremdwährung werden zu jedem Stichtag unter Verwendung des Stichtagskassakurses in die funktionale Währung umgerechnet. Differenzen aus der Abwicklung oder Umrechnung monetärer Posten werden erfolgswirksam erfasst. Nichtmonetäre Posten, deren Bewertung zu historischen Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten in einer Fremdwährung erfolgt, werden mit dem Kurs am Tag des Geschäftsvorfalles umgerechnet.

Ermessensspielräume und Schätzungen

Die Aufstellung des Konzernabschlusses erfordert bei einigen Positionen, dass Schätzungen vorgenommen und Annahmen getroffen werden die Auswirkungen auf die Höhe und den Ausweis von bilanzierten Vermögenswerten, Schulden, Erträgen sowie Aufwendungen haben. Die tatsächlichen Werte können von diesen Schätzungen abweichen.

Hauptanwendungsbereiche für Annahmen und Schätzungen liegen in der Bewertung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Bilanzierung von Akquisitionen, der Folgebilanzierung von Geschäfts- oder Firmenwerten und anderen immateriellen Vermögenswerten, der Bewertung von Rückstellungen, dem Ansatz latenter Steuern auf steuerliche Verlustvorträge sowie der Beurteilung rechtlicher Risiken. Hinsichtlich der getroffenen Annahmen verweisen wir auf die Erläuterungen zu den einzelnen Posten.

Kaufpreisallokationen

Bei Kaufpreisallokationen im Rahmen von Unternehmenserwerben werden Annahmen über die Existenz und die Bewertung von übernommenen Vermögenswerten (vor allem immateriellen Vermögenswerten), Schulden und Eventualschulden getroffen. Bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte im Zuge der Kaufpreisallokation werden Annahmen, vor allem über die erwarteten Cashflows und den Diskontierungssatz, getroffen. Weitere wesentliche Annahmen stellen die Bestimmungen der beizulegenden Zeitwerte von bedingten Gegenleistungen und Put-Optionen der Anteile ohne beherrschenden Einfluss dar (Details zu den Unternehmenserwerben sind im Abschnitt A unter „Veränderungen des Konsolidierungskreises“ ersichtlich).

Vorratsbewertung

Zur Berücksichtigung des Obsoleszenzrisikos wurde eine standardisierte Gängigkeitsabwertung implementiert. Bei Fertigprodukten erfolgt zudem eine systematische Überprüfung in Hinblick auf eine verlustfreie Bewertung, die im Wesentlichen von den Absatzpreiserwartungen, Währungsentwicklungen, dem Verkaufszeitpunkt und den noch zu erwartenden Kosten geprägt ist (Details zur Vorratsbewertung sind dem Abschnitt D, Note (15) zu entnehmen).

Forderungsbewertung

Bei den Forderungen sind Annahmen über die Ausfallswahrscheinlichkeit notwendig (Details zu den Forderungen sind dem Abschnitt D, Note (16) zu entnehmen).

Aktive latente Steuern

Als Basis für die Aktivierung von aktiven latenten Steuern werden unter Zugrundelegung der von den Tochtergesellschaften erstell-

Foreign currency transactions and balances

Transactions denominated in foreign currencies are translated as of the point of time in which the business event is to be initially measured at the respectively valid cash rate into the functional currency. Monetary assets and liabilities denominated in a foreign currency are to be translated at the date of financial reporting at the rate prevailing on that day into the functional currency. Differences arising from the settlement or translation of monetary items are to be reported in ways impacting upon the income statement. Non-monetary items whose valuation has been undertaken in a foreign currency and at historic costs of procurement and production are to be translated at the rate prevailing on the day of the business transaction.

Discretionary decisions and estimates

The compilation of the consolidated financial statement requires the making of estimates of and assumptions about several items. These, in turn, ramify upon the amount of and the nature of reporting on assets, liabilities, earnings and expenditures listed in the accounts. The actual values may diverge from these estimates.

The main areas of application of assumptions and estimates are the measurement of trade accounts receivable, the reporting of acquisitions, the subsequent reporting of goodwill and other intangible assets, the valuation of provisions, the recognition of the impact of deferred taxes upon tax losses carried forward, and the assessment of legal risks. Please consult the elucidations of the individual items to learn more about the assumptions made.

Purchase price allocation

The conducting of purchase price allocations for acquisitions of companies requires the making of assumptions about the existence and value of assets acquired (with this especially applying to intangible ones) and liabilities (including contingent ones). The calculation of fair values forming part of purchase price allocations also is dependent upon the making of assumptions on primarily the cash flow expected and on the discounting rate. Further key assumptions are constituted by the establishment of the fair values of conditional consideration and put-options on shares held by non-controlling interests (the details of the acquisitions on companies are to be found in section A's "Changes in the companies consolidated in the Group").

Valuation of inventories

A standardized writing down for non-marketability is employed to take into account the risk of obsolescence. Completed products are also subjected to a systematic assessment. This loss-free valuation is essentially determined by expectations for unit sales, developments of rates of exchange, the time of sale and the costs still to be expected (Details on the valuation of inventories are to be found in section D, Note (15)).

Valuation of receivables

This requires the making of assumption on the probability of defaults (Details on receivables are contained in section D, Note (16)).

Deferred tax credits

The basis for the constitution of deferred tax credits are statements of tax plans incorporated into the business plans of subsi-

ten Businesspläne Steuerplanungsrechnungen herangezogen. Wird ein bestehender Verlustvortrag auf Basis dieser Zukunftsprognosen voraussichtlich nicht in einem angemessenen Zeitraum von fünf Jahren verbraucht, erfolgt keine Aktivierung dieses Verlustvortrages (Details zu den aktiven latenten Steuern sind im Abschnitt D, Note (14) ersichtlich).

Entwicklungskosten

Entwicklungskosten werden entsprechend der dargestellten Bilanzierungs- und Bewertungsmethode aktiviert. Eine erstmalige Aktivierung der Kosten beruht auf der Einschätzung des Managements, dass die technische und wirtschaftliche Realisierbarkeit nachgewiesen ist. Für Zwecke der Ermittlung der zu aktivierenden Beträge trifft das Management Annahmen über die Höhe der erwarteten künftigen Cashflows aus dem Projekt, die anzuwendenden Abzinsungssätze und den Zeitraum des Zuflusses des erwarteten zukünftigen Nutzens (Details zu den aktivierten Entwicklungskosten sind dem Abschnitt D, Note (12) zu entnehmen).

Vorliegen von Beherrschung

Bei einzelnen Transaktionen, bei denen von der S&T Gruppe unter 50% der Anteile an anderen Gesellschaften erworben werden, ist vom Management zu beurteilen, ob diese Gesellschaften dennoch direkt oder indirekt von der S&T AG beherrscht werden. Ist eine Beherrschung zu bejahen, so werden diese Gesellschaften mittels Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen und – sofern es sich dabei um einen Geschäftsbetrieb handelt – nach der Erwerbsmethode des IFRS 3 erstkonsolidiert. Bei dieser Beurteilung sind vom Management insbesondere Einschätzungen und Annahmen über die Möglichkeit der S&T, die relevanten Tätigkeiten der betreffenden Gesellschaften bestimmen zu können, um daraus die variablen Rückflüsse aus diesen zu beeinflussen, zu treffen. Dies erfordert unter anderem eine Betrachtung von Art und Zweck der jeweiligen Gesellschaft, die Analyse der Governance Struktur sowie die Identifikation sonstiger Einflussnahmemöglichkeiten der S&T bei diesen Gesellschaften abseits einer Stimmrechtsmehrheit. Eine besondere Bedeutung hat diese Ermessensausübung des Managements in Bezug auf die Beherrschung der Kontron AG, an der die S&T lediglich 29,9% der Aktien und Stimmrechte hält. Nähere Erläuterungen zur Beherrschung sind Abschnitt A, „Veränderungen des Konsolidierungskreises 2016“ zu entnehmen.

Umsatzrealisierung

Umsatzerlöse werden erfasst, wenn es wahrscheinlich ist, dass der wirtschaftliche Nutzen dem Unternehmen zufließen wird und die Höhe verlässlich bestimmt werden kann.

Darüber hinaus setzt die Umsatzrealisierung die Erfüllung nachfolgend aufgelisteter Ansatzkriterien voraus:

Umsatzrealisierung aus dem Verkauf von Waren und Erzeugnissen

Umsätze werden erfasst, wenn die mit dem Eigentum an den verkauften Waren und Erzeugnissen verbundenen maßgeblichen Chancen und Risiken auf den Käufer übergegangen sind. Dies tritt in der Regel mit Versand der Waren und Erzeugnisse ein. Die Umsätze werden nach Abzug von Skonti, Rabatten und Rücksendungen ausgewiesen.

Umsatzrealisierung aus Dienstleistungen

Der Konzern verkauft Beratungs-, Installations- und Reparatur-Dienstleistungen. Diese Leistungen werden auf Zeit- oder Materialbasis erbracht und entsprechend dem Aufwand beziehungs-

diaries. In cases in which a loss carried forward compiled on the basis of these forecasts for the future will probably not be exploited within five years, refrained from is this constitution (Details on deferred tax credits are to be found section D, Note (14)).

Development costs

Development costs are capitalized according to the methods of financial reporting and valuation depicted. An initial capitalization of costs is based upon the assessment of management that the technical and business feasibility has been established. Management makes assumptions on the sizes of the cash flow expected to materialize, on the discounting rate to be applied and on the term of accrual of the expected use for purposes of determining of amounts to be capitalized (Details on the capitalization of development costs are section D, Note (12)).

Existence of control

In cases of transactions in which the S&T Group acquires stakes of less than 50% in other companies, management is to determine whether or not the latter are, despite this, directly or indirectly controlled by S&T AG. Should control in fact deemed to exist, these companies are to be fully consolidated into the consolidated financial statements – and are to be – in cases of the company's engaging in business operations initially consolidated using IFRS 3's purchase method. This assessment particularly requires of management the compilation of appraisals and assumptions on the capabilities possessed by S&T to determine the relevant activities of the company – and to thus be able to influence the variable returns from this. This requires the consideration of the nature and objective of each company, the conducting of an analysis of the governance structure, and the identification of other ways of influence wielded by S&T vis-à-vis these companies aside from having a majority of voting rights. Especially important is the exercising of discretionary judgment by the management in the case of S&T AG's controlling of Kontron AG, in which S&T holds a mere 29.9% of the stocks and voting rights. In-depth elucidations on control are to be found in section A "Changes in 2016 in companies consolidated in the Group".

Realization of revenues

Sales are recognized upon its becoming probable that their economic benefit will accrue to the company and upon their amounts' being capable of reliable determined.

The recognition of revenues also has to fulfilled the following criteria of recognition:

Realization of revenues from the sale of goods and products

Proceeds are recognized at the point in which the key opportunities and risks associated with the ownership of the goods and products sold have been transferred with the latter to the purchaser. This occurs as a rule upon the sending of the goods and products. Revenues are reported after price reductions for prompt payment, rebates and returns have been subtracted from them.

Realization of revenues from services

The Group sells consulting, installation and repair services. These are rendered on a per time or materials basis. These are realized as revenues in accordance with the expenditures necessitated or

weise nach Abnahme der Leistung durch den Kunden als Umsatz realisiert. Sofern Dienstleistungen als Festpreisvertrag erbracht werden, wobei die Vertragsdauer in der Regel weniger als ein Jahr bis zu drei Jahre beträgt, erfolgt die Umsatzrealisierung gemäß der Percentage-of-Completion-Methode. Bei Zeitverträgen wird der Fertigstellungsgrad anhand der bisher geleisteten Stunden im Verhältnis zu den geplanten Gesamtstunden ermittelt. Bei Materialverträgen wird der Fertigstellungsgrad anhand der bislang angefallenen Kosten im Verhältnis zu den geplanten Gesamtkosten ermittelt.

Wenn Umstände eintreten, die die ursprünglichen Schätzungen von Erlösen, Kosten oder Fertigstellungsgrad verändern, werden diese Schätzungen angepasst. Diese Anpassungen können zu einem Anstieg oder einer Abnahme von geschätzten Kosten führen und werden im Ergebnis der Periode gezeigt, in der das Management von diesen Umständen Kenntnis erlangt hat.

Wenn das Ergebnis aus einem Festpreis-Dienstleistungsvertrag nicht verlässlich ermittelt werden kann, werden die Auftragserlöse nur in dem Maße erfasst, in dem die angefallenen Auftragskosten wahrscheinlich erstattungsfähig sind.

Wenn das Ergebnis aus einem zum Fixpreis abgeschlossenen Dienstleistungsvertrag verlässlich ermittelt werden kann und es wahrscheinlich ist, dass der Auftrag profitabel sein wird, werden die Auftragserlöse über die Dauer des Auftrags erfasst. Wenn es wahrscheinlich ist, dass die gesamten Auftragskosten die gesamten Auftragserlöse übersteigen werden, wird der erwartete Verlust sofort als Aufwand erfasst.

Abweichungen der vertraglich vereinbarten Arbeitsleistung, Mängelrügen und Anreizzahlungen werden zu dem Umfang im Auftragserlös berücksichtigt, wie sie mit dem Kunden vereinbart sind und auch verlässlich ermittelt werden können.

Im laufenden Geschäftsjahr angefallene Kosten im Zusammenhang mit zukünftigen Aktivitäten bei einem Auftrag werden bei der Ermittlung des Fertigstellungsgrads nicht in die Auftragskosten miteinbezogen. Derartige Kosten werden abhängig von ihrer Art als Vorräte, Anzahlungen oder sonstige Vermögenswerte ausgewiesen.

Der Konzern weist alle laufenden Festpreis-Dienstleistungsverträge mit aktivischem Saldo gegenüber Kunden, bei denen die angefallenen Kosten zuzüglich der erfassten Gewinne (beziehungsweise abzüglich der erfassten Verluste) die Summe der Teilrechnungen übersteigen, als Vermögenswert aus. Teilrechnungen, die von Kunden noch nicht bezahlt wurden, werden unter den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ausgewiesen.

Der Konzern weist für alle laufenden Festpreis-Dienstleistungsverträge mit passivischem Saldo gegenüber Kunden, bei denen die Summe der Teilrechnungen die angefallenen Kosten zuzüglich der erfassten Gewinne (beziehungsweise abzüglich der erfassten Verluste) übersteigt, eine Verbindlichkeit unter den sonstigen Verbindlichkeiten aus.

Zuwendungen der öffentlichen Hand

Zuwendungen der öffentlichen Hand im Zusammenhang mit Anlagevermögen werden gemäß dem Wahlrecht in IAS 20 vom Buchwert des Vermögenswertes abgesetzt. Im Wesentlichen handelt es sich bei den Zuwendungen um Forschungs- bzw. Entwicklungsförderungen.

upon acceptance by the client. Services rendered according to fixed price contracts – the length of these is generally less than one to three years – feature the use of the percentage of completion method in the calculation of revenues realized. Limited term contracts use the ratio of hours worked to that of those planned as a whole to determine the degree of completion. Contracts for materials use the ratio of costs already incurred to the total ones planned to determine the degree of completion.

The arising of circumstances altering the original estimates of proceeds, costs or degree of completion causes these estimates to be adjusted. These adjustments can lead to either a rise or decline in the estimated costs. These are reported in the income of the period in which management has become aware of these circumstances.

In cases in which the results from a service contract featuring a fixed price cannot be reliably determined, the proceeds from the commission are recognized only to the extent that the commission's costs are probably capable of being reimbursed.

In cases in which the result of a service provision contract featuring a fixed-price can be determined, and in which it is probable that the commission will be profitable, the proceeds from the commission will be recognized over the term of the commission. In cases in which it is probable that the costs of the commission as a whole will exceed the entire proceeds of the commission, the loss expected is immediately recognized as expenditure.

Divergences from the contractually agreed upon rendering of work, reprimands due to defects and incentive payments are recognized in the commission's proceeds to the extent that they have been agreed upon with the client, and to the extent that they can be reliably determined.

Costs incurred in the current financial year and associated with future activities for a commission are not incorporated into those commission costs that are included in the determination of degree of completion. Such costs, with this depending upon their nature, are reported as inventories, prepayments or other assets.

The Group reports all ongoing fixed-price service contracts showing a net credit balance vis-à-vis clients and in which the costs incurred plus the profits recognized (or less the losses recognized) exceed the sum of partial invoices as assets. Partial invoices that have yet to be paid by the clients are reported as trade accounts receivable.

The Group reports all fixed-price service contracts showing a net debit balance vis-à-vis clients and in which the costs incurred plus the profits recognized (or less the losses recognized) are exceeded by the partial invoices as liabilities. These are listed in the trade accounts payable.

Grants from the public sector

Grants from the public sector and associated with fixed assets are, in accordance with the option permitted by IAS 20, deducted from the carrying amount of the asset. These are essentially comprised of grants to support research and development.

Fremdkapitalkosten

Fremdkapitalkosten, die direkt dem Erwerb, dem Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswertes zugeordnet werden können, werden als Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten dieses Vermögenswertes aktiviert. Andere Fremdkapitalkosten werden in der Periode als Aufwand erfasst, in der sie angefallen sind.

Aktienbasierte Vergütung

Nach IFRS 2 wird bei der aktienbasierten Vergütung zwischen Transaktionen mit Barausgleich und solchen mit Eigenkapitalabgeltung unterschieden. Für beide Instrumente wird der beizulegende Zeitwert zum Gewährungszeitpunkt ermittelt. Dieser wird dann als Personalaufwand über den Zeitraum verteilt, innerhalb dessen die Begünstigten einen uneingeschränkten Anspruch auf die Instrumente erwerben.

Die derzeit laufenden Vergütungsprogramme der S&T AG sehen vor, den Bezugsberechtigten wahlweise Aktien gegen Zahlung des Ausübungspreises zu liefern oder einen Barausgleich anzubieten, wobei das Wahlrecht allein bei der S&T AG liegt. Da eine Erfüllung in Aktien beabsichtigt ist und die S&T AG auch über ausreichend bedingtes Kapital verfügt, ist die Zusage als Transaktion mit Eigenkapitalabgeltung zu bilanzieren. Die Erfassung der aus der Gewährung der Eigenkapitalinstrumente resultierenden Aufwendungen und die korrespondierende Erhöhung des Eigenkapitals erfolgt über den Zeitraum, in dem die Ausübungsbedingungen erfüllt werden müssen (sog. Erdienungszeitraum). Dieser Zeitraum endet am Tag der ersten Ausübungsmöglichkeit, d.h. dem Zeitpunkt an dem der betreffende Mitarbeiter unwiderruflich bezugsberechtigt wird.

Die beizulegenden Zeitwerte wurden mit Hilfe eines geeigneten Optionspreismodells (Black-Scholes-Modell) ermittelt. Die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Aktienoptionen sind im Personalaufwand und im Eigenkapital erfasst worden.

Finanzinstrumente

Finanzinstrumente sind Verträge, die bei einem Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei einem anderen zu einer finanziellen Schuld oder einem Eigenkapitalinstrument führen. Dazu gehören sowohl originäre Finanzinstrumente wie Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Finanzforderungen und Finanzverbindlichkeiten als auch derivative Finanzinstrumente, die als Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von Zinsänderungs- und Währungsrisiken eingesetzt werden. Die Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten erfolgt bei üblichem Kauf oder Verkauf zum Erfüllungstag, das heißt zu dem Tag, an dem der Vermögenswert geliefert wird, bei derivativen Finanzinstrumenten dagegen bei Vertragsabschluss.

IAS 39 unterteilt finanzielle Vermögenswerte in folgende Kategorien:

- Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte,
- Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen,
- Kredite und Forderungen sowie
- Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte.

Finanzielle Schulden werden in nachstehende Kategorien eingeordnet:

- Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Schulden und

Costs of outside capital

Costs of outside capital that can be directly assigned to the acquisition, construction or manufacturing of a qualifying asset are to be capitalized as part of the costs of procurement or production of the corresponding asset. All other costs of outside capital are recognized as expenditure in the period in which they are incurred.

Share-based remuneration

IFRS 2 differentiates between shares-based remuneration for transactions featuring cash compensation and those whose compensation takes the form of equity. The fair value of both kinds of instruments as of the time of granting is to be calculated. This is then reported as expenditure for personnel, and apportioned throughout the period in which the beneficiaries have acquired an unlimited claim to the instruments.

The remuneration program maintained by S&T AG foresees those entitled to subscription's receiving shares in exchange for the payment of the price of exercising, or the offering of cash compensation. This commitment is to be reported as a transaction featuring compensation in the form of equity. The recognition of the expenditures resulting from the granting of equity instruments and of the corresponding increase in equity is to be made during the term in which the conditions of exercising have to be fulfilled (so-called "servicing period"). This period ends upon the day of the initial possibility of exercising, meaning at the time in which the employee involved becomes irrevocably entitled to subscribe.

The fair values are calculated using a suitable option pricing model (Black-Scholes model). The stock options valued at value are recognized in expenditures for personnel and in the equity.

Financial instruments

Financial instruments are contracts causing one company to have a financial asset and another to have a financial liability or equity instrument. Belonging to this category are both original financial instruments such as trade accounts receivable and financial receivables and financial liabilities, and derivative financial instruments. These are employed to hedge transaction-related risks arising from alterations in rates of interest and of currency exchange. The recognition of original financial instruments is undertaken for normal purchases or sales as of the day of fulfillment. That is the day upon which the asset is delivered. For derivative financial instruments, however, the applicable date is the one of contractual conclusion.

IAS 39 divides financial assets into the following categories:

- financial assets at fair value through profit or loss,
- held-to-maturity financial investments,
- loans and receivables
- available-for-sale financial assets.

Financial liabilities are assigned to the following categories:

- financial liabilities at fair value through profit or loss and

- Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Schulden.

Finanzielle Vermögenswerte und Schulden werden bei der erstmaligen Erfassung zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Im Falle von finanziellen Vermögenswerten und Schulden, die nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet klassifiziert sind, werden darüber hinaus Transaktionskosten berücksichtigt, die direkt dem Erwerb der Vermögenswerte zuzurechnen sind.

Die S&T AG bilanziert Finanzinstrumente der Kategorien Kredite und Forderungen sowie finanzielle Schulden zu fortgeführten Anschaffungskosten in der Folgezeit unter Berücksichtigung der Effektivzinsmethode und zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert.

Als fortgeführte Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Schuld wird der Betrag bezeichnet,

- mit dem ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Schuld bei der erstmaligen Erfassung bewertet wurde,
- abzüglich eventueller Tilgungen,
- zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer etwaigen Differenz zwischen dem ursprünglichen Betrag und dem bei Endfälligkeit rückzahlbaren Betrag unter Anwendung der Effektivzinsmethode und
- etwaiger außerplanmäßiger Abschreibungen für Wertminderungen oder Uneinbringlichkeit.

Zum Abschlussstichtag verfügt der S&T Konzern lediglich über Finanzinstrumente der Kategorien Kredite und Forderungen, zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte sowie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Schulden.

Bei kurzfristigen Forderungen und Verbindlichkeiten entsprechen die fortgeführten Anschaffungskosten grundsätzlich dem Nennbetrag beziehungsweise dem Rückzahlungsbetrag. Der beizulegende Zeitwert entspricht im Allgemeinen dem Markt- oder Börsenwert. Wenn kein aktiver Markt existiert, wird der beizulegende Zeitwert mittels finanzmathematischer Methoden ermittelt, zum Beispiel durch Diskontierung der zukünftigen Zahlungsflüsse mit einem laufzeitkongruenten und risikoäquivalenten Zinssatz.

Käufe oder Verkäufe finanzieller Vermögenswerte, die die Lieferung der Vermögenswerte innerhalb eines Zeitraumes vorsehen, der durch Vorschriften oder Konventionen des jeweiligen Marktes festgelegt wird (marktübliche Käufe), werden zum Erfüllungstag erfasst, das heißt zu dem Tag, an dem der Vermögenswert geliefert wird.

Kredite und Forderungen (im Wesentlichen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden zum Nominalwert angesetzt. Erkennbaren Einzelrisiken wird durch Wertberichtigungen Rechnung getragen, die auf einem separaten Wertberichtigungskonto erfasst werden. Eine Direktabschreibung der Forderungen erfolgt bei endgültigem Ausfall der Forderung.

Der Konzern ermittelt an jedem Bilanzstichtag, ob objektive Hinweise bestehen, dass eine Wertminderung eines finanziellen Vermögenswertes oder einer Gruppe von finanziellen Vermögenswerten vorliegt. Ein finanzieller Vermögenswert oder eine Gruppe von finanziellen Vermögenswerten gilt nur dann als wertge-

- financial liabilities measured at amortized cost.

Financial assets and liabilities are measured at their fair value upon their initial recognition. In cases of financial assets and liabilities that can not be measured at fair value through profit or loss, those costs of transactions that are directly chargeable to the procurement of the asset will also be taken into account.

S&T AG reports financial instruments belonging to the categories of loans and receivables and of financial liabilities measured at the amortized costs of procurement in the subsequent period and using the effective interest method. Available-for-sale financial assets are reported at fair value.

The amortized costs of procurement of a financial asset or of a financial liability are comprised of the amount

- with which the financial asset or financial liability was measured upon initial recognition,
- minus any repayments,
- plus or minus the accumulated amortization of any difference between the original amount and the amount to be repaid upon final maturity and under application of the effective interest method and
- any extraordinary write-downs for value impairment or irrecoverability.

As of the balance sheet date, the S&T Group possessed only financial instruments belonging to the categories of "Loans and Receivables", "Available for sale financial instruments" and "Financial liabilities at fair value through profit and loss and at amortized costs of procurement".

In cases of short-term receivables and liabilities, the amortized costs of procurement basically correspond to the nominal amount or the amount of repayment. The fair value corresponds, in general, to the value prevailing on markets or securities exchanges. In cases in which no active market exists, the fair value is calculated using financial and mathematical methods. These include the discounting of future flows of funds using a term-congruent and risk-adequate rate of interest.

Purchases or sales of financial assets that foresee the delivery of the asset within a term that is determined by rules or by conventions of the respective market (market-customary purchases) are recognized on the day of fulfillment. This is the day on which the asset was supplied.

Loans and receivables (essentially trade accounts receivable)

Trade accounts receivable are measured at their nominal value. Identifiable individual risks are accounted for by value impairments that are recognized in a separate value impairment account. A direct writing off of the receivables occurs upon the non-reversible default of the receivable.

The Group determines as of each balance sheet date whether or not objective indications exist of a value impairment of a financial asset or of a group of such. A financial asset or a group of such is or are to be regarded as value impaired only in cases when one or more than one event(s) occur after the initial recognition of the

mindert, wenn infolge eines oder mehrerer Ereignisse, die nach dem erstmaligen Ansatz des Vermögenswerts eintraten, objektive Hinweise auf eine Wertminderung vorliegen und dies Auswirkungen auf die erwarteten künftigen Cashflows des finanziellen Vermögenswerts oder der Gruppe der finanziellen Vermögenswerte hat, die sich verlässlich schätzen lässt.

Liegen keine objektiven Hinweise auf eine Wertminderung einzelner finanzieller Vermögenswerte vor, so werden diese Vermögenswerte in Gruppen finanzieller Vermögenswerte mit vergleichbaren Risikoprofilen gegliedert und gemeinsam auf Wertminderung untersucht. Vermögenswerte, die einzeln auf Wertminderung untersucht werden und für die eine Wertberichtigung neu bzw. weiterhin erfasst wird, werden nicht in eine gemeinsame Wertminderungsbeurteilung einbezogen.

Bestehen objektive Anhaltspunkte dafür, dass eine Wertminderung eingetreten ist, ergibt sich die Höhe des Wertminderungsverlusts als Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts und dem Barwert der erwarteten künftigen Cashflows, diskontiert mit der ursprünglich ermittelten Effektivverzinsung (mit Ausnahme erwarteter künftiger, noch nicht eingetretener Kreditausfälle). Der Buchwert des Vermögenswerts wird unter Verwendung eines Wertberichtigungskontos reduziert und der Wertminderungsverlust erfolgswirksam erfasst. Forderungen werden einschließlich der damit verbundenen Wertberichtigung ausgebucht, wenn sie als uneinbringlich eingestuft werden und sämtliche Sicherheiten in Anspruch genommen und verwertet wurden. Wird eine ausgebuchte Forderung aufgrund eines Ereignisses, das nach der Ausbuchung eintrat, später wieder als einbringlich eingestuft, wird der entsprechende Betrag unmittelbar erfolgswirksam erfasst.

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (im Wesentlichen langfristige finanzielle Vermögenswerte)

Wertpapiere und sonstige Beteiligungen werden als zur Veräußerung verfügbar klassifiziert. Die Bewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, sofern dieser verlässlich ermittelt werden kann. Unrealisierte Gewinne und Verluste werden erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis erfasst. Bei Veräußerung wird der bisher im sonstigen Ergebnis erfasste unrealisierte Gewinn bzw. Verlust ergebniswirksam im Finanzergebnis ausgewiesen. Wertminderungen werden erfolgswirksam erfasst. Wertminderungen werden bei Eigenkapitalinstrumenten erfolgsneutral, bei Schuldinstrumenten erfolgswirksam rückgängig gemacht.

Derivative Finanzinstrumente und Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen

Der Konzern verwendet derivative Finanzinstrumente wie beispielsweise Devisenterminkontrakte, um sich gegen Wechselkursrisiken in Zusammenhang mit zukünftigen Einkäufen in Fremdwährungen abzusichern. Diese derivativen Finanzinstrumente werden zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und in den Folgeperioden mit dem beizulegenden Zeitwert neu bewertet. Derivative Finanzinstrumente werden als finanzielle Vermögenswerte angesetzt, wenn ihr beizulegender Zeitwert positiv ist, und als finanzielle Verbindlichkeiten, wenn ihr beizulegender Zeitwert negativ ist.

Gewinne oder Verluste aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Derivaten werden sofort erfolgswirksam erfasst, mit Ausnahme des wirksamen Teils einer Absicherung von Cashflows, der im sonstigen Ergebnis erfasst wird.

asset that give rise to objective indications of a value impairment, when these will have ramifications upon the cash flow expected for the asset or for the group of such in the future, and when these ramifications can be reliably estimated.

In cases in which no objective indications of a value impairment of financial assets exist, these assets are classified as belonging to the group of financial assets showing comparable risk profiles. This group will then be jointly investigated for value impairment. Assets that are individually investigated for value impairment and that are recognized as requiring a value adjustment, or continue to be such, are not included in a joint assessment of value impairment.

Should objective indications exist of the occurrence of a value impairment, the amount of the loss of value is calculated to be the difference between the carrying amount of the asset and the cash value of the cash flow expected for it, discounted using the originally determined effective rate of interest (with the exception of expected future loan defaults that have yet to occur). The carrying amount of the asset is reduced using a value adjustment account. The loss of value is reported in a way impacting upon income. Receivables are derecognized along with the value adjustment associated with them in cases in which they are assessed to be irrecoverable, and in which all of the collateral has been availed upon and realized. In cases in which a derecognized receivable subsequently is classified as once more being recoverable due to an event occurring after the derecognition, the corresponding amount is to be immediately recognized in a way impacting upon income.

Financial assets available for sale (essentially non-current financial assets)

Securities and other interests are classified as being available for sale. The valuation is made at fair value, in cases in which this can be reliably determined. Unrealized profits and losses are recognized in the equity in a way not impacting upon income. Sales of these assets cause unrealized profits and losses hitherto recognized in the equity to be reported in the financial results in a way impacting upon income. Value impairments are recognized in a way impacting upon income. Value impairment experienced by equity instruments are reported in a way not impacting upon earnings; those of debt instruments do impact upon earnings in cases in which their value impairments are annulled.

Derivative financial instruments and the reporting of hedging relationships

The Group uses such derivative financial instruments, e. g. forward exchange contracts, to hedge against risks stemming from rates of exchange and involving future purchases in foreign currencies. These derivative financial instruments are valued at the fair value prevailing as of the time of the conclusion of the contract. Their revaluation during the following periods is also at fair value. Derivative financial instruments are recognized as being financial assets in cases in which their fair value is positive and as financial liabilities in cases in which their fair value is negative.

Profits or losses resulting from alterations in the fair value of derivatives are immediately recognized as impacting upon income, with the exception of the component effectively securing the cash flow. This is recognized in other results.

Ausbuchung

Ein finanzieller Vermögenswert (bzw. ein Teil eines finanziellen Vermögenswerts oder ein Teil einer Gruppe ähnlicher finanzieller Vermögenswerte) wird ausgebucht, wenn eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt ist:

- Die vertraglichen Rechte auf den Bezug von Cashflows aus einem finanziellen Vermögenswert sind erloschen.
- Der Konzern hat seine vertraglichen Rechte auf den Bezug von Cashflows aus dem finanziellen Vermögenswert an Dritte übertragen oder eine vertragliche Verpflichtung zur sofortigen Zahlung des Cashflows an eine dritte Partei im Rahmen einer Vereinbarung, die die Bedingungen in IAS 39.19 erfüllt (Durchleitungsvereinbarung), übernommen und dabei entweder (a) im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum am finanziellen Vermögenswert verbunden sind, übertragen oder (b) zwar im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum am finanziellen Vermögenswert verbunden sind, weder übertragen noch zurückbehalten, jedoch die Verfügungsmacht an dem Vermögenswert übertragen.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn die dieser Verbindlichkeit zugrunde liegende Verpflichtung erfüllt, aufgehoben oder erloschen ist.

Sachanlagen

Die Sachanlagen werden zu Anschaffungskosten bewertet, vermindert um kumulierte planmäßige, lineare Abschreibungen und Wertminderungen. Die Anschaffungskosten umfassen den Anschaffungspreis, die Nebenkosten abzüglich Rabatte, Boni und Skonti sowie aktivierte Fremdkapitalkosten. Sind die Anschaffungskosten von bestimmten Komponenten einer Sachanlage gemessen an den gesamten Anschaffungskosten wesentlich, dann werden diese Komponenten einzeln angesetzt und abgeschrieben.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

	Jahre years
Bauten und Bauten auf fremden Grund <i>Buildings and leasehold improvements</i>	4 - 40
Maschinen und maschinelle Anlagen <i>Machines and mechanical facilities</i>	3 - 10
Betriebs- und Geschäftsausstattung <i>Operating and business equipment</i>	3 - 10
Fuhrpark <i>Fleet of vehicles</i>	3 - 6
EDV-Ausstattung <i>IT equipment</i>	3 - 5

Die Restwerte, Nutzungsdauern und Abschreibungsmethoden werden am Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft und bei Bedarf prospektiv angepasst.

Bei Anlagenabgängen wird die Differenz zwischen den Buchwerten und dem Nettoveräußerungserlös erfolgswirksam in den übrigen Erträgen (Veräußerungserlös höher als Buchwert) oder in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen (Veräußerungserlös niedriger als Buchwert) erfasst.

Immaterielle Vermögenswerte

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden mit den Anschaffungskosten unter Berücksichtigung der Nebenkosten und Kostenminderungen bilanziert und planmäßig linear über ihre wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Derecognition

A financial asset (or a part of a financial asset, or a part of a group of similar financial assets) is derecognized in cases of fulfillment of one of the following preconditions:

- The contractual rights of receipt of the cash flow issuing from a financial asset have been terminated.
- The Group has transferred to a third party its contractual rights to receive the cash flow issuing from a financial asset. Another case: it has assumed a contractual obligation to immediately pay the cash flow to a third party as part of an agreement fulfilling the conditions of IAS 39.19 (pass-through agreement), and this has been accompanied by either (a) its having transferred all essential opportunities and risks associated with the ownership of the financial asset, or (b) its having essentially neither transferred nor retained the opportunities and risks associated with the ownership of the financial asset, but, rather, by its having transferred the power of disposition over the asset.

A financial liability is derecognized in cases in which the commitment underlying this liability is fulfilled, rescinded or defunct.

Property, plant and equipment

The property, plant and equipment are measured at the costs of procurement less accumulated, scheduled linear depreciation and value impairments. The costs of procurement comprise the price of procurement and ancillary costs, minus any rebates, bonuses or discounts for prompt payment. In cases in which the costs of procurement of certain components of property, plant or equipment are of essential – when compared to the costs of procurement as a whole – size, these components are to be measured and depreciated on individual bases.

The scheduled depreciation is based upon the following terms of utility:

Remaining value, terms of utility and methods of depreciation are scrutinized at the end of each financial year, and are, should such be necessary, prospectively adjusted.

Disposals of assets cause the difference between the carrying values and the net disposal income to be reported in a way impacting upon income in the other earnings (disposal proceeds greater than the carrying amount) or in the other operating expenditures (disposal proceeds less than the carrying amount).

Intangible assets

Intangible assets acquired through payment are reported at their costs of procurement. These take into account ancillary costs and cost reductions. Such assets are depreciated on a scheduled and linear basis during their terms of economic utility.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

	Jahre years
Software, Lizenz- und Markenrechte <i>Software, licenses and brand rights</i>	2 - 10
Entwicklungskosten und Technologie <i>Development costs and technologies</i>	3 - 10
Kundenbeziehungen <i>Customer relationships</i>	3 - 5

Forschungskosten werden als Aufwand in der Periode erfasst, in der sie anfallen. Entwicklungskosten eines Projekts werden nur dann als immaterieller Vermögenswert aktiviert, wenn der Konzern sowohl die technische Realisierbarkeit der Fertigstellung des immateriellen Vermögenswerts, die eine interne Nutzung oder einen Verkauf des Vermögenswerts ermöglicht, als auch die Absicht, den immateriellen Vermögenswert fertig zu stellen und ihn zu nutzen oder zu verkaufen, nachweisen kann. Ferner muss der Konzern die Erwirtschaftung eines künftigen wirtschaftlichen Nutzens durch den Vermögenswert, die Verfügbarkeit von Ressourcen für Zwecke der Fertigstellung des Vermögenswerts und die Fähigkeit, die dem immateriellen Vermögenswert während seiner Entwicklung zuzurechnenden Ausgaben zuverlässig ermitteln zu können, belegen. Die Entwicklungskosten werden nach ihrem erstmaligen Ansatz unter Anwendung des Anschaffungskostenmodells, d. h. zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und kumulierter Wertminderungsaufwendungen, bilanziert. Die Abschreibung beginnt mit dem Abschluss der Entwicklungsphase und ab dem Zeitpunkt, ab dem der Vermögenswert genutzt werden kann. Die Abschreibung erfolgt über den Zeitraum, über den künftiger Nutzen zu erwarten ist. Während der Entwicklungsphase wird jährlich ein Werthaltigkeitstest durchgeführt.

Aktiviert Entwicklungskosten umfassen alle direkt dem Entwicklungsprozess zurechenbare Einzel- und Gemeinkosten. Im Rahmen der Kaufpreisalokation werden für die Erwerbe immaterielle Vermögenswerte aktiviert, sofern die Voraussetzungen für eine bilanzielle Erfassung gem. IFRS 3 iVm. IAS 38 erfüllt sind.

Restbuchwerte, Nutzungsdauern und Abschreibungsmethoden werden am Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft und bei Bedarf prospektiv angepasst.

Geschäfts- oder Firmenwerte

Die Geschäfts- und Firmenwerte unterliegen keiner planmäßigen Abschreibung, sondern werden mindestens einmal jährlich zum 31. Dezember auf mögliche Wertminderung überprüft. Dabei wird der Buchwert der jeweiligen zahlungsmittelgenerierenden Einheit (CGU) bzw. Gruppe von CGUs, denen Geschäfts- und Firmenwerte zugeordnet sind, mit ihrem erzielbaren Betrag verglichen. Der erzielbare Betrag ist der höhere der beiden Beträge aus Nettoveräußerungspreis und Nutzungswert eines Vermögenswertes. Der Nutzungswert ermittelt sich aus den diskontierten Zahlungsströmen, die basierend auf den vom Management genehmigten Finanzplänen ermittelt wurden. Diese umfassen einen Zeitraum von vier Jahren. Nach einem Zeitraum von vier Jahren anfallende Cashflows werden unter Verwendung einer Wachstumsrate von 1,0% extrapoliert. In die Planung fließen die Erfahrungen aus der Vergangenheit sowie aktuelle Einschätzungen des Managements über die zukünftige Marktentwicklung ein. Die prognostizierten Zahlungsströme der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten werden mittels der gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten (WACC) vor Steuern diskontiert. Liegt der erzielbare Betrag unter dem Buchwert der CGU, so wird zunächst der der CGU zugeordnete Geschäfts- oder Firmenwert wertgemindert. Im Falle

The scheduled depreciation is based upon the following terms of utility:

Research costs are recognized as expenditure in the period in which they are incurred. Development costs arising from a project are only capitalized as intangible assets in cases in which the Group can demonstrate both the feasibility of the technical realization and internal use or sale of the intangible asset. The Group also has to prove its intention to produce the intangible asset, and to then use or sell it. The Group is also, finally, required to prove that the asset can yield a future economic benefit, that the Group possesses the resources required to produce the asset, and that it has the ability to reliably determine the expenditures to be assigned to the intangible asset during its development. The development costs are reported in the balance sheet subsequent to their initial recognition and through the use of the cost of procurement model, in which the accumulated depreciation and value impairment are subtracted from the costs of procurement. Depreciation begins at the conclusion of the development phase and at the point in time in which the asset can be utilized. The depreciation is performed during the period of time in which the future utility is to be expected. During the development phase, a value retention test is carried out annually.

Capitalized development costs comprise all individual costs and overhead directly attributable to the development process. As part of the purchase price allocation, the costs of acquisition of intangible assets are capitalize, in cases in which they fulfill the preconditions for a recognition in the balance sheet stipulated by IFRS 3 and IAS 38.

Remaining carrying amounts, terms of utility and methods of depreciation are scrutinized at the end of each financial year, and are, should such be needed, prospectively adjusted.

Goodwill

Goodwill is not subjected to scheduled depreciation. It is, rather, checked for value impairment at least once a year – at the latest on December 459 This entails the comparison of the carrying amount of the respective cash generating unit (CGU) or group thereof, to which the goodwill has been assigned with the realizable amount for such. The realizable amount is the greater of the net disposal price and the utilizable value of an asset. The latter is determined by using the discounted flows of payment calculated employing the financial plans approved by the management and covering a period of four years. Cash flows occurring after four years are extrapolated using a rate of growth of 1.0%. The plans take into account experiences in the past and assessment compiled by the management on future developments on markets. The flows of payment forecast for the cash generating units are discounted used the weighted average costs of capital (WACC) prior to taxes. In cases in which the realizable amount is less than the carrying amount of the CGU, the first step is perform a value impairment on the goodwill assigned to the CGU. In cases in which the value impairment needed is greater than the goodwill, performed is a depreciation of the assets remaining to the CGU. This is done proportionately to its carrying amount, but is not to



S&T macht's möglich! S&T makes it possible!

Appliances (Services EE | Montenegro)

Für die montenegrinische Wahlbehörde hat S&T eine Appliance entwickelt, die eine elektronische Identifizierung der Wähler in den Wahllokalen ermöglicht und bereits mehrfach bei regionalen und nationalen Wahlen eingesetzt wurde. Das mit Drucker, Touchscreen und OCR-Leser ausgestattete System arbeitet auch offline, die Daten, Betriebssystem und Applikation werden verschlüsselt vorgehalten.

Appliances (Services EE | Montenegro)

S&T developed an appliance for the Republic of Montenegro's Election Commission. The application enables the electronic identification of voters at election precincts. This application has already been employed in a number of regional and national elections. The system is comprised of printers, touch screens and OCR readers. It also operates off-line. The system maintains data, its operating system and application in encrypted ways.

eines den Geschäfts- oder Firmenwert übersteigenden Wertminderungsbedarfes, erfolgt eine Abschreibung der verbleibenden Vermögenswerte der CGU in Relation ihrer Buchwerte, jedoch nicht unter deren jeweils erzielbaren Betrag. Darüber hinaus wird auch unterjährig ein Werthaltigkeitstest durchgeführt, sofern ein Anhaltspunkt für eine Wertminderung vorliegt.

Wertminderung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten

Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte werden regelmäßig überprüft, ob Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen.

Liegen Anhaltspunkte für eine Wertminderung vor, wird ein Werthaltigkeitstest durchgeführt und, sofern notwendig, eine außerplanmäßige Abschreibung auf den erzielbaren Betrag vorgenommen. Der erzielbare Betrag ist der höhere der beiden Beträge aus Nettoveräußerungspreis und Nutzungswert eines Vermögenswertes. Der Nutzungswert ist der Barwert der geschätzten zukünftigen Cashflows, die aus der fortgesetzten Nutzung eines Vermögenswertes und dem Abgang am Ende seiner Nutzungsdauer erwartet werden.

Für Vermögenswerte, mit Ausnahme des Geschäfts- oder Firmenwerts, wird zu jedem Bilanzstichtag eine Überprüfung vorgenommen, ob Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass ein zuvor erfasster Wertminderungsaufwand nicht mehr länger besteht oder sich verringert hat. Wenn solche Anhaltspunkte vorliegen, nimmt der Konzern eine Schätzung des erzielbaren Betrags des Vermögenswerts vor. Ein zuvor erfasster Wertminderungsaufwand wird nur dann rückgängig gemacht, wenn sich seit der Erfassung des letzten Wertminderungsaufwands eine Änderung der Annahmen ergeben hat, die bei der Bestimmung des erzielbaren Betrags herangezogen wurden. Die Wertaufholung ist dahingehend begrenzt, dass der Buchwert eines Vermögenswerts weder seinen erzielbaren Betrag noch den Buchwert übersteigen darf, der sich nach Berücksichtigung planmäßiger Abschreibungen ergeben hätte, wenn in früheren Jahren kein Wertminderungsaufwand für den Vermögenswert erfasst worden wäre.

Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und damit verbundene Schulden

Als „Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte“ gelten langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen, bei denen der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Diese Bedingung wird nur dann als erfüllt angesehen, wenn die langfristigen Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen in ihrem gegenwärtigen Zustand sofort veräußerbar sind und deren Veräußerung hinreichend wahrscheinlich ist. Dabei kann es sich um einzelne langfristige Vermögenswerte, um Veräußerungsgruppen oder um aufzugebende Geschäftsbereiche handeln. Der Ausweis erfolgt als gesonderter Posten unter den kurzfristigen Vermögenswerten. Schulden, die zusammen mit Vermögenswerten in einer Transaktion abgegeben werden, sind Bestandteil einer Veräußerungsgruppe bzw. eines aufgegebenen Geschäftsbereichs und werden als „Schulden in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten“ in der Konzernbilanz ebenfalls gesondert als kurzfristig ausgewiesen.

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte werden nicht mehr planmäßig abgeschrieben und sind zum niedrigeren Wert aus Buchwert und ihrem beizulegenden Zeitwert abzüglich

be less than the respectively achievable amount. In addition, value impairment tests are performed during the year in cases in which indications of such exist.

Value impairment of property, plant and equipment and of intangible assets

Property, plant and equipment and intangible assets are examined on a regular basis for signs of value impairment.

Should there be indications of any impairment, an impairment test is carried out. Should such be necessary, extraordinary depreciation is performed on the asset. This writes down its value to the recoverable amount. This, in turn, is the greater of the asset's net value of disposal and its value in use. The latter is the cash value of the cash flow estimated to accrue in the period to come from the setting forth of the utilization of the asset and from its disposal at the end of its term of utility.

An assessment is undertaken at every balance sheet date for assets, with the exception of goodwill. This assessment is to determine whether or not indications exist that a previously-recognized impairment loss is no longer applicable, or has been reduced. In cases in which such indications exist, the Group makes an estimate of the recoverable amount of the asset. A previously-recognized impairment loss is reversed only in cases in which an alteration has taken place since the recognition of the last impairment loss in the assumptions used in the determination of the recoverable amount. The reversal of an impairment loss is limited by the fact that the carrying value of an asset may not exceed either its recoverable amount or the carrying amount that would have resulted, after having taken into account scheduled depreciation, had there been no recognition in previous years of impairment losses.

Assets held for sale and liabilities related to them

Assets held for sale are those non-current assets and groups of such disposable ones whose related carrying amount is predominantly to be realized through a transaction of disposal and not through its long-term utilization. This condition is viewed as being fulfilled only in those cases in which the non-current assets or groups of such disposable ones are available for immediate sale and in which this sale is adequately probable. In such cases, this can involve individual non-current assets, groups of such disposable ones, or business areas that are going to be disposed of. The reporting of such is undertaken separately and in the "other current assets" items. Liabilities ceded along with the assets in a transaction constitute parts of a group of disposal or of a business area that has been disposed of. Such liabilities are also separately reported as "liabilities in association with assets held for sale" in the consolidated financial statements' current items.

Non-current assets held for sale will no longer be subjected to scheduled depreciation, and are to be recognized at the lower of the carrying amount or fair value, minus costs of sale. Profits

Veräußerungskosten anzusetzen. Gewinne oder Verluste aus der Bewertung einzelner zur Veräußerung gehaltener Vermögenswerte und von Veräußerungsgruppen werden bis zu deren endgültiger Veräußerung im Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten ausgewiesen. Gewinne oder Verluste aus der Bewertung von aufgegebenen Geschäftsbereichen mit dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten hingegen, werden als Ergebnis aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen ausgewiesen.

Vorräte

Die Vorräte werden zu Anschaffungs- und Herstellungskosten oder zu niedrigeren Nettoveräußerungswerten angesetzt. In den Herstellungskosten werden neben den direkt zurechenbaren Kosten auch Fertigungs- und Materialgemeinkosten, sowie Abschreibungen einbezogen. Dabei werden fixe Gemeinkosten auf Grundlage der Normalauslastung der Produktionsanlagen berücksichtigt. Wertberichtigungen auf Vorräte werden vorgenommen, soweit die Anschaffungs- oder Herstellungskosten über den erwarteten Nettoveräußerungserlösen liegen.

Liquide Mittel

Der Bilanzposten „Liquide Mittel“ umfasst den Kassenbestand, Bankguthaben sowie kurzfristige Einlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von weniger als drei Monaten. Für Zwecke der Konzerngeldflussrechnung umfassen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente die oben definierten liquiden Mittel abzüglich liquider Mittel mit Verfügungsbeschränkungen sowie Kontokorrentverbindlichkeiten.

Ertragsteuern

Als Ertragsteuern werden die in den einzelnen Ländern erhobenen laufenden Steuern auf den steuerpflichtigen Gewinn sowie die erfolgswirksame Veränderung der latenten Steuern ausgewiesen.

Die laufenden ausgewiesenen Ertragsteuern werden auf Basis der am Bilanzstichtag gültigen bzw. verabschiedeten gesetzlichen Regelungen in der Höhe erfasst, in der sie voraussichtlich bezahlt werden müssen. Steuerförderungen werden mit Steuerverbindlichkeiten saldiert dargestellt, wenn sie gegenüber derselben Abgabenbehörde bestehen und ein verrechenbarer Anspruch vorhanden ist.

Die Ermittlung latenter Steuern erfolgt gemäß IAS 12 nach der bilanzorientierten Verbindlichkeitenmethode. Hiernach sind für die temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanz und der Konzernbilanz latente Steuern zu bilden (Temporary-Concept). Hiervon ausgenommen sind latente Steuern aus dem erstmaligen Ansatz eines Geschäfts- oder Firmenwerts oder eines Vermögenswerts oder einer Schuld aus einem Geschäftsvorfall, der kein Unternehmenszusammenschluss ist und der zum Zeitpunkt des Geschäftsvorfalles weder das Periodenergebnis noch das zu versteuernde Ergebnis beeinflusst hat. Daneben sind grundsätzlich auch latente Steuern aus Verlustvorträgen zu erfassen.

Latente Steueransprüche für abzugsfähige temporäre Unterschiede, noch nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge und nicht genutzte Steuergutschriften werden nur in dem Maße erfasst, in dem es wahrscheinlich ist, dass zu versteuerndes Einkommen verfügbar sein wird, gegen das die abzugsfähigen temporären Differenzen und die noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge und Steuergutschriften verwendet werden können.

or losses resulting from the measurement of individual held for sale assets and groups of such are reported in the results from ongoing activities until the point of their final sale. Profits or losses from the measurement of disposed of business areas are, conversely, reported at fair value minus costs of disposal in the results from non-pursued business areas.

Inventories

The inventories are measured at the lesser of their costs of procurement and production and of their net disposal values. The costs of production comprise the directly attributable costs, those of manufacturing and indirect materials, and depreciation. This takes into account fixed overhead. This is calculated using a normal rate of utilization of production facilities. Value impairments upon inventories are undertaken in cases in which the costs of procurement or production are greater than those of the expected net disposal proceeds.

Cash and cash equivalents

The balance sheet item of “cash and cash equivalents” comprises cash on hand and credit balances at banks as well as deposits whose original term is less than three months. The compilation of the Group’s cash flow statement requires cash and cash equivalents to comprise the above-defined cash and cash equivalents less liquid funds bearing restrictions on disposition and current account liabilities.

Income taxes

This item reports the taxes levied in the individual countries on an ongoing basis on tax-liable profits, and alterations in deferred taxes impacting upon the income statement.

The ongoing reported income taxes are recognized on the basis of the valid or resolved legal rules in force on the date of financial report. This is done at the amount that will probably have to be paid. Tax claims are offset against tax liabilities and depicted in such a way in cases in which they are due from and to the same authorities of submission and in which a utilizable claim is extant.

The determination of deferred taxes accords to IAS 12, which stipulates the use of the balance sheet-oriented liability method. It foresees the constituting of tax deferrals for the temporary differences arising between the valuations contained in the tax base and in the consolidated financial accounts (temporary concept). Excepted from this are deferred taxes resulting from the initial recognition of goodwill or of an asset or liability resulting from a business transaction that is not a merger and that at the time of the business transaction influenced neither the result for the period legally accruing to the company nor the taxable results. Deferred taxes resulting from losses carried forward are, however, to be recognized.

Deferred tax claims upon deductible temporary differences, losses carried forward that have yet to be used for tax purposes, and non-utilized tax credits are recognized only to the extent that it is probable that taxable income will be available for use in the exploitation of the deductible temporary differences, the losses carried forward that have yet to be used for tax purposes, and the unused tax credits.

Die latenten Steuern werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, deren Gültigkeit für die Periode, in der ein Vermögenswert realisiert oder eine Schuld erfüllt wird, erwartet wird. Dabei werden die Steuersätze (und Steuergesetze) zugrunde gelegt, die zum Bilanzstichtag in Kraft waren.

Eine Verrechnung von aktiven latenten Steuern mit passiven latenten Steuern erfolgt, soweit eine Identität der Steuergläubiger besteht und die Aufrechnung rechtlich zulässig ist.

Rückstellungen

Rückstellungen werden gebildet, wenn die Gesellschaft eine gegenwärtige rechtliche oder faktische Verpflichtung gegenüber Dritten aufgrund eines vorangegangenen Ereignisses hat, ein Ressourcenabfluss wahrscheinlich und eine zuverlässige Schätzung der Höhe der Verpflichtung möglich ist. Es erfolgt eine regelmäßige Überprüfung und Anpassung der Schätzungen. Sofern der Konzern für eine passivierte Rückstellung zumindest teilweise eine Rückerstattung erwartet (wie z. B. bei einem Versicherungsvertrag), wird die Erstattung als gesonderter Vermögenswert erfasst, sofern der Zufluss der Erstattung so gut wie sicher ist. Der Aufwand aus der Bildung der Rückstellung wird in der Gewinn- und Verlustrechnung abzüglich der Erstattung ausgewiesen.

Langfristige Rückstellungen werden, sofern der Abzinsungseffekt wesentlich ist, in Höhe des Barwertes der erwarteten zukünftigen Zahlungsströme angesetzt.

Rückstellungen für langfristige Personalverpflichtungen

Rückstellungen für langfristige Personalverpflichtungen beinhalten Abfertigungen und Jubiläumsgelder, welche auf Basis von versicherungsmathematischen Methoden gemäß IAS 19 unter Anwendung des Anwartschaftsbarwertverfahrens (Projected Unit Credit Method) berechnet werden.

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung (Defined Benefit Obligation = DBO) wird aufgrund der zurückgelegten Dienstzeit und der erwarteten Gehaltsentwicklung berechnet. Die Neubewertungen, die auf erfahrungsbedingten Anpassungen und Änderungen versicherungsmathematischer Annahmen basieren, werden in der Periode ihres Entstehens im sonstigen Ergebnis direkt im Eigenkapital erfasst. Ein nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand wird unabhängig von der Verfallbarkeit im Zeitpunkt der Zusage sofort erfolgswirksam erfasst.

Leistungsorientierte Pensionszusagen bestehen gegenüber Mitarbeitern der Kontron AG in Deutschland und Frankreich. In Deutschland wird der gesetzliche Rahmen für die betriebliche Altersversorgung durch das Betriebsrentengesetz vorgegeben. In Frankreich bestehen gesetzliche und tarifliche Bestimmungen durch die das Unternehmen verpflichtet ist, bei Pensionierung Einmalzahlungen an seine Mitarbeiter zu leisten. Die Zahlungen sind tariflich geregelt und basieren auf der Dauer der Betriebszugehörigkeit sowie dem Endgehalt vor der Pensionierung.

Abfertigungsrückstellungen betreffen hauptsächlich Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern nach österreichischem Recht, deren Dienstverhältnis vor dem 1. Jänner 2003 begonnen hat. Die Abfertigungen nach österreichischem Recht sind einmalige Abfindungen, die aufgrund arbeitsrechtlicher Vorschriften bei Kündigung der Arbeitnehmer durch den Dienstgeber sowie regelmäßig bei

The deferred taxes are determined using rates of taxation expected to be valid for the period in which an asset will be realized or in which a liability will be fulfilled. These rates (and taxation laws) are the ones in force as of the balance sheet date.

An offsetting of deferred tax credits and deferred tax liabilities occurs in cases in which the identity of the tax creditor is known, and in which the offsetting is legally permissible.

Provisions

Provisions are constituted in cases in which a (legal or de facto) obligation exists vis-à-vis a third party that results from an event in the past, that probably will lead to an outflowing of resources of business use and whose amount is capable of being reliably assessed. In cases in which the Group expects at least a partial reimbursement for a deferred provision (for instance from an insurance contract), the reimbursement is to be recognized as a separate asset, in cases in which the flow of funds from the reimbursement is all but certain. The expense arising from the constitution of the provision is reported in the income statement minus the reimbursement.

Non-current provisions, in cases in which there is a significant discounting effect, are recognized at the amount of the cash value of the flow of payments expected to occur in the future.

Provisions for non-current personnel obligations

The provisions for personnel obligations comprise severance pay and recompense for jubilees that are calculated using the actuarial methods stipulated in IAS 19 and the Projected Unit Credit Method.

The cash value of the DBO (Defined Benefit Obligation) is calculated using the time of employment completed, the development of remuneration expected and (in cases of pension commitments) the adjustment of pensions. The revaluations resulting from experience-caused adjustments and alterations made in the actuarial assumptions upon which the valuations were based are directly reported in the period in which they have come into being in the equity's other results. Any past services requiring recalculation will be – with this not depending upon its maturity – in a way impacting upon earnings. This immediately occurs at the time of the making of the commitment.

Defined benefit pension commitments exist vis-à-vis employees of Kontron AG working in Germany and France. In Germany, the legal parameters for corporate pension plans have been laid down in the country's dedicated act (Betriebsrentengesetz). In force in France are stipulations contained in laws and in collective bargaining agreements that commit the company to the making of one-time payments to employees upon their retirement. These payments form part of collective bargaining agreements, and are based upon the length of service to the company and on the remuneration paid to the employee prior to her or his retirement.

Provisions for severance pay largely comprise the commitments that Austria's legal code requires making vis-à-vis employees whose relationship of employment began prior to January 1, 2003. The severance pay that Austria's legal code stipulates are one-time payments of compensation that labor laws require disbursement to employees that have been terminated by their employees,

Pensionsantritt bezahlt werden müssen. Die Abfertigungszahlung richtet sich nach der Anzahl der Dienstjahre und der Höhe der Bezüge. Ähnliche Verpflichtungen bestehen bei den polnischen und slowenischen Tochtergesellschaften.

Leistungen für beitragsorientierte Versorgungspläne aufgrund gesetzlicher oder freiwilliger Verpflichtungen werden im Zeitpunkt des Anfalls als Aufwand erfasst.

Leasingverhältnisse

S&T als Leasingnehmer:

Die Feststellung, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis enthält, wird auf Basis des wirtschaftlichen Gehalts der Vereinbarung zum Zeitpunkt des Abschlusses der Vereinbarung getroffen und erfordert eine Einschätzung, ob die Erfüllung der vertraglichen Vereinbarung von der Nutzung eines bestimmten Vermögenswerts oder bestimmter Vermögenswerte abhängig ist und ob die Vereinbarung ein Recht auf die Nutzung des Vermögenswerts einräumt.

Gemäß IAS 17 werden auf der Basis von Leasingverträgen genutzte Sachanlagen aktiviert, wenn die Voraussetzungen eines Finanzierungsleasing erfüllt sind, das heißt, wenn die wesentlichen Risiken und Chancen, die sich aus der Nutzung ergeben, auf den Konzern übertragen wurden. Der Leasinggegenstand wird mit seinem beizulegenden Zeitwert angesetzt oder mit dem Barwert der Mindestleasingzahlungen, sofern dieser Wert niedriger ist. Leasingzahlungen werden derart in Finanzierungsaufwendungen und den Tilgungsanteil der Restschuld aufgeteilt, dass sich über die Laufzeit des Leasingverhältnisses ein konstanter Zinssatz auf die verbliebene Leasingverbindlichkeit ergibt. Finanzierungsaufwendungen werden unter Finanzaufwendungen erfolgswirksam erfasst.

Soweit bei Leasingverträgen das wirtschaftliche Eigentum beim Leasinggeber liegt (Operating Lease-Verhältnisse), erfolgt die Bilanzierung der Leasinggegenstände beim Leasinggeber. Die dafür anfallenden Leasingzahlungen werden linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses in voller Höhe als Aufwand erfasst.

S&T als Leasinggeber:

Finanzierungsleasing:

Bei Vorliegen der Voraussetzungen für einen Finanzierungsleasingvertrag wird der Barwert der künftigen Leasingzahlungen (Nettoinvestitionswert) als Forderung gegenüber dem Leasingnehmer bilanziert. Der Unterschiedsbetrag zwischen den Brutto-Leasingforderungen und dem Nettoinvestitionswert ist als noch nicht realisierter Finanzertrag abgegrenzt. Die Finanzerträge werden über die Laufzeit der Verträge durch eine konstante periodische Verzinsung der ausstehenden Nettoinvestitionen verteilt.

Operative Leasingverträge:

Vermögenswerte, die im Rahmen von operativen Leasingverträgen an Kunden vermietet werden, werden unter den Sachanlagen ausgewiesen und über die gewöhnliche Nutzungsdauer entsprechend der Behandlung des Sachanlagevermögens abgeschrieben. Die hieraus resultierenden Mieterträge werden linear während der Dauer des Mietvertrages ertragswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes

Die S&T AG bewertet Finanzinstrumente, wie beispielsweise Derivate oder bedingte Kaufpreisverpflichtungen zu jedem Abschluss-

or that have reached the age of retirement. The amount of severance pay entitlement is determined by the number of years of service and the amount of remuneration. Similar obligations exist at the Group's subsidiaries in Poland and Slovenia.

Benefits accruing from defined contribution pension plans and stemming from legal or voluntary commitments are recognized as expenditure during their periods of occurrence.

Leasing arrangements

S&T as lessee:

The determination of whether or not an agreement contains a leasing relationship is to be made on the basis of the economic contents of the agreement as of the time of the conclusion of the agreement. It requires an assessment of whether or not the fulfillment of the contractual agreement depends upon the utilization of a certain asset or of certain assets, and whether or not the agreement grants the right to use the asset.

IAS 17 stipulates that property, plant and equipment used on the basis of leasing contracts are to be capitalized in cases in which the preconditions of a finance lease are fulfilled. This entails the essential opportunities and risks arising from the utilization's being transferred to the Group. The leasing object is recognized at its fair value, or at the cash value of minimum leasing payments, should that be lower. Leasing payments are to be apportioned into financing expenditures and the repayment portion of the remaining debt, so as to yield a rate of interest upon the remaining leasing liability that is constant during the remaining term of leasing liability. Financing expenditures are recognized under financial expenditures in a way impacting upon earnings.

In cases in which leasing contracts stipulate that the economic ownership rests with the lessor (operating lease relationships), the financial reporting of the leasing object is undertaken by the lessor. The leasing payments incurred through this are reported in their full amount as expenditure linearly during the term of the leasing relationship.

S&T as lessor:

Finance lease:

The existence of the preconditions for a finance leasing contract causes the cash value of the future leasing payments (net investment value) to be reported as a receivable due from the lessee. The amount of the difference between the gross leasing receivables and the net investment amount is deferred as financial income that has to be realized. The financial income is to be distributed over the term of the contracts. This is done using a constant periodic discounting of the outstanding net investments.

Operative leasing contracts:

Assets that are rented to clients via operative leasing contracts are reported under the property, plant and equipment item. In accordance with the reporting of fixed assets, they are depreciated over the customary terms of utility. The rental income resulting from this is reported linearly during the term of the lease. This is done in the income statement. The income thus impacts upon earnings.

Calculation of fair value

S&T AG measures such financial instruments as derivatives and conditional purchase price commitments at their fair value as of

stichtag mit dem beizulegenden Zeitwert. Die beizulegenden Zeitwerte von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumenten sind in den Erläuterungen zum Risikomanagement angeführt.

Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungsstichtag für den Verkauf eines Vermögenswerts eingenommen bzw. für die Übertragung einer Schuld gezahlt würde. Bei der Bemessung des beizulegenden Zeitwerts wird davon ausgegangen, dass der Geschäftsvorfall, in dessen Rahmen der Verkauf des Vermögenswerts oder die Übertragung der Schuld erfolgt, entweder auf dem Hauptmarkt für den Vermögenswert oder die Schuld oder am vorteilhaftesten Markt für den Vermögenswert bzw. die Schuld ausgeübt wird, sofern kein Hauptmarkt vorhanden ist.

Der beizulegende Zeitwert eines Vermögenswerts oder einer Schuld bemisst sich anhand der Annahmen, die Marktteilnehmer bei der Preisbildung für den Vermögenswert bzw. die Schuld zugrunde legen würden. Hierbei wird davon ausgegangen, dass die Marktteilnehmer in ihrem besten wirtschaftlichen Interesse handeln. Bei der Bemessung des beizulegenden Zeitwerts eines nichtfinanziellen Vermögenswerts wird die Fähigkeit des Marktteilnehmers berücksichtigt, durch die höchste und beste Verwendung des Vermögenswerts oder durch dessen Verkauf an einen anderen Marktteilnehmer, der für den Vermögenswert die höchste und beste Verwendung findet, wirtschaftlichen Nutzen zu erzeugen.

Der Konzern wendet Bewertungstechniken an, die unter den jeweiligen Umständen sachgerecht sind und für die ausreichend Daten zur Bemessung des beizulegenden Zeitwerts zur Verfügung stehen. Dabei ist die Verwendung maßgeblicher, beobachtbarer Inputfaktoren möglichst hoch und jene nicht beobachtbarer Inputfaktoren möglichst gering zu halten.

Alle Vermögenswerte und Schulden, für die der beizulegende Zeitwert bestimmt oder im Abschluss ausgewiesen wird, werden in die nachfolgend beschriebene Fair-Value-Hierarchie eingeordnet, basierend auf dem Inputparameter der niedrigsten Stufe, der für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt wesentlich ist:

- Stufe 1: die auf einem aktiven Markt verwendeten Marktpreise (unangepasst) identischer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
- Stufe 2: Bewertungsverfahren, bei denen der Inputparameter der niedrigsten Stufe, der für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt wesentlich ist, auf dem Markt direkt oder indirekt beobachtbar ist
- Stufe 3: Bewertungsverfahren, bei denen der Inputparameter der niedrigsten Stufe, der für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt wesentlich ist, auf dem Markt nicht beobachtbar ist.

each balance sheet date. The fair values of financial instruments valued at amortized costs are listed in the section on risk management.

Fair value is the price that would be paid and garnered in an orderly business transaction between market players as of the day of measurement and for the sale of an asset or the transferring of a liability. The measurement of the fair value assumes that the business transaction forming the parameters of the sale of the asset or the transferring of the liability takes place on the main market for the asset or liability, or on the one most advantageous for them, in cases in which no main market exists.

The measurement of the fair value of an asset or a liability employs the assumptions that market player would use as their bases for the constitution of prices for the asset or liability. One of these assumptions is that market players always act in their best financial interests. The measurement of the fair value of non-financial assets takes into account the ability of a market player to engender business use through the attainment of the greatest and best employment of the asset or through its sale to another market player, who will find the greatest and best possible use of the asset.

The Group employs measurement techniques that are appropriate to the respective circumstances and for which data sufficient to measure the fair value is available. These efforts make the greatest possible use of significant, observable input factors, and minimize that of non-observable input factors.

All assets and liabilities for which the fair value is to be determined or which are reported on in the financial statement are to be assigned to the fair value hierarchy described below. This is based upon the input parameters found on the lowest level. This, in turn, is of key importance to the measurement of fair value.

- Level one: the prices (unadjusted) levied on markets for identical assets and liabilities
- Level two: measurement procedures, in which the input parameters found on the lowest level that are, viewed overall, of key importance to the measurement of fair value, are directly or indirectly observable on markets
- Level three: measurement procedures, in which the input parameters found on the lowest level that are, viewed overall, of key importance to the measure of fair value, are not observable on markets.

C. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

(1) Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse teilen sich wie folgt auf:

	2016	2015
Inland <i>Austria</i>	60.117	52.353
Ausland <i>Outside Austria</i>	443.569	415.834
Umsatzerlöse <i>Revenues</i>	503.686	468.187

In dieser Position sind Umsatzerlöse aus nach der Percentage-of-Completion-Methode bilanzierten Festpreis-Dienstleistungsverträgen in Höhe von TEUR 6.282 (Vj: TEUR 13.179) enthalten.

Die Umsatzerlöse resultieren zu 64,5% (Vj: 63,4%) aus dem Verkauf von Waren und zu 35,5% (Vj: 36,6%) aus IT-Dienstleistungen. Die Aufgliederung der Umsatzerlöse nach den einzelnen Segmenten erfolgt im Kapitel Segmentberichterstattung.

(2) Aktivierte Entwicklungskosten

Im Geschäftsjahr 2016 wurden Entwicklungskosten in Höhe von TEUR 2.796 (Vj: TEUR 2.715) aktiviert.

(3) Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge setzen sich aus folgenden Posten zusammen:

	2016	2015
Erträge aus der Ausbuchung von Verbindlichkeiten <i>Earnings from the derecognition of liabilities</i>	635	375
Erträge aus der Auflösung bedingter Gegenleistungen <i>Earnings from the liquidation of conditional consideration</i>	2.132	2.089
Kostenweiterbelastungen, Schadensvergütungen <i>Charging on of costs, indemnification for damages experienced</i>	429	542
Ertrag aus der Endkonsolidierung <i>Gains from deconsolidation</i>	1.063	0
Erträge aus Vertragsverletzungen durch Kunden <i>Earnings from contraventions of contracts by clients</i>	20	808
Erträge aus Anlagenverkäufen <i>Earnings from sales of fixed assets</i>	220	219
Erträge aus Vermietungen <i>Earnings from rentals</i>	140	152
Sonstige Erträge <i>Other income</i>	1.474	2.080
Summe Sonstige betriebliche Erträge <i>total other income</i>	6.113	6.265

Die Erträge aus der Auflösung bedingter Gegenleistungen resultieren aus der Anpassung der Kaufpreisverbindlichkeiten im Zusammenhang mit den in den Vorperioden getätigten Unternehmensakquisitionen. Diesbezüglich wird auf die Angaben in Abschnitt D, Note (22) verwiesen.

Der Ertrag aus der Endkonsolidierung steht im Zusammenhang mit der Veräußerung der Anteile an der Networked Energy Services Corporation, Fargo, USA.

(4) Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen

Bei den Materialaufwendungen handelt es sich um die Aufwendungen für die Beschaffung und Lohnfertigung der vertriebenen Produkte einschließlich der Anschaffungsnebenkosten.

Die Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen setzten sich aus folgenden Posten zusammen:

C. Notes on the consolidated income statement

(1) Revenues from sales

The revenues from sales are divided as follows:

	2016	2015
Inland <i>Austria</i>	60.117	52.353
Ausland <i>Outside Austria</i>	443.569	415.834
Umsatzerlöse <i>Revenues</i>	503.686	468.187

This item contains revenues from fixed-price services contracts reported using the percentage of completion method and amounting to TEUR 6,282 (PY: TEUR 13,179).

Of the revenues from sales, 64.5% (PY: 63.4%) resulted from the selling of products and 35.5% (PY: 36.6%) from the provision of IT services. The apportionment of the revenues from sales among the individual segments is found in the chapter on reporting according to segments.

(2) Capitalized development costs

in financial year 2016, development costs amounting to TEUR 2,796 (PY: TEUR 2,715) were capitalized.

(3) Other operating income

The other operating income are comprised of the following items:

	2016	2015
Erträge aus der Ausbuchung von Verbindlichkeiten <i>Earnings from the derecognition of liabilities</i>	635	375
Erträge aus der Auflösung bedingter Gegenleistungen <i>Earnings from the liquidation of conditional consideration</i>	2.132	2.089
Kostenweiterbelastungen, Schadensvergütungen <i>Charging on of costs, indemnification for damages experienced</i>	429	542
Ertrag aus der Endkonsolidierung <i>Gains from deconsolidation</i>	1.063	0
Erträge aus Vertragsverletzungen durch Kunden <i>Earnings from contraventions of contracts by clients</i>	20	808
Erträge aus Anlagenverkäufen <i>Earnings from sales of fixed assets</i>	220	219
Erträge aus Vermietungen <i>Earnings from rentals</i>	140	152
Sonstige Erträge <i>Other income</i>	1.474	2.080
Summe Sonstige betriebliche Erträge <i>total other income</i>	6.113	6.265

The earnings from the dissolution of conditional consideration in financial year 2016 resulted from adjustment of purchase price liabilities related to acquisitions of companies made in previous periods. Further information is available from the disclosures made in Section D's Note (22).

The earnings from deconsolidation are associated with the sale of the shares in Networked Energy Services Corporation, Fargo, USA.

(4) Expenditures for materials and services purchased

Expenditures for materials are comprised of those for the procurement and for the commissioned manufacturing of the products distributed. These include the ancillary costs of procurement.

The expenditures for materials and other services procured were comprised of the following items:

	2016	2015
Materialaufwand <i>Expenditures for materials</i>	251.635	234.750
Bezogene Leistungen <i>Services purchased</i>	82.981	73.983
Eingangsfrachten und sonstige <i>Incoming freight and others</i>	149	615
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen <i>Expenditures for materials and other services purchased</i>	334.765	309.348

(5) Personalaufwand

Der Personalaufwand gliedert sich wie folgt:

	2016	2015
Gehälter und Löhne <i>Wages and salaries</i>	72.977	70.156
Aufwendungen für Abfertigungen, Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen und ähnliche Verpflichtungen <i>Expenditure for severance pay, for payments into corporate employee benefit funds and similar obligations</i>	348	317
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge <i>Expenditure for legally-mandated social levies and obligatory contributions</i>	18.655	17.984
Sonstige Sozialaufwendungen <i>Other socially-necessitated expenditures</i>	1.471	1.049
Personalaufwand <i>Personnel expenditure</i>	93.451	89.506

Anzahl der Mitarbeiterinnen/Mitarbeiter <i>Number of employees</i>	2016	2015
Mitarbeiterinnen/Mitarbeiter Inland <i>Employees in Austria</i>	291	260
Mitarbeiterinnen/Mitarbeiter Ausland <i>Employees outside Austria</i>	3.495	2.092
Jahresende <i>As of the end of the year</i>	3.786	2.352

Der durchschnittliche Personalstand im Geschäftsjahr 2016 betrug 2.518 (Vj: 2.303).

(5) Personnel expenditure

The personnel expenditure is comprised of the following:

The average number of employees in financial year 2016 came to 2,518 (PY: 2,303).

(6) Abschreibungen

Der Aufwand für planmäßige Abschreibungen setzt sich wie folgt zusammen:

	2016	2015
Abschreibungen auf Sachanlagen <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	3.518	2.802
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte <i>Amortization of intangible assets</i>	6.749	4.926
Abschreibungen gesamt <i>Total depreciation and amortization</i>	10.267	7.728

Wertminderungen von nicht finanziellen Vermögenswerten lagen im Geschäftsjahr und im Vorjahr nicht vor.

(6) Depreciation

The expenditure for scheduled depreciation was comprised of the following items:

No value impairments were performed on non-financial assets in financial years 2015 and 2016.

(7) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen gliedern sich wie folgt:

	2016	2015
Miete, Instandhaltung und Betriebskosten <i>Rentals, maintenance and operating costs</i>	8.026	7.027
Versicherungen <i>Insurance</i>	633	656
Transportaufwand <i>Transport expenditures</i>	839	2.117
Reise- und Fahrtaufwand, PKW <i>Expenditure for trips, travel and cars</i>	8.586	7.930
Post und Telekommunikation <i>Mail and telecommunication</i>	1.547	1.506
Aufwand für beigestelltes Personal <i>Expenditure for seconded personnel</i>	2.316	7.300
Werbeaufwand <i>Expenditure for advertising</i>	3.760	3.968
Rechts- und Beratungsaufwand <i>Expenditure for attorneys and consultants</i>	3.495	4.154
Garantiefälle und Schadensfälle <i>Incidents involving guarantees and indemnification</i>	447	450
Provisionen <i>Commissions</i>	9.005	4.092
Steuern und Abgaben, soweit sie nicht unter die Steuern vom Einkommen und Ertrag fallen <i>Taxes and charges not comprised in taxes on income and earnings</i>	561	660
Diverse betriebliche Aufwendungen <i>Diverse operating expenditures</i>	10.016	10.101
Sonstige betriebliche Aufwendungen <i>Other operating expenditures</i>	49.995	49.961

(7) Other operating expenditures

The other operating expenditures were comprised of the following items:

(8) Finanzergebnis

Das Finanzergebnis gliedert sich wie folgt:

	2016	2015
Bankzinsenertrag <i>Interest from banks</i>	237	300
Sonstige Zinsen und Erträge <i>Other interest and earnings</i>	96	40
Finanzertrag <i>Finance income</i>	333	340
Bankzinsaufwand <i>Interest paid to banks</i>	-2.940	-2.382
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen <i>Other interest and similar expenditures</i>	-1.416	-600
Finanzaufwendungen <i>Finance expenditures</i>	-4.356	-2.982
Finanzergebnis <i>Financial result</i>	-4.023	-2.642

(8) Financial result

The financial result is comprised of the following items:

Nettoergebnisse aus Finanzinstrumenten:

	aus Zinsen/Dividenden <i>from interest/dividends</i>	aus der Folgebewertung <i>from subsequent measurement</i>	aus Abgang <i>from disposals</i>	Nettoergebnis <i>net result</i>
2016				
		Wertberichtigung <i>Value adjustment</i>		
Kredite und Forderungen <i>Loans and receivables</i>	245	-799	0	-554
Leasingforderungen <i>Leasing receivables</i>	88	0	0	88
Finanzielle Schulden <i>Financial liabilities</i>	-4.090	0	0	-4.090
Leasingverbindlichkeiten <i>Leasing liabilities</i>	-217	0	0	-217
	-3.974	-799	0	-4.773

Net result from financial instruments:

	aus Zinsen/Dividenden <i>from interest/dividends</i>	aus der Folgebewertung <i>from subsequent measurement</i>	aus Abgang <i>from disposals</i>	Nettoergebnis <i>net result</i>
2015				
		Wertberichtigung <i>Value adjustment</i>		
Kredite und Forderungen <i>Loans and receivables</i>	311	-2.263	0	-1.952
Leasingforderungen <i>Leasing receivables</i>	29	0	0	29
Finanzielle Schulden <i>Financial liabilities</i>	-2.732	0	0	-2.732
Leasingverbindlichkeiten <i>Leasing liabilities</i>	-204	0	0	-204
	-2.596	-2.263	0	-4.859

(9) Ertragsteuern

Der Ertragsteueraufwand teilt sich folgendermaßen auf:

	2016	2015
Tatsächliche Ertragsteuer <i>Current income taxes</i>	-2.769	-3.324
Entstehung und Umkehrung temporärer Differenzen <i>Ensuing and reversal of temporary differences</i>	944	761
Ertrag aufgrund der Erfassung steuerlicher Verlustvorträge <i>Income due to reporting of tax losses carried forward</i>	2.152	1.762
In der Konzerngewinn- und Verlustrechnung ausgewiesener Steueraufwand <i>Income taxes reported in the consolidated income statement</i>	327	-801

(9) Income taxes

Expenditures for income taxes are comprised of the following items:

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitungsrechnung vom erwarteten Ertragsteueraufwand, der sich theoretisch, bei Anwendung des aktuellen inländischen Ertragsteuersatzes von 25% (Vj: 25%) auf Konzernebene ergeben würde, zum tatsächlich ausgewiesenen Ertragsteueraufwand im Konzern:

The following table depicts a reconciliation between the expected expenditures for income taxes that would be theoretically yielded by the application of the current Austrian rate of income tax of 25% (PY: 25%) on the consolidated level and between the expenditures for income taxes actually reported by the Group:

	2016	2015
Ergebnis vor Steuern <i>Earnings before taxes</i>	20.094	18.446
Ertragsteueraufwand zum Steuersatz von 25% (Vj: 25%) <i>Expenditures for income taxes at a tax rate of 25% (PY: 25%)</i>	-5.023	-4.611
Abweichende ausländische Steuersätze <i>Divergent non-Austrian rates of taxation</i>	994	793
Erstmalige Aktivierung bislang nicht erfasster Verlustvorträge <i>Initial capitalization of unrealized losses carried forward</i>	571	1.762
Nutzung von zuvor nicht aktivierten Verlustvorträgen <i>Utilization of losses carried forward not capitalized</i>	2.178	770
Nicht steuerwirksame Erträge/Aufwendungen <i>Earnings/expenditures with no effects on taxes</i>	985	-437
Sonstige Abweichungen <i>Other divergences</i>	622	922
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand/Ertrag <i>Income tax expenditure/earnings reported</i>	327	-801

(10) Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie errechnet sich durch Division des den Aktionären der S&T AG zurechenbaren Konzernergebnisses durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl der im Berichtszeitraum ausgegebenen Stammaktien.

Für die Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie wird das Periodenergebnis um alle Veränderungen in Aufwendungen und Erträgen bereinigt, die sich aus einer Umwandlung der ausstehenden Aktienoptionen ergeben hätten. Für die Berechnung der Stückzahl der Aktien wurde die gewichtete durchschnittliche Anzahl der im Berichtszeitraum ausgegebenen Stammaktien um die gewichtete durchschnittliche Zahl der Aktien, welche sich aus der Umwandlung aller Aktienoptionen in Stammaktien ergeben würde, erhöht.

Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2016 hat die Gesellschaft drei Aktienoptionsprogramme beschlossen. Diesbezügliche Erläuterungen sind dem Abschnitt E, Note (33), zu entnehmen. Das verwässerte Ergebnis je Aktie wird unter der Annahme ermittelt, dass sämtliche Optionsrechte ausgeübt werden.

(10) Earnings per share

The undiluted earnings per share are calculated by dividing the results for the period ascribable to the shareholders of S&T AG by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the financial year.

To calculate the diluted earnings per share, removed from the results for the period are all those alterations in expenditures and income that would have been yielded by the transformation of outstanding stock options. To calculate the number of shares, the weighted average number of ordinary shares issued during the period is increased by the weighted number of shares that would have been yielded by a transformation of all stock options into ordinary shares.

As of the balance sheet date of December 31, 2016, the company had resolved to set up three stock options plans. Elucidations on these are to be found in Section E's Note (33). The diluted earnings per share was calculated using the assumption that all option rights will be exercised.

		2016	2015
Konzernergebnis nach Abzug von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss <i>Consolidated income after subtraction of NCI (non-controlling interests)</i>	TEUR	14.579	15.832
Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Aktien <i>Average number of shares issued</i>	Stück in Tausend <i>Number in thousands</i>	43.996	43.514
Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Aktien (verwässert) <i>Average number of shares issued (diluted)</i>	Stück in Tausend <i>Number in thousands</i>	45.242	44.097
Ergebnis je Aktie unverwässert <i>Earnings per share (undiluted)</i>	Euro/Stück Euro/piece	0,33	0,36
Ergebnis je Aktie verwässert <i>Earnings per share (diluted)</i>	Euro/Stück Euro/piece	0,32	0,36

D. Erläuterungen zur Konzernbilanz

(11) Sachanlagen

Die Sachanlagen entwickelten sich wie folgt:

	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Gebäude <i>Property, property equivalent rights and buildings</i>	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung <i>Other facilities, operating and business equipment</i>	Finanzierungsleasing <i>Finance leases</i>	Gesamt <i>Total</i>
Anschaffungskosten Costs of procurement				
Stand zum 1. Jänner 2016 as of January 1, 2016	8.301	11.356	5.093	24.750
Zugänge Additions	461	2.869	194	3.524
Zugänge Änderung Konsolidierungskreis <i>Additions from acquisitions</i>	5.001	7.676	30	12.707
Umgliederungen Reclassifications	-59	59	0	0
Abgänge Disposals	-7	-752	-9	-768
Währungsumrechnungsdifferenz Currency translation difference	32	379	-62	349
Stand zum 31. Dezember 2016 as of December 31, 2016	13.729	21.587	5.246	40.562
kumulierte Abschreibungen Accumulated depreciation				
Stand zum 1. Jänner 2016 as of January 1, 2016	2.220	5.905	1.470	9.595
Zugänge Additions	456	2.853	209	3.518
Abgänge Disposals	-1	-328	0	-329
Abgänge Änderung Konsolidierungskreis <i>Disposals from deconsolidation</i>	0	-89	0	-89
Währungsumrechnungsdifferenz Currency translation difference	13	315	-57	271
Stand zum 31. Dezember 2016 as of December 31, 2016	2.666	8.767	1.622	13.055
Buchwert zum 31. Dezember 2016 Book value as of December 31, 2016	11.062	12.820	3.624	27.507

	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Gebäude <i>Property, property equivalent rights and buildings</i>	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung <i>Other facilities, operating and business equipment</i>	Finanzierungsleasing <i>Finance leases</i>	Gesamt <i>Total</i>
Anschaffungskosten Costs of procurement				
Stand zum 1. Jänner 2015 as of January 1, 2015	6.331	8.886	4.974	20.191
Zugänge Additions	1.725	4.458	98	6.281
Zugänge Änderung Konsolidierungskreis <i>Additions from acquisitions</i>	819	1.721	31	2.571
Umgliederung Reclassifications	-222	222	0	0
Abgänge Disposals	-350	-1.483	-26	-1.859
Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten <i>Classification as held for sale</i>	0	-2.403	0	-2.403
Währungsumrechnungsdifferenz Currency translation difference	-2	-45	16	-31
Stand zum 31. Dezember 2015 as of December 31, 2015	8.301	11.356	5.093	24.750
kumulierte Abschreibungen Accumulated depreciation				
Stand zum 1. Jänner 2015 as of January 1, 2015	2.038	5.455	1.257	8.750
Zugänge Additions	440	2.161	201	2.802
Abgänge Disposals	-268	-1.201	0	-1.369
Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten <i>Classification as held for sale</i>	0	-446	0	-446
Währungsumrechnungsdifferenz Currency translation difference	10	-64	12	-42
Stand zum 31. Dezember 2015 as of December 31, 2015	2.220	5.905	1.470	9.595
Buchwert zum 31. Dezember 2015 Book value as of December 31, 2015	6.081	5.450	3.623	15.154

D. Note on the consolidated balance sheet

(11) Property, plant and equipment

The property, plant and equipment developed as follows:

Die auf Finanzierungsleasingverträge entfallenden Buchwerte stellen sich wie folgt dar:
Finanzierungsleasing Gebäude:

The carrying values borne by finance leasing contracts were as follows:
Buildings under finance leases:

	2016	2015
Anschaffungs- und Herstellungskosten <i>Costs of procurement and production</i>	3.773	3.773
kumulierte Abschreibungen <i>Accumulated depreciation</i>	-502	-385
Buchwert 31. Dezember <i>Book value December 31</i>	3.271	3.388

Finanzierungsleasing Büroausstattung und Fahrzeuge:

Office equipment and vehicles under finance leases:

	2016	2015
Anschaffungs- und Herstellungskosten <i>Costs of procurement and production</i>	1.473	1.319
kumulierte Abschreibungen <i>Accumulated depreciation</i>	-1.120	-1.085
Buchwert 31. Dezember <i>Book value December 31</i>	353	234

Auf das Sachanlagevermögen wurden weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr Wertminderungen vorgenommen.

No value impairments were performed on property, plant and equipment in financial years 2014 and 2015.

(12) Immaterielle Vermögenswerte

(12) Intangible assets

Die Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte stellt sich wie folgt dar:

The development of the intangible assets was as follows:

	Software und Lizenzrechte <i>Software and licenses</i>	Sonstige immaterielle Vermögenswerte <i>Other intangible assets</i>	Geschäfts oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	Gesamt <i>Total</i>
Anschaffungskosten <i>Costs of procurement</i>				
Stand zum 1. Jänner 2016 <i>as of January 1, 2016</i>	7.198	22.975	55.548	85.721
Zugänge <i>Additions</i>	5.890	72	0	5.962
Zugänge Änderung Konsolidierungskreis <i>Additions from acquisitions</i>	54.058	14.839	41.633	110.530
Umgliederung <i>Reclassifications</i>	0	167	-167	0
Abgänge <i>Disposals</i>	0	-139	0	-139
Währungsumrechnungsdifferenz <i>Currency translation difference</i>	527	169	437	1.133
Stand zum 31. Dezember 2016 <i>as of December 31, 2016</i>	67.673	38.083	97.451	203.207
kumulierte Abschreibungen <i>Accumulated depreciation</i>				
Stand zum 1. Jänner 2016 <i>as of January 1, 2016</i>	1.955	10.993	0	12.948
Zugänge <i>Additions</i>	2.729	4.020	0	6.749
Umgliederung <i>Reclassifications</i>	0	0	0	0
Abgänge <i>Disposal</i>	0	-139	0	-139
Währungsumrechnungsdifferenz <i>Currency translation difference</i>	357	71	0	428
Stand zum 31. Dezember 2016 <i>as of December 31, 2016</i>	5.041	14.945	0	19.986
Buchwert zum 31. Dezember 2016 <i>Book value as of December 31, 2016</i>	62.632	23.138	97.451	183.221

	Software und Lizenzrechte <i>Software and licenses</i>	Sonstige immaterielle Vermögenswerte <i>Other intangible assets</i>	Geschäfts oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	Gesamt <i>Total</i>
Anschaffungskosten <i>Costs of procurement</i>				
Stand zum 1. Jänner 2015 <i>as of January 1, 2015</i>	6.560	21.799	40.502	68.861
Zugänge <i>Additions</i>	3.123	180	0	3.303
Zugänge Änderung Konsolidierungskreis <i>Additions from acquisitions</i>	88	3.115	15.040	18.243
Umgliederung <i>Reclassifications</i>	-367	367	0	0
Abgänge <i>Disposals</i>	-1.494	-2.018	0	-3.512
Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten <i>Classification as held for sale</i>	-606	-498	0	-1.104
Währungsumrechnungsdifferenz <i>Currency translation difference</i>	-106	30	6	-70
Stand zum 31. Dezember 2015 <i>as of December 31, 2015</i>	7.198	22.975	55.548	85.721

	Software und Lizenzrechte <i>Software and licenses</i>	Sonstige immaterielle Vermögenswerte <i>Other intangible assets</i>	Geschäfts oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	Gesamt <i>Total</i>
kumulierte Abschreibungen Accumulated depreciation				
Stand zum 1. Jänner 2015 <i>as of January 1, 2015</i>	2.180	9.588	0	11.768
Zugänge <i>Additions</i>	1.401	3.525	0	4.926
Umgliederung <i>Reclassifications</i>	5	-5		0
Abgänge <i>Disposal</i>	-1.494	-1.989	0	-3.483
Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten <i>Classification as held for sale</i>	-43	-122	0	-164
Währungsumrechnungsdifferenz <i>Currency translation difference</i>	-94	-4	0	-98
Stand zum 31. Dezember 2015 as of December 31, 2015	1.955	10.993	0	12.948
Buchwert zum 31. Dezember 2015 <i>Book value as of December 31, 2015</i>	5.243	11.982	55.548	72.773

Die sonstigen immateriellen Vermögenswerte beinhalten im Wesentlichen die im Rahmen von Unternehmenserwerben identifizierten Marken mit einem Buchwert zum 31. Dezember 2016 in Höhe von TEUR 12.291 (Vj: TEUR 4.310), Kundenbeziehungen TEUR 8.931 (Vj: TEUR 5.950) und Technologien TEUR 1.916 (Vj: TEUR 1.722). Mit Ausnahme des Geschäfts- oder Firmenwertes gibt es keine immateriellen Vermögensgegenstände mit unbestimmter Nutzungsdauer.

Für Forschung und Entwicklung wurden im Jahr 2016 Ausgaben im Wert von TEUR 23.647 (Vj: TEUR 24.634) getätigt. Im Geschäftsjahr sind im S&T Konzern Entwicklungskosten von TEUR 2.796 (Vj: TEUR 2.715) aktiviert worden.

Die Geschäfts- oder Firmenwerte resultieren aus den positiven Unterschiedsbeträgen zwischen den Anschaffungskosten der Unternehmenserwerbe und den Fair Values des übernommenen Nettovermögens am Erwerbsstichtag. Die bilanzierten Geschäfts- oder Firmenwerte betreffen folgende zahlungsmittelgenerierenden Einheiten:

	2016	2015
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Services DACH“ <i>Cash generating unit „Services DACH“</i>	14.648	9.130
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Service EE“ <i>Cash generating unit „Services EE“</i>	17.142	16.310
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Appliances Security“ <i>Cash generating unit „Appliances Security“</i>	51.847	16.682
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Appliances Infotainment“ <i>Cash generating unit „Appliances Infotainment“</i>	6.460	6.460
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Appliances Smart Energy“ <i>Cash generating unit „Appliances Smart Energy“</i>	7.354	6.966
	97.451	55.548

Der Anstieg gegenüber dem Vorjahr resultiert aus den im Geschäftsjahr 2016 getätigten Unternehmenserwerben.

Die folgende Tabelle zeigt die im Rahmen der Impairment-Tests für die einzelnen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten verwendeten Diskontierungssinnsätze vor Steuern:

	2016	2015
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Services DACH“ <i>Cash generating unit „Services DACH“</i>	8,4%	6,0%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Service EE“ <i>Cash generating unit „Services EE“</i>	11,1%	10,0%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Appliances Security“ <i>Cash generating unit „Appliances Security“</i>	12,0%	11,3%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Appliances Infotainment“ <i>Cash generating unit „Appliances Infotainment“</i>	22,3%	12,7%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Appliances Smart Energy“ <i>Cash generating unit „Appliances Smart Energy“</i>	12,9%	14,8%

Zur Ermittlung der Diskontierungssätze wurden in 2016 die Peer-

The other intangible assets are essentially comprised of brands gained through and identified in corporate acquisitions. As of December 31, 2016, they had a carrying value of TEUR 12,291 (PY: TEUR 4,310), with customer relationships being worth TEUR 8,931 (PY: TEUR 5,950) and technologies valued at TEUR 1,916 (PY: TEUR 1,722). With the exception of goodwill, there are no intangible assets of undefined term of utility.

In 2016, expenditures for research and development came to TEUR 23.647 (PY: TEUR 24,634). In financial year 2016, the S&T Group capitalized development costs of TEUR 2,796 (PY: TEUR 2,715).

The goodwill resulted from the positive differences between the costs of procurement of companies and the fair values of the net assets assumed as of the date of acquisition. The goodwill reported involved the following cash generating units:

The increase over the previous year resulted from the acquisitions of companies performed in 2016.

The follow chart depicts the pre-tax discounting rate used when performing impairment tests upon individual cash generating units:

Peer groups were compiled in 2016 to calculate the discounting

Groups jeweils für die entsprechende CGU ermittelt. Das den Finanzplänen der Jahre 2017-2020 zugrunde gelegte durchschnittliche Umsatz- und EBIT-Wachstum beträgt:

rates for the respective CGUs. The average growth in sales and EBIT contained in the financial plans for the years 2017-2020 amounts to:

Durchschnittliche Wachstumsplanung 2017-2020 Average planned growth 2017-2020	Umsatz Revenue	EBIT
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Services DACH“ Cash generating unit „Services DACH“	13,9%	69,6%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Service EE“ Cash generating unit „Services EE“	5,5%	16,5%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Appliances Security“ Cash generating unit „Appliances Security“	11,6%	22,0%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Appliances Infotainment“ Cash generating unit „Appliances Infotainment“	12,6%	36,5%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Appliances Smart Energy“ Cash generating unit „Appliances Smart Energy“	22,8%	54,7%

Das den Finanzplänen der Jahre 2016-2019 zugrunde gelegte durchschnittliche Umsatz- und EBIT-Wachstum betrug:

The average growth in sales and EBIT foreseen in the financial plans drawn up for 2016-2019:

Durchschnittliche Wachstumsplanung 2016-2019 Average planned growth 2016-2019	Umsatz Revenue	EBIT
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Services DACH“ Cash generating unit „Services DACH“	7,0%	47,5%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Appliances Service EE“ Cash generating unit „Services EE“	6,2%	17,5%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Appliances Security“ Cash generating unit „Appliances Security“	-1,0%	7,3%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Appliances Infotainment“ Cash generating unit „Appliances Infotainment“	7,2%	20,3%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Appliances Smart Energy“ Cash generating unit „Appliances Smart Energy“	14,2%	29,4%

Im Geschäftsjahr 2016 waren, wie im Vorjahr, keine Wertminderungen auf die bilanzierten Geschäfts- oder Firmenwerte vorzunehmen.

In financial years 2015 and 2016 no value impairments were performed on the goodwill carried in the balance sheets.

Weder eine Reduktion der erwarteten Zahlungsströme um 10%, noch eine Erhöhung der durchschnittlich gewichteten Kapitalkosten vor Steuern um 10%, würde bei einer zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zu einer Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwertes führen.

Neither a 10% reduction in the flow of funds expected nor a 10% rise in the average weighted costs of capital after taxes would lead to a value impairment for the cash generating units' goodwill.

Zum Abschlussstichtag bestehen im S&T Konzern, ausgenommen Geschäfts- oder Firmenwerte, keine immateriellen Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer (Vj: TEUR 0).

As of the balance sheet date, the S&T Group – with the exception of goodwill – had no intangible assets of undetermined length of utility (PY.: TEUR 0).

(13) Langfristige finanzielle Vermögenswerte

(13) Non-current financial assets

	2016	2015
Forderungen aus Finanzierungsleasing - Bruttobetrag > 1 Jahr Receivables from finance leases - gross amount > 1 year	737	965
Nicht realisierte Zinserträge Non-realized interest earnings	-50	-67
	687	898
Sonstige Beteiligungen Other participations	302	297
Langfristige Kundenfinanzierungen Non-current customer financing	10.852	1.689
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte Other non-current financial assets	237	223
Langfristige finanzielle Vermögenswerte 31. Dezember Non-current financial assets December 31st	12.078	3.107

Die sonstigen Beteiligungen wurden als zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente gemäß IAS 39 eingestuft. Da ein Marktpreis für die sonstigen Beteiligungen nicht vorliegt und ein beizulegender Zeitwert nicht zuverlässig ermittelt werden kann, sind diese zu ihren Anschaffungskosten bilanziert. Die langfristigen Kundenfinanzierungen sind jene (Teile von) Kundenfinanzierungen, die eine Restlaufzeit von länger als einem Jahr haben.

The other participations were classified as being “available for sale” financial instruments, in accordance with IAS 39. No market price exists for such participations, whose fair value can also not be reliably determined. They are thus reported as their costs of procurement. The non-current customer financing is the (component of) customer financing that has a remaining term of more than one year.

Die Leasingforderungen betreffen im Wesentlichen die Forderungen an Kunden im Rahmen von Full-Service-Verträgen.

The leasing receivables are largely comprised of receivables due from customers as part of full-service contracts.

Leasingforderungen (aus Tätigkeit des Konzerns als Leasinggeber): <i>Leasing receivables (from the company's lessor operations):</i>	2016	2015
Leasingforderungen (brutto) <i>Leasing receivables (gross):</i>		
Restlaufzeit bis zu 1 Jahr <i>Remaining term up to 1 year</i>	643	688
Restlaufzeit zwischen 1 und 5 Jahren <i>Remaining term between 1 and 5 years</i>	737	965
Restlaufzeit > 5 Jahre <i>Remaining term > 5 years</i>	0	0
	1.380	1.653
Nicht realisierte zukünftige Zinserträge aus Leasingforderungen <i>Unrealized future interest earnings from leasing receivables</i>	-96	-140
Nettoforderungen aus Finanzierungsleasing <i>Net receivables from finance leases</i>	1.284	1.513

Zusammensetzung: <i>Composition:</i>	2016	2015
kurzfristige Forderungen (bis zu 1 Jahr) <i>Current receivables (up to 1 year)</i>	597	615
langfristige Forderungen (zwischen 1 und 5 Jahren) <i>Non-current receivables (between 1 and 5 years)</i>	687	898
langfristige Forderungen (> 5 Jahre) <i>Non-current receivables (> 5 years)</i>	0	0
Nettoforderungen aus Finanzierungsleasing <i>Net receivables from finance leases</i>	1.284	1.513

Der Durchschnittszinssatz der Leasingforderungen (kurzfristig und langfristig) betrug im Geschäftsjahr 2016 6,4% (Vj: 7,0%).

The average rate of interest borne by the leasing receivables (short and long-term) amounted in financial year 2016 to 6,4% (PY: 7,0%).

(14) Latente Steuern

Die auf temporäre Differenzen zwischen den steuerlichen und bilanziellen Wertansätzen gebildeten aktiven und passiven latenten Steuern sind folgenden Posten zuzuordnen:

	Aktive latente Steuern 2016 <i>Deferred tax assets 2016</i>	Passive latente Steuern 2016 <i>Deferred tax liabilities 2016</i>
Immaterielle Vermögenswerte <i>Intangible assets</i>	-6.907	5.414
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts receivable</i>	3.960	-16
Rückstellungen und abgegrenzte Schulden <i>Provisions and deferred liabilities</i>	13.795	34
Verlustvorträge <i>Losses carried forward</i>	12.939	0
Steuergutschriften für Forschung und Entwicklung <i>Tax credits for R&D</i>	1.654	0
Saldierung <i>Balancing</i>	-56	-56
Bilanzansatz <i>Amount recognized in balance sheet</i>	25.385	5.376

	Aktive latente Steuern 2015 <i>Deferred tax assets 2015</i>	Passive latente Steuern 2015 <i>Deferred tax liabilities 2015</i>
Immaterielle Vermögenswerte <i>Intangible assets</i>	-709	1.454
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts receivable</i>	2.478	90
Rückstellungen und abgegrenzte Schulden <i>Provisions and deferred liabilities</i>	4.074	44
Verlustvorträge <i>Losses carried forward</i>	10.205	0
Saldierung <i>Balancing</i>	-146	-146
Bilanzansatz <i>Amount recognized in balance sheet</i>	15.902	1.442

Im Geschäftsjahr 2016 wurde auf Basis der steuerlichen Planergebnisse der kommenden fünf Jahre die aktive latente Steuer für Verlustvorträge um TEUR 2.734 (Vj: TEUR 1.762) erhöht. Ausgehend von den Planungen der Gesellschaft wurden für Verlustvorträge, für die mit einer Nutzung gerechnet wird, eine aktive latente Steuer in Höhe von TEUR 12.939 (Vj: TEUR 10.205) angesetzt. Der Konzern hat latente Steuern im Zusammenhang mit steuerlichen Verlustvorträgen in Höhe von TEUR 64.725 (Vj: TEUR 23.397), die mit zukünftigen steuerbaren Einkünften verrechenbar sind, nicht angesetzt, da die tatsächliche Verrechenbarkeit mit künftigen steuerbaren Gewinnen unsicher ist. Die nicht aktivierten Verlustvorträge sind im Ausmaß von TEUR 48.103 (Vj: TEUR 23.397) ohne zeitliche Beschränkung vortragsfähig, für TEUR 16.622 (Vj: TEUR 0) besteht eine zeitliche Beschränkung der Vortragsfähigkeit.

Im Berichtsjahr wurden keine latenten Steuern direkt im Eigenkapital erfasst (Vj: TEUR 0).

(14) Deferred taxes

The deferred tax credits and liabilities constituted for the temporary differences between the valuations contained in the tax base and in the financial accounts are to be assigned to the following items:

In financial year 2016, on the basis of the results of the plans for taxes formulated for the next five years, the deferred tax credits constituted on losses carried forward were increased by TEUR 2,734 (PY: TEUR 1,762). The plans drawn up by the company for losses carried forward for which a utilization is expected caused deferred tax credits amounting to TEUR 12,939 (PY: TEUR 10,205) to be recognized. The Group did not recognize deferred taxes associated with tax-impacting losses carried forward and amounting to TEUR 64,725 (PY: TEUR 23,397) and capable of being offset for tax purposes, because it is uncertain that future taxable income will be available for offsetting. Non-capitalized tax losses carried forward without limitations of time amount to TEUR 48.103 (PY: TEUR 23.397), non-capitalized tax losses carried forward with limitations of time amount to TEUR 16.622 (PY: TEUR 0).

In the financial year under review, no deferred taxation was reported in the equity (PY: TEUR 0).

Eine Verrechnung von aktiven latenten Steuern mit passiven latenten Steuern erfolgt, soweit eine Identität der Steuergläubiger besteht und die Aufrechnung möglich ist.

Aktive latente Steuern in Höhe von TEUR 303 (Vj: TEUR 798) aus sonstigen abzugsfähigen temporären Differenzen wurden nicht angesetzt, da die Verrechenbarkeit mit künftigen steuerlichen Gewinnen zum heutigen Zeitpunkt unsicher ist. Des Weiteren wurden passive latente Steuern im Zusammenhang mit Anteilen an Tochterunternehmen in Höhe von TEUR 274 (Vj: TEUR 813) gemäß IAS 12.39 nicht angesetzt.

(15) Vorräte

Der ausgewiesene Vorratsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

	2016	2015
Fertige Erzeugnisse und Waren <i>Finished products and merchandise</i>	52.714	31.842
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe <i>Raw, auxiliary and operating materials</i>	24.102	0
Unfertige Erzeugnisse <i>Unfinished products</i>	12.387	0
Wertminderung <i>Value impairments</i>	-4.286	-3.125
Summe Vorräte zum 31. Dezember Total inventories as of December 31st	84.917	28.717

Die Wertminderung von Vorräten, die in der Berichtsperiode als Aufwand erfasst worden ist, beläuft sich auf TEUR 160 (Vj: TEUR 13). Dieser Aufwand wird in den Materialaufwendungen ausgewiesen. Der Buchwert der zum Nettoveräußerungswert bewerteten Vorräte beträgt zum 31. Dezember 2016 TEUR 4.230 (Vj: TEUR 1.968)

(16) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Position Forderungen aus Lieferungen und Leistungen setzt sich wie folgt zusammen:

	2016	2015
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts receivable</i>	174.906	91.925
Wertminderungen <i>Value impairment</i>	-6.323	-5.493
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gesamt Total trade accounts receivable	168.583	86.432

In dieser Position sind Forderungen aus nach der Percentage-of-Completion-Methode bilanzierten Festpreis-Dienstleistungsverträgen in Höhe von TEUR 11.498 (Vj: TEUR 14.778) abzüglich Teilabrechnungen in Höhe von TEUR 9.528 (Vj: TEUR 13.035), sohin Festpreis-Dienstleistungsverträge mit aktivischem Saldo gegenüber Kunden von TEUR 1.970 (Vj: TEUR 1.743) enthalten.

Zum 31. Dezember 2016 waren Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im Nennwert von TEUR 6.516 mit TEUR 6.323 wertgemindert (Vj: Forderungen über TEUR 6.572 mit TEUR 5.493). Die Entwicklung des Wertberichtigungskontos stellt sich folgendermaßen dar:

	2016	2015
Wertberichtigungen 1. Jänner <i>Bad debt reserve as of January 1</i>	5.493	3.300
Aufwandswirksame Zuführungen <i>Additions affecting expenditures</i>	1.830	2.467
Inanspruchnahme <i>Consumption</i>	-314	-63
Auflösung <i>Retransfer</i>	-1.121	-10
Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten <i>Reclassification as held for sale</i>	0	-63
Währungsumrechnungsdifferenzen <i>Currency translation differences</i>	435	-138
Wertberichtigungen 31. Dezember Bad debt reserve as of December 31	6.323	5.493

An offsetting of deferred tax credits and liabilities is undertaken in cases in which the identity of the tax creditor is known, and an offsetting is possible.

Deferred tax credits amounting to TEUR 303 (PY: TEUR 798) resulting from deductible temporary differences were not recognized, because it is uncertain as of this point in time that future taxable income will be available for offsetting. In addition, deferred tax liabilities associated with shares held in subsidiaries and amounting to TEUR 274 (PY: TEUR 813), in accordance with IAS 12.39, were not recognized.

(15) Inventories

The stock of inventories reported was comprised of the following items:

The value impairment of inventories that was reported in the period under review as expenditure came to TEUR 160 (PY: TEUR 13). This expenditure was reported in the expenditures for materials. The carrying value of the inventories measured at net disposal value came as of December 31, 2016 to TEUR 4,230 (PY: TEUR 1,968).

(16) Trade accounts receivable

The trade accounts receivable item was comprised of the following:

This position contains receivables that stem from fixed-price services contracts. These are reported using the percentage of completion method and amounted to TEUR 11,498 (2015: TEUR 14,778) minus partial invoices coming to TEUR 9,528 (2015: TEUR 13,035), hence containing fixed-price services contracts with positive balances vis-a-vis clients of TEUR 1,970 (2015: TEUR 1,743).

As of December 31, 2016, trade accounts receivables whose nominal value is TEUR 6,516 had been value impaired to TEUR 6,323 (2015: receivables amounting to TEUR 6,572 and value impaired to TEUR 5,493). The development of the value correction account looks like this:

Die Wertberichtigung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ermittelt sich unter Nutzung von Laufzeitbändern mit entsprechenden Abschlägen. Über diese Portfoliobewertung wird eine pauschalierte Einzelwertberichtigung errechnet.

Bei den Lieferforderungen gibt es aufgrund ihrer kurzen Laufzeit keine signifikanten Unterschiede zwischen den bilanziellen Buchwerten und den beizulegenden Zeitwerten.

Die Altersstruktur der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stellt sich wie folgt dar:

The value adjustment of the receivables is calculated using the ranges of terms featuring the corresponding deductions. This valuation of portfolio is used to calculate a general allowance for individual adjustments of value.

The receivables for supplies have short terms. This means that there are no significant differences between the carrying values listed in the balance sheet and the fair values.

The time-frame of the trade accounts receivable looks like the following:

	Buchwert Gross value	davon weder überfällig noch wertgemindert Of which neither delinquent or value impaired	davon: nicht wertgemindert und in den folgenden Zeitbänden überfällig of which non-value impaired and overdue in the following brackets of time					
			Gesamt Total	Zwischen 1 und 90 Tagen Between 1 and 90 days	Zwischen 91 und 180 Tagen Between 91 and 180 days	Zwischen 181 und 270 Tagen Between 181-270 days	Zwischen 271 und 360 Tagen Between 271 and 360 days	Mehr als 360 Tage More than 360 days
31.12.2015	91.925	72.846	12.507	11.189	740	97	131	350
31.12.2016	174.906	135.248	33.142	25.496	4.724	524	1.529	869

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestands der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden. Dies gilt ebenso für die überfälligen, nicht wertgeminderten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Ein Teil der Forderungen aus Lieferungen und Leistung dient als Besicherung für kurzfristige Finanzierungen. Details sind dazu den Erläuterungen dem Kapitel Finanzielle Verbindlichkeiten zu entnehmen.

The stock of trade accounts receivable that is neither value impaired nor experiencing delays in making payment deadlines was not giving any indications that the debtors will not be able to meet the obligations to pay. This also applies to trade accounts receivable whose payment has been delayed and which are not value impaired.

A portion of the trade accounts receivables are serving as collateral for short-term financing. Further details are available in the elucidations contained in the chapter on financial liabilities.

(17) Sonstige Forderungen und Vermögenswerte

Die Position Sonstige Forderungen und Vermögenswerte setzt sich folgendermaßen zusammen:

(17) Other receivables and assets

The other receivables and assets are comprised of the following:

	2016	2015
Anzahlungen <i>Advanced payments</i>	2.603	1.971
Vorauszahlungen an Subunternehmer zur Durchführung von Leistungen im Rahmen von abgegrenzten Umsatzerlösen <i>Prepayments to subcontractors for the performing of services giving rise to deferred revenues</i>	18.563	14.350
Forderungen aus EU-Förderungen und Forschungsprämien <i>Receivables due from EU support and research premiums</i>	881	906
Forderungen aus Aktienoptionsprogrammen <i>Receivables from stock option programs</i>	2.474	0
Forderungen aus Ertragssteuervorauszahlungen <i>Receivables from prepayments of income tax</i>	2.323	356
Vorsteuer <i>VAT</i>	4.899	1.006
Summe nicht finanzielle Forderungen und Vermögenswerte <i>Sum of non-financial receivables and assets</i>	31.733	18.589
debitorische Kreditoren <i>Creditors with debit balances</i>	475	80
Forderungen aus Finanzierungsleasing *) <i>Receivables from finance leases *)</i>	597	615
Forderungen aus Jahresbonifikationen <i>Receivable from annual bonuses</i>	601	615
Depots für Garantien <i>Deposits for guarantees</i>	3.627	666
Kautionen <i>Security deposits</i>	692	248
kurzfristige Anteile von gewährten Darlehen <i>Current components of loans granted</i>	153	164
übrige Forderungen <i>Other receivables</i>	3.594	1.555
Summe finanzielle Forderungen und Vermögenswerte <i>Total financial receivables and assets</i>	9.739	3.943
Summe kurzfristige sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Total current other receivables and assets</i>	41.472	22.532
) Forderungen aus Finanzierungsleasing - brutto <i>) receivables from finance leases - gross</i>	643	688
Nicht realisierte Zinserträge <i>Unrealized interest income</i>	-46	-73
	597	615

Zum 31. Dezember 2016 enthielten die sonstigen Forderungen und Vermögenswerte wertgeminderte Posten in Höhe von TEUR 659 (Vj: TEUR 509).

(18) Liquide Mittel

Bei den liquiden Mitteln in Höhe von TEUR 125.572 (Vj: TEUR 60.317) handelt es sich um Kassenbestände, sowie Guthaben bei Kreditinstituten, die innerhalb von drei Monaten verfügbar sind. Diese werden mit den jeweils gültigen Zinssätzen für kurzfristige Einlagen verzinst.

	2016	2015
Kassabestand <i>Cash on hand</i>	90	98
Guthaben bei Kreditinstituten <i>Credit balances at banks</i>	125.482	60.219
Liquide Mittel gesamt <i>Total Cash and cash equivalents</i>	125.572	60.317

Zum Abschlussstichtag waren Verfügungsbeschränkungen über die in diesem Posten enthaltenen Beträge vorhanden, die aufgrund von Finanzierungen bei Kreditinstituten bzw. aufgrund von Saldenkompensationen in Höhe von TEUR 6.061 (Vj: TEUR 400) als Sicherheit für einen kurzfristigen Kredit hinterlegt sind.

(19) Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Schulden

Im Dezember 2015 hat die S&T AG einen Vertrag über den Verkauf der 55,87%-Beteiligung an der Networked Energy Services Corporation abgeschlossen. Somit wurden die mit dem Verkauf verbundenen Vermögenswerte und Schulden im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2015 als „Zur Veräußerung gehalten“ klassifiziert. Das Closing und die Endkonsolidierung der Gesellschaft erfolgten dann am 1. Februar 2016. Im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2016 sind daher keine „Zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte und Schulden“ mehr enthalten.

Die zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte und Schulden waren zur Gänze dem Segment "Appliances Smart Energy" zuzuordnen.

(20) Eigenkapital

Gezeichnetes Kapital:

Zum 31. Dezember 2016 betrug das Grundkapital der S&T AG TEUR 48.927 (Vj: TEUR 43.836) und ist in 48.926.657 (Vj: 43.836.204) auf Inhaber lautende Stückaktien ohne Nennbetrag zerlegt. Die Entwicklung stellt sich wie folgt dar:

	2016	2015
Gezeichnetes Kapital zum 1. Jänner <i>Subscribed capital as of January 1</i>	43.836	43.271
+ Barkapitalerhöhung <i>+ Increase in cash capital</i>	4.384	0
+ Kapitalerhöhung aus Sacheinlage <i>+ Increase in capital through consideration</i>	0	520
+ Kapitalerhöhung aus bedingtem Kapital <i>+ Increase through conditional capital</i>	707	45
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember <i>Subscribed capital as of December 31</i>	48.927	43.836

Genehmigtes Kapital:

Der Vorstand wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 25. Juni 2015 ermächtigt, das Grundkapital der S&T AG mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 3. Juli 2019 gegen Bar- und/oder Sacheinlagen, in einer oder mehreren Tranchen mit oder ohne Bezugsrechtsausschluss um bis zu EUR 520.000,00 durch Ausgabe von bis zu 520.000 Stück neuen, auf Inhaber lautende stimmberechtigten Stückaktien zu erhöhen („Genehmigtes

As of December 31, 2016, the other receivables and assets contained value impaired items amounting to TEUR 659 (PY: TEUR 509).

(18) Cash and cash equivalents

The liquid funds amounted in 2016 to TEUR 125,572 (PY: TEUR 60,317). They were comprised of cash at hand and credit balances at banks that are available within three months. These have been discounted using the respectively applicable rates of interest applied to short-term deposits.

As of the balance sheet date, restrictions of disposition had been placed on amounts contained in this item. These were pledged due to financing secured by banks or due to balance netting and amounted to TEUR 6,061 (PY: TEUR 400). This served as collateral for a short-term loan.

(19) Assets and liabilities held for sale

In December, 2015 S&T AG concluded a contract for the sale of its 55.87% stake in Networked Energy Services Corporation. This caused the assets and liabilities associated with the sale to be classified as "held for sale" in the consolidated financial statements as of December 31, 2015. The closing and deconsolidation of the company then took place on February 1, 2016. As a result, no assets and liabilities held for sale are reported in the consolidated financial statements as of December 31, 2016.

The assets and liabilities held for sale were entirely assigned to the "Appliances Smart Energy" segment.

(20) Equity

Subscribed capital:

As of December 31, 2016, the share capital of S&T AG amounted to TEUR 48,927 (PY: TEUR 43,836) and is divided into 48,926,657 (PY: 43,836,204) non-par value bearer shares. The development was as follows:

Approved capital:

In a resolution passed by the Annual General Assembly of June 25, 2015, the Executive Board was authorized, provided that the Supervisory Board so consent, to increase by July 3, 2019 the share capital of S&T AG either via payments of cash and/or consideration, with this to occur in either one or more than one tranche, and with or without exclusion of the right of subscription, by up to EUR 520,000.00 through the issuance of up to 520,000 new non-par

Kapital I“). Im Rahmen dieser Ermächtigung wurden von der Gesellschaft bis zum Abschlussstichtag 520.000 neue Aktien gegen Sacheinlage ausgegeben, das genehmigte Kapital I ist somit zur Gänze aufgebraucht.

Des Weiteren wurde der Vorstand mit Beschluss der Hauptversammlung vom 25. Juni 2015 ermächtigt, innerhalb von fünf Jahren nach Eintragung der entsprechenden Satzungsänderung mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital um bis zu TEUR 18.116 durch Ausgabe von bis zu 18.115.600 Stück neuen, auf Inhaber lautende stimmberechtigte Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlage, allenfalls im Wege des mittelbaren Bezugsrechts durch ein Kreditinstitut gemäß § 153 Abs. 6 AktG, zu erhöhen und den Ausgabekurs sowie die Ausgabebedingungen im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat festzusetzen. Ferner wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen, wenn (i) die Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen insbesondere von Unternehmen, Betrieben, Teilbetrieben oder Anteilen an einer oder mehreren Gesellschaften im In- oder Ausland oder von sonstigen Vermögensgegenständen erfolgt oder (ii) wenn die Kapitalerhöhung gegen Bareinlage erfolgt und die neuen Aktien einem oder mehreren institutionellen Investoren im Rahmen einer Privatplatzierung angeboten werden und die unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegebenen Aktien insgesamt 10% des im Zeitpunkt der Satzungsänderung im Firmenbuch eingetragenen Grundkapitals der Gesellschaft nicht überschreiten („Genehmigtes Kapital II“).

Die Eintragung der Hauptversammlungsbeschlüsse erfolgte am 25. Juli 2015, womit die Ermächtigung betreffend des „Genehmigten Kapitals II“ eine Laufzeit bis 25. Juli 2020 aufweist.

Der Vorstand hat mit Beschluss vom 13. Oktober 2016 von dieser Ermächtigung Gebrauch gemacht: die Ennoconn International Investment Co., Ltd., 6F, No. 10, Jiankang Road, Bezirk Zhonghe, New Taipei City 23586, Taiwan, und Ennoconn Investment Holdings Co., Ltd., 2F Building B, SNPF Plaza, Savalado, Apia, Samoa, zwei Tochtergesellschaften der Ennoconn Corporation, wurden zur Zeichnung von 4.383.620 neuen Aktien der S&T AG zugelassen. Die entsprechende Kapitalerhöhung wurde per 28. Dezember 2016 im Firmenbuch eingetragen und hat das Genehmigte Kapital II entsprechend reduziert.

Zum 31. Dezember 2016 beträgt das genehmigte Kapital somit EUR 13.731.980,00.

Bedingtes Kapital:

In der Hauptversammlung vom 25. Juni 2015 erfolgte die Beschlussfassung über die bedingte Erhöhung des Grundkapitals gemäß § 159 Abs. 2 Z 3 AktG und zwar in der Weise, dass das Grundkapital um bis zu TEUR 420 durch Ausgabe von bis zu 420.000 Stück auf Inhaber lautende Stückaktien, zum Zweck der Bedienung von Aktienoptionen im Rahmen des Aktienoptionsprogramms 2014 an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens erhöht wird („Bedingtes Kapital I“).

value bearer's shares coming with voting rights (Approved Capital I). The exercising of this authorization led the company to have issued by the date of financial reporting 520,000 new shares in exchange for consideration. This thus entirely exhausted Approved Capital 1.

In addition, in the resolution passed by the Annual General Assembly on June 25, 2016, the Executive Board was authorized, provided that the Supervisory Board so consent, to increase within five years after the entering of the corresponding alteration in the articles of association, the company's share capital by up to TEUR 18,116 through the issuance of up to 18,115,600 new non-par value bearer shares equipped with voting rights, with this to be via payment of cash or the provision of consideration, and with to be on a one-time or repeated basis, and, if need be, via a direct right of subscription by a bank, in accordance with § 153 Paragraph 6 AktG. The authorization encompasses the establishment of the quote and conditions of issuance, with this requiring the consent of the Supervisory Board. The Executive Board was also authorized, provided that the Supervisory Board so consent, to exclude shareholders' rights of subscription in cases in which (i) the capital increase is defrayed by the securing of consideration, with this especially applying to companies, operations and parts thereof, and stakes in one of more than company, with these being located in or outside Austria, or to other assets; (ii) the capital increase is defrayed by cash and the new shares are offered by a private placement to one or more than one institutional investor, and in which the amount of shares being offered via an exclusion of the right of subscription does not exceed 10% of the company's share capital entered into the corporate registry as of the time of the alteration of the articles of association (“Approved Capital II“).

The entering of the resolutions passed by the Annual General Assembly into the corporate registry took place on July 25, 2015, providing the authorization pertaining to “Approved Capital II” to have a term extending until July 25, 2020.

In a resolution passed on October 13, 2016, the Executive Board made use of this authorization. Ennoconn International Investment Co., Ltd., 6F, No. 10, Jiankang Road, Zhonghe County, New Taipei City 23586, Taiwan, and Ennoconn Investment Holdings Co., Ltd., 2F Building B, SNPF Plaza, Savalado, Apia, Samoa – both subsidiaries of Ennoconn Corporation – were authorized to subscribe for 4,383,620 new shares of S&T AG. The associated increase in capital was entered on December 28, 2016 into the corporate registry. This correspondingly reduced Approved Capital II.

As of December 31, 2016, the approved capital thus amounted to EUR 13,731,980.00.

Conditional capital:

According to the resolution passed by the Annual General Meeting on June 25, 2015 on the conditional increase of share capital foreseen by § 159 Paragraph 2 N 3 AktG (Austria's Securities Act), this is to be done through the increasing the share capital by up to TEUR 420 through the issuance of up to 420,000 new bearer's shares. This is for the purpose of satisfying the stock options awarded by the Stock Options Program of 2014 to the company's employees, senior managers and members of the Executive Board or that of a company affiliated with it. (“Conditional Capital I“).

Des Weiteren erfolgte die Beschlussfassung über die bedingte Erhöhung des Grundkapitals gemäß § 159 Abs. 2 Z 3 AktG und zwar in der Weise, dass das Grundkapital um bis zu TEUR 2.580 durch Ausgabe von bis zu 2.580.000 Stück auf den Inhaber lautende Stückaktien, zum Zweck der Bedienung von Aktienoptionen im Rahmen des Aktienoptionsprogramms 2015 an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens erhöht wird („Bedingtes Kapital II“).

Im Geschäftsjahr 2016 erfolgte eine Erhöhung des Grundkapitals aus der Begebung von 706.833 neuen Aktien (Vj: 45.000) aus dem Bedingten Kapital I zur Bedienung von Optionen aus dem Aktienoptionsprogramms 2014 und aus dem Bedingten Kapital II zur Bedienung von Optionen aus dem Aktienoptionsprogramm 2015.

Ferner wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 14. Juni 2016 die bedingte Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft gemäß § 5 (Grundkapital) Abs. 4 der Satzung laut Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 29. September 2008 um TEUR 3.000 durch Ausgabe von bis zu 3.000.000 auf den Inhaber lautenden neuen Stückaktien, welche nur insoweit durchgeführt werden sollte, als Gläubiger von Wandelschuldverschreibungen von ihrem Umtauschrecht Gebrauch machen, widerrufen, weil keine Umtauschrechte von Gläubigern aus Wandelschuldverschreibungen bestanden bzw. bestehen.

Eigene Anteile:

Die bisher bestehende, in der ordentlichen Hauptversammlung vom 30. Mai 2014 erteilte Ermächtigung zum Rückkauf von eigenen Aktien, wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 14. Juni 2016 widerrufen und der Vorstand gleichzeitig ermächtigt, auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft im Ausmaß von bis zu 10% des Grundkapitals der Gesellschaft während einer Geltungsdauer von 30 Monaten ab 14. Juni 2016 sowohl über die Börse als auch außerbörslich zu erwerben. Die Aktien dürfen zu einem Gegenwert erworben werden, der den Börsenkurs der letzten 5 Börsentage vor dem Erwerb um nicht mehr als 10% über- bzw. unterschreitet. Der Vorstandsbeschluss und das jeweilige darauf beruhende Rückkaufprogramm, einschließlich dessen Dauer, sind zu veröffentlichen. Der Vorstand wurde außerdem ermächtigt, eigene Aktien nach erfolgtem Rückkauf ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss einzuziehen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, Änderungen der Satzung, die sich durch die Einziehung von Aktien ergeben, zu beschließen. Als maßgeblicher Börsenkurs gilt der durchschnittliche Schlusskurs für Aktien der Gesellschaft im XETRA-Handel (oder einem an die Stelle des XETRA-Systems tretenden Nachfolgesystem) an der Wertpapierbörse Frankfurt/Main während der letzten fünf Handelstage vor dem Erwerb der Aktien.

Der Vorstand hat von seinem Recht, eigene Aktien zu erwerben, im Berichtsjahr 2016 keinen Gebrauch gemacht. Zum 31. Dezember 2016 hält die S&T AG keine eigenen Aktien.

Kapitalrücklage:

Die Kapitalrücklage beinhaltet im Wesentlichen die gezahlten Agios aus durchgeführten Kapitalerhöhungen, die Verrechnung von Differenzbeträgen aus dem Erwerb bzw. der Veräußerung von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss sowie die Gegenbuchung des aus der Bewertung der Aktienoptionsprogramme erfassten Personalaufwandes.

Sonstige Eigenkapitalbestandteile:

In addition, the resolution passed on the conditional increase of share capital foreseen by § 159 Paragraph 2 N3 AktG stipulates this is to be done by up to TEUR 2,580 and through the issuance of up to 2,580,000 new bearer's shares. This is for the purpose of satisfying the stock options awarded by the Stock Options Program of 2015 to company's employees, senior managers and members of the Executive Board or that of a company affiliated with it ("Conditional Capital II").

Undertaken in financial year 2016 was an increasing of the share capital that resulted from the issuing of 706,833 new shares (PY: 45,000) from Conditional Capital 1 and II. This was done to satisfy options ensuing from the Stock Options Programs 2014 and 2015.

Convened on June 14, 2016, the Annual General Meeting resolved a conditional increasing of the company's share capital, in accordance with § 5 (Share capital) Paragraph 4 of the Articles of Association. This resolution rescinded the one passed by the extraordinary Annual General Meeting of September 29, 2008, which had stipulated an increase in capital of EUR 3,000,000.00 through the issuance of up to 3,000,000.00 non-par value bearer's shares. This increase was only to be carried out upon creditors of the convertible debenture's making use of their right of exchange. This rescinding was due to there not having been or being any rights of exchange held by creditors of the debenture.

Proprietary shares:

The resolution passed at the annual general assembly of May 30, 2014, authorized the re-acquisition of proprietary shares. In a resolution passed at the Annual General Meeting of June 14, 2016, the former one was rescinded. The Executive Board was empowered at the same time to acquire for the thirty months starting on June 14, 2016 the company's non-par value bearer shares to the amount of up to 10% of the company's share capital. These purchases are to be made on or outside exchanges. The stock is to be purchased at a price that is not 10% more/less than the average quote of the last five trading days prior to the purchase. The Executive Board's resolution and the respective repurchase program based on it are to be published, with this including its term. The Executive Board is also authorized to withdraw shares once they have been successfully repurchased, and to do so without securing a further resolution by the AGM. The Supervisory Board is authorized to resolve the alterations in the Articles of Association resulting from the withdrawal of shares. The pertinent stock quote is the closing one registered by the company's stock on the XETRA trading platform (or the system that has taken the place of the XETRA system) maintained by the Frankfurt Stock Exchange during the last five trading days prior to the acquisition of the shares.

The Executive Board did not avail itself in the year under review of its authorization to acquire proprietary shares. As of December 31, 2016, S&T AG did not hold any proprietary shares.

Capital reserves:

The capital reserves mainly contain the premiums paid in the course of carrying out increases in capital, the offsetting of differences arising between the acquisition or disposal of non-controlling interests, and the offsetting entry of personnel expenditure recognized due to the measurement of the stock option program.

Other components of equity:

Die sonstigen Eigenkapitalbestandteile beinhalten erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen wie Neubewertungen gemäß IAS 19, Gewinne und Verluste aus als zur Veräußerung klassifizierten Wertpapieren und Währungsumrechnungsdifferenzen.

Dividende:

Auf Vorschlag von Vorstand und Aufsichtsrat beschloss die Hauptversammlung der S&T AG am 14. Juni 2016, aus dem zum 31. Dezember 2015 im Einzelabschluss nach UGB ausgewiesenen Bilanzgewinn der S&T AG in Höhe von EUR 27.558.629,12 eine Dividende in Höhe von EUR 0,08 pro dividendenberechtigter Aktie auszuschütten und den verbleibenden Restbetrag auf neue Rechnung vorzutragen. Die Dividende stellt für österreichische ertragsteuerliche Zwecke eine Einlagenrückzahlung gemäß § 4 Abs. 12 EStG dar. Der Ex-Dividendtag war der 17. Juni 2016, der Zahltag für die Dividende der 21. Juni 2016.

Anteile ohne beherrschenden Einfluss:

Die Anteile ohne beherrschenden Einfluss zeigen die auf andere Gesellschafter entfallenden Anteile am Eigenkapital von Tochtergesellschaften. Die Anteile haben sich wie folgt entwickelt:

	2016	2015
Anteile ohne beherrschenden Einfluss zum 1. Jänner Non-controlling interests as of January 1	2.432	2.797
Zugang Anteile ohne beherrschenden Einfluss Additions to non-controlling interests	77.440	-488
Auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss entfallendes Periodenergebnis Results for the period accruing to non-controlling interests	5.842	1.813
Erwerb von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss Acquisition of non-controlling interests	41	0
Dividenden an Gesellschafter ohne beherrschenden Einfluss Dividends paid to owners of non-controlling interests	-1.358	-1.128
Auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss entfallendes sonstiges Ergebnis Other results accruing to non-controlling interests	949	-274
Veränderung Anteile ohne beherrschenden Einfluss Changes in non-controlling interests	1.677	-289
Summe Anteile ohne beherrschenden Einfluss zum 31. Dezember Non-controlling interests as of December 31	87.022	2.431

Die Zugänge des Geschäftsjahres 2016 betreffen den erstmaligen Ansatz der Anteile ohne Beherrschung im Zusammenhang mit der Erstkonsolidierung der NES OE Vertriebs-GmbH, Österreich, der BIT IT! Service GmbH, Deutschland, der S&T prosigma GmbH, Österreich, sowie der Kontron AG, Deutschland.

Die Zugänge des Geschäftsjahres 2015 betreffen den erstmaligen Ansatz der Anteile ohne Beherrschung im Zusammenhang mit der Erstkonsolidierung der Networked Energy Services Corporation, USA, sowie die Übertragung von Anteilen an der S&T Romania SRL als Kaufpreiskomponente im Zusammenhang mit dem Erwerb des Geschäftsbereiches Quality Business Solutions SRL. Der Erwerb von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zeigt Veränderungen aufgrund einer Aufstockung der von S&T gehaltenen Anteile. Dies betrifft im Geschäftsjahr 2016 insbesondere den Erwerb des ausstehenden 49%-Anteils an der S&T Smart Energy GmbH, Österreich, und des ausstehenden 25,1%-Anteils an der S&T prosigma GmbH, Österreich (siehe dazu Abschnitt A. „Veränderungen Konsolidierungskreis 2016“).

Die Erhöhung der Anteile ohne beherrschenden Einfluss zeigt Anpassungen aufgrund einer Reduktion der von S&T gehaltenen Anteile sowie den Abgang von negativen Anteilen ohne beherrschenden Einfluss aufgrund der Endkonsolidierung der Networked Energy Services Corporation in Höhe von TEUR 819. Des Weiteren wurden Anteile an der S&T Romania SRL als Kaufpreiskomponente im Zusammenhang mit dem Erwerb des Geschäftsbereiches Quality Business Solutions SRL in Höhe von TEUR 852 übertragen.

The other components of equity are comprised of changes in equity not impacting upon income. These include the revaluations carried out in accordance with IAS 19, profits or losses ensuing from securities classified as being held for sale, and currency translation differences.

Dividends:

In response to a proposal advanced by the Managing and Supervisory Boards, the Annual General Assembly of shareholders resolved on June 14, 2016 to pay out from S&T AG's net income of EUR 27,558,629.12 for the year ending on December 31, 2015 – as calculated using Austria's Commercial Code - a dividend amounting to EUR 0.08 per share eligible for the receipt of dividends. The remainder of the net income was to be carried forward. For purposes of Austria's income taxes, the dividends constitute a repayment of equity, in accordance with § 4 Paragraph 12 of the country's Income Tax Act (EStG). The ex-dividend day was June 17, 2016. Pay day for the dividends was June 21, 2016.

Non-controlling interests:

The non-controlling interests depict other companies' shares of the equity of subsidiaries. The NCI developed as follows:

The additions in financial year 2016 are constituted by the initial recognition of the non-controlling interests associated with and arising from the initial consolidation of NES OE Vertriebs-GmbH, Austria, BIT IT! Service GmbH, Germany, S&T prosigma GmbH, Austria, and Kontron AG, Germany.

The additions in financial year 2015 comprised the initial recognition of the non-controlling interests arising from the initial consolidation of Networked Energy Services Corp., Fargo ND, USA, and the transferring of shares in S&T Romania SRL, with the latter constituting the purchase price components related to the acquisition of the business area of Quality Business Solutions SRL. The acquisition of shares held by non-controlling interests depicts alterations due to an increasing in the shares held by S&T. This especially involved in financial year 2016 the acquisition of the outstanding 49% stake in S&T Smart Energy GmbH, Austria, and the outstanding 25.1% stake in S&T prosigma GmbH, Austria (Please see on this section A's "Alterations in 2016 in companies consolidated in the Group").

The increase in shares held by non-controlling interests depicts adjustments made due to a reduction in the shares held by S&T and due to negative shares held by non-controlling interests that ensued from the deconsolidation of Networked Energy Services Corporation. This amounted to TEUR 819. In a further move, transferred were shares in S&T Romania SRL. They amounted to TEUR 852, and were a component of the purchase price associated with the acquisition of the business area of Quality Business Solutions SRL.

Die nachstehende Tabelle zeigt zusammengefasste Finanzinformationen vor konzerninternen Eliminierungen zu jedem Tochterunternehmen mit wesentlichen Anteilen ohne beherrschenden Einfluss:

The following chart is a summary of financial information. It depicts in-Group eliminations undertaken by each subsidiary that has significant non-controlling interests:

in TEUR	Kontron Gruppe (Teilkonzern)	Kontron Canada Inc.	Affair OOO (Teilkonzern)
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
Langfristiges Vermögen <i>Non-current assets</i>	112.259	8.792	13.150
Kurzfristiges Vermögen <i>Current assets</i>	143.885	42.755	15.100
Langfristige Schulden <i>Non-current liabilities</i>	25.590	510	59
Kurzfristige Schulden <i>Current liabilities</i>	118.877	17.398	14.920
Reinvermögen <i>Net assets</i>	111.677	33.639	13.271
Eigentumsanteil/Stimmrechte Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Ownership share/voting rights Share of non-controlling interests</i>	70,1%	49%	52%
Buchwert der Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Carrying value of non-controlling interests</i>	66.737	14.529	3.091
	12/2016	12/2016	1-12/2016
Anteiliger Gewinn/Verlust der Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Proportionate profit/loss accruing to non-controlling interests</i>	3.781	622	977
Anteiliges sonstiges Ergebnis der Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Proportionate other results accruing to non-controlling interests</i>	170	30	756
Dividenden an Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Dividend accruing to non-controlling interests</i>	0	0	602

(21) Finanzielle Verbindlichkeiten

Die in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten gliedern sich wie folgt:

(21) Financial liabilities

The financial liabilities reported in the balance sheet are to be divided as follows:

	31.12.2016			31.12.2015		
	Gesamt <i>total</i>	davon langfristig of which <i>non-current</i>	davon kurzfristig of which <i>current</i>	Gesamt <i>total</i>	davon langfristig of which <i>non-current</i>	davon kurzfristig of which <i>current</i>
Anleihe 2013-2018 <i>Bond 2013-2018</i>	14.956	14.956	0	14.828	14.828	0
Akquisitionsdarlehen <i>Acquisition loans</i>	29.344	26.717	2.626	8.113	6.399	1.713
Sonstige Darlehen <i>Other loans</i>	32.982	32.477	505	8.827	4.392	4.435
Investitionskredit <i>Investment loan</i>	0	0	0	2.964	2.472	492
Kontokorrentkredite <i>Overdrafts</i>	15.710	0	15.710	15.805	0	15.805
Sonstige <i>Others</i>	627	0	627	418	0	418
Summe Finanzielle Verbindlichkeiten <i>Total financial liabilities</i>	93.619	74.151	19.468	50.954	28.091	22.863

Unternehmensanleihe 2013-2018

Die S&T AG hat im Mai 2013 eine Unternehmensanleihe über EUR 15 Mio. emittiert (Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse, WKN: A1HJLL). Die Anleihe ist mit jährlich 7,25% verzinst und hat eine Laufzeit bis 22. Mai 2018. Die Verbindlichkeit wurde mit dem Rückzahlungsbetrag abzüglich der Emissionskosten bilanziert. Die Emissionskosten werden entsprechend der Laufzeit der Anleihe verteilt, die Zinszahlung erfolgt jährlich zum 22. Mai des Jahres. Die auf das Jahr 2016 entfallenden und erst im Jahr 2017 zur Zahlung fälligen Zinsen wurden in den Finanzaufwendungen erfasst und sind in der Bilanz unter dem Posten kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten abgegrenzt.

Corporate bond 2013-2018

S&T AG issued in May, 2013 a corporate bond amounting to EUR 15 million (traded over the counter on the Frankfurt Stock Exchange, WKN: A1HJLL). The bond has a term until 22.05.2018, and bears an annual rate of interest of 7.25%. The liability was recognized at the repayment amount minus the costs of issuance. These are apportioned among the term of the loan. The payment of interest is performed on May 22 of the year. The interest arising in 2016 and required to be paid in 2017 is recognized in financial expenditure, and is deferred in the balance sheet's current liabilities item.

Akquisitionsdarlehen

Im Geschäftsjahr 2016 hat die S&T AG den Erwerb des 29,9% Anteils an der Kontron AG, Augsburg, Deutschland, teilweise durch die Aufnahme eines Darlehens finanziert. Der zum 31. Dezember 2016 aushaftende Betrag beträgt TEUR 20.342. Das Darlehen hat eine maximale Laufzeit bis Oktober 2019 und ist mit 4% verzinst.

Die S&T AG hat im Geschäftsjahr 2016 ein Darlehen für die im No-

Acquisition loans

in financial year 2016 S&T AG secured financing to acquire a 29.9% stake in Kontron AG, Augsburg, Germany. This financing partially took the form of a loan. The amount outstanding as of December 31, 2016 came to TEUR 20,342. The loan has a term that maximally extends to October 2019. It bears a 4% rate of interest.

vember 2015 erworbenen Anteile an der GADAGROUP ROMANIA SRL aufgenommen. Der zum 31. Dezember 2016 aushaftende Betrag beläuft sich auf TEUR 2.602. Der langfristige Anteil des Darlehens beträgt TEUR 1.858, der kurzfristige Anteil beträgt TEUR 744. Das Darlehen wird durch halbjährliche Kapitalraten getilgt und hat eine Laufzeit bis 31. März 2020. Die Verzinsung beträgt rund 1,5%.

Die S&T Deutschland GmbH hat den im Geschäftsjahr 2016 getätigten Erwerb der Anteile an der BIT IT! Service GmbH teilweise mit einem Darlehen finanziert. Der zum 31. Dezember 2016 aushaftende Betrag beläuft sich auf TEUR 200, hat eine Laufzeit bis 31. März 2017 und ist mit 1,7% verzinst. Aufgrund der absehbaren Tilgung und der Kurzfristigkeit erfolgte der Ausweis zum 31. Dezember 2016 als kurzfristiger Überziehungrahmen.

Die im Geschäftsjahr 2014 getätigten Anteilerwerbe an der Affair OOO, Moskau, Russische Föderation, der S&T Mold srl, Chisinau, Moldawien, und des ausstehenden 50%-Anteils an der S&T Serbia d.o.o., Belgrad, Serbien, wurden teilweise durch Darlehen finanziert.

Das für die Akquisition der Anteile an der Affair OOO aushaftende Darlehen beträgt zum 31. Dezember 2016 TEUR 2.992 (Vj: TEUR 3.657) und ist abzüglich der über die Laufzeit zu verteilenden Geldbeschaffungskosten bilanziert. Der langfristige Anteil beläuft sich auf TEUR 2.327 (Vj: TEUR 2.992), der kurzfristige Anteil des Darlehens beträgt TEUR 665 (Vj: TEUR 665). Das Darlehen wird durch halbjährlich fällige Kapitalraten getilgt und hat eine Laufzeit bis 30. Juni 2021. Die Darlehensvereinbarung hat eine Verzinsung von 2,5% und sieht als Besicherung die Verpfändung der Geschäftsanteile der Affair OOO vor.

Für die Akquisitionen der Anteile an der S&T Mold srl, und der S&T Serbia d.o.o., bestehen zwei Darlehen. Der aushaftende Betrag zum 31. Dezember 2016 beläuft sich auf TEUR 3.408 (Vj: TEUR 4.455) und ist abzüglich der über die Laufzeit zu verteilenden Geldbeschaffungskosten bilanziert. Der langfristige Anteil der Darlehen beträgt TEUR 2.359 (Vj: TEUR 3.407), der kurzfristige TEUR 1.048 (Vj: TEUR 1.048). Die Darlehensvereinbarungen haben eine Verzinsung von rund 1,5%, werden vierteljährlich getilgt und haben eine Laufzeit bis 31. März 2020.

Sonstige Darlehen

Im Geschäftsjahr 2016 hat die S&T AG einen wesentlichen Teil der Finanzierungsstruktur neu geregelt. Zwei bestehende Kreditlinien über insgesamt TEUR 9.000 wurden im Zuge einer Neugewährung einer Linie über TEUR 30.000 abgelöst. Die zum 31. Dezember 2016 voll ausgenutzte Kreditlinie hat eine Laufzeit bis 30. Juni 2021 und ist mit rund 1,35% verzinst.

Des Weiteren bestehen zum 31. Dezember 2016 Entwicklungsförderungsdarlehen in Höhe von TEUR 2.257 (Vj: TEUR 1.514). Die Laufzeiten liegen zwischen 31. März 2019 bis 31. Dezember 2021, die vereinbarte Verzinsung beträgt 1,7% - 2,2%.

Zur Finanzierung langfristiger Kundenprojekte besteht ein Darlehen im Gesamtbetrag von TEUR 747 (Vj: TEUR 1.055). Die Laufzeit ist bis 20. November 2018 vereinbart, die Verzinsung beträgt 2,16%

Investitionskredit

Der zum 31. Dezember 2015 aushaftende Investitionskredit zur Sanierung und Modernisierung des Betriebsgebäudes Indust-

In financial year 2016, S&T took out a loan for the shares acquired in November 2015 of GADAGROUP ROMANIA SRL. The amount outstanding as of December 31, 2016 came to TEUR 2,602. The non-current share of the loan amounts to TEUR 1,858, and the current share to TEUR 744. The loan is being paid back in semi-annual tranches of capital. Its terms extend until March 31, 2020. The rate of interest amounts to some 1.5%.

S&T Germany GmbH used a loan to partially finance the acquisition made in financial year 2016 of shares in BIT IT! Service GmbH. The amount outstanding as of December 31, 2016 amounted to TEUR 200. The loan has term that extends until March 31, 2017. Its rate of interest is 1.7%. The repayment of the loan is set to be accomplished in the near future. This has caused its reporting as of December 31, 2016 as a short-term current account facility.

Loans partially financed the acquisitions made in financial year 2014 of shares in Affair OOO, Moscow, Russian Federation; S&T Mold srl, Chisinau, Moldova; and of the outstanding 50% share of S&T Serbia d.o.o., Belgrade, Serbia.

The loan outstanding for the acquisition of the shares of Affair OOO amounted as of December 31, 2016 to TEUR 2,992 (PY: TEUR 3,657) and is reported in the balance sheets minus the costs of funds procurement. They are being apportioned over the term. The long-term share comes to TEUR 2,327 (PY: TEUR 2,992); the short-term share of the loan amounts to TEUR 665 (PY: TEUR 665). The loan is being repaid in six-month installments, and has a term extending until June 30, 2021. The loan agreement stipulates a 2.5% rate of interest. It is secured by a pledging of the shares in Affair OOO.

Two loans were taken out to pay for the acquisition of the shares of S&T Mold srl and of S&T Serbia d.o.o. As of December 31, 2016, the amount outstanding came to TEUR 3,408 (PY: TEUR 4,455) and is reported in the balance sheets minus the costs of funds procurement. They are being apportioned over the term. The long-term share of the loan comes to TEUR 2,359 (PY: TEUR 3,407); and the short-term to TEUR 1,048 (PY: TEUR 1,048). The loan agreements stipulate a some 1.5% rate of interest. They are being repaid in quarterly installments and have a term extending until March 31, 2020.

Other loans

In financial year 2016, S&T AG revamped a major portion of its structure of financing. Two lines of credit amounted to TEUR 9,000. They were replaced. This formed part of the granting of a new line that comes to TEUR 30,000. As of December 31, 2016, the line of credit had been fully exploited. It has a term until June 30, 2021. Its rate of interest comes to some 1.35%.

In addition, as of December 31, 2016, the company had taken out two development support loans coming to TEUR 2,257 (PY: TEUR 1,514). Their terms end between March 31, 2019 - June 30, 2021 and their rates of interest come to 1.7% - 2.2%.

To finance long-term client projects, the company took out a loan whose total amount came to TEUR 747 (PY: TEUR 1,055). The term has been agreed to be until November 20, 2018, with the rate of interest amounting to 2.16%.

Investment loan

The investment loan taken out to revamp and modernize the facility located at Industriezeile 35, Linz, Austria had a term that

riezeile 35 in Linz, mit einer ursprünglichen Laufzeit bis 30. Juni 2019, wurde im Geschäftsjahr 2016 vorzeitig getilgt.

Kontokorrentkredite und Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten

Am 31. Dezember 2016 bestanden kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten aus der Ausnutzung von Kontokorrentkreditvereinbarungen bzw. kurzfristigen Überziehungskrediten von insgesamt TEUR 15.421 (Vj: TEUR 15.805). Der Zinssatz für Kontokorrentkredite liegt zwischen 1,1% und 6,5% (Vj: 1,6% bis 7,0%). Darüberhinaus kann die RTSOFT ZAO, Moskau, eine ihr eingeräumte Barkreditlinie in Rubel nutzen, der Zinssatz betrug zum 31. Dezember 2016 8,25% (Vj: 15%), der ausgenutzte Betrag belief sich zum Bilanzstichtag auf TEUR 696 (Vj: TEUR 694).

Zur Sicherstellung von Kontokorrentverbindlichkeiten von Tochterunternehmen wurden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 4.353 (Vj: TEUR 4.829) im Rahmen einer Globalzession zur Sicherung dieser kurzfristigen Finanzschulden abgetreten und Vorratsbestände in Höhe von TEUR 0 (Vj: TEUR 2.484) verpfändet.

Bei den am Bilanzstichtag erfassten Finanzverbindlichkeiten sind im Berichtszeitraum keine Zahlungsstörungen hinsichtlich der Tilgungs- und Zinszahlungen, des Tilgungsfonds oder der Tilgungsbedingungen der Verbindlichkeiten aufgetreten.

Die sonstigen Finanzverbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen kurzfristige Leasingverpflichtungen.

(22) Sonstige langfristige Verbindlichkeiten

Die in der Bilanz ausgewiesenen sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten gliedern sich wie folgt:

	2016	2015
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing <i>Liabilities from finance leases</i>	3.569	3.309
Verbindlichkeiten für bedingte Gegenleistungen aus Unternehmenswerben <i>Liabilities from conditional consideration ensuing from corporate acquisitions</i>	14.609	11.577
Verbindlichkeiten aus Unternehmenserwerben <i>Liabilities from corporate acquisitions</i>	1.177	0
Verbindlichkeiten gegenüber Forschungsförderungsgesellschaft <i>Liabilities due to a research support society</i>	832	737
Summe finanzielle sonstige langfristige Verbindlichkeiten <i>Total financial non-current liabilities</i>	20.187	15.623
Abgegrenzte Umsatzerlöse <i>Deferrals for revenues from sales</i>	7.563	2.032
Einkaufsverpflichtungen <i>Purchasing obligations</i>	12.713	0
Sonstige <i>Others</i>	898	216
Summe nicht finanzielle sonstige langfristige Verbindlichkeiten <i>Total non-financial non-current liabilities</i>	21.174	2.248
Summe sonstige langfristige Verbindlichkeiten <i>Total other non-current liabilities</i>	41.361	17.871

Die langfristigen Verbindlichkeiten für bedingte Gegenleistungen aus Unternehmenserwerben betragen zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2016 TEUR 14.609 (Vj: TEUR 11.577). Davon entfallen TEUR 8.070 (Vj: TEUR 5.181) auf im laufenden Geschäftsjahr getätigte Akquisitionen.

Der beizulegende Zeitwert der bedingten Gegenleistungen zum 31. Dezember 2016 repräsentiert die beste Schätzung des Managements und wird anhand der Discounted-Cashflow-Methode ermittelt. Er stellt einen beizulegenden Zeitwert der Stufe 3 dar.

Die bedingte Gegenleistung aus dem Erwerb von 49% der S&T Smart Energy GmbH, Linz, Österreich, berechnet sich aus den Er-

originally extended to June 30, 2019. The amount outstanding as of December 31, 2015 was repaid on an ahead-of-schedule basis in financial year 2016.

Overdrafts and other financial liabilities

As of December 31, 2016, the company had short-term financial liabilities comprising the utilization of current account credit agreements and of short-term overdraft credits and coming to a total of TEUR 15,421 (PY: TEUR 15,805). The rate of interest charged for current account credits ranges between 1.1% and 6.5% (PY: 1.6% and 7.0%). In addition, RTSOFT ZAO, Moscow, is entitled to avail itself of a line of cash credit granted to it. It is in rubles and its rate of interest came to as of December 31, 2016, 8.25% (PY: 15%). The company had as of the balance sheet date availed itself of TEUR 696 (PY: TEUR 694).

To provide collateral for current account liabilities held by subsidiaries, trade accounts receivable amounting to TEUR 4,353 (PY: TEUR 4,829) were pledged in a blanket assignment for these financial liabilities. The collateral also comprised the pledging of inventories coming to TEUR 0 (PY: TEUR 2,484).

No disturbances in the flow of payments occurred during the year under review for the financial liabilities held as of December 31, 2016. This covers their repayments and payment of interest, as well as their repayment funds and conditions.

The other financial liabilities comprise short-term leasing obligations.

(22) Other non-current liabilities

The other non-current liabilities reported in the balance sheet are structured as followed:

The non-current liabilities for conditional consideration resulting from the acquisition of companies amounted as of the balance sheet date of December 31, 2016 to TEUR 14,609 (PY: TEUR 11,577), of which TEUR 8070 (PY: TEUR 5,181) arose from acquisitions made during the current financial year.

The fair value of the contingent consideration as of December 31, 2016 represents the best estimate formulated by the company's management. Its calculation uses the discounted cash flow method. It depicts a Level 3 fair value.

The conditional consideration resulting from the acquisition of 49% of S&T Smart Energy GmbH, Linz, Austria, is calculated using

gebnissen vor Ertragsteuern der S&T Smart Energy GmbH sowie weiterer S&T Konzerngesellschaften im Smart Energy Bereich der Geschäftsjahre 2016 bis 2022. Die erwartete variable Kaufpreiszahlung wurde mit TEUR 3.663 berechnet.

Die wesentlichen Inputfaktoren bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes der bedingten Gegenleistung stellen sich wie folgt dar:

- Bandbreite der erwarteten Ergebnisse vor Steuern in den Geschäftsjahren 2016-2022: TEUR 3.535 – TEUR 5.434
- Abzinsungssatz: 1,6%

Die bedingte Gegenleistung aus dem Erwerb der Amanox Solutions AG, Bern, Schweiz, berechnet sich aus den Ergebnissen der operativen Geschäftstätigkeit vor Zinsen und Ertragsteuern nach lokaler Rechnungslegung der Geschäftsjahre 2016-2018. Der beizulegende Zeitwert der bedingten Gegenleistung wurde mit TEUR 1.388 berechnet. Die Gegenleistung für den Erwerb von weiteren 48,8% berechnet sich aus den durchschnittlichen Ergebnissen der operativen Geschäftstätigkeit vor Zinsen und Ertragsteuern der Geschäftsjahre 2017-2019 bzw. 2019-2021, wobei pro Zeitraum jeweils 24,4% der Anteile übertragen werden. Der beizulegende Zeitwert der bedingten Gegenleistung für den Erwerb der weiteren 48,8% wurde mit TEUR 2.358 berechnet.

Die wesentlichen Inputfaktoren bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes der bedingten Gegenleistung stellen sich wie folgt dar:

- Bandbreite der erwarteten Ergebnisse vor Zinsen und Ertragsteuern in den Geschäftsjahren 2016-2021: TEUR 598 – TEUR 1.318
- Abzinsungssatz: 1,5%

Weitere bedingte Gegenleistungen bestehen für den Erwerb der „Novotech“ Elektronik GmbH, Engerwitzdorf, Österreich, der BIT IT! Service GmbH, Neuwied, Deutschland, sowie der ces pos anteile A GmbH, Aitenhofer, Deutschland. Wesentliche Inputfaktoren bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der bedingten Gegenleistungen stellen das Ergebnis nach Steuern bzw. das Ergebnis der operativen Geschäftstätigkeit dar. Der kumulierte beizulegende Zeitwert aus diesen bedingten Kaufpreisen wurde mit TEUR 1.768 berechnet.

Für die bedingten Gegenleistungen aus den Akquisitionen in vorangegangenen Geschäftsjahren beläuft sich die bilanzierte, bedingte langfristige Gegenleistung auf TEUR 6.410.

Die bedingte Gegenleistung aus dem Erwerb der GADAGROUP ROMANIA SRL, Bukarest, Rumänien, definiert sich ausschließlich durch variable Komponenten. Die Gegenleistung für den Erwerb von 52% berechnete sich aus dem durchschnittlichen EBITDA der Geschäftsjahre 2013 bis 2015, gemessen nach lokalen Rechnungslegungsstandards und wurde im Geschäftsjahr 2016 bezahlt. Die Gegenleistung für den Erwerb von weiteren 16% berechnet sich aus dem EBITDA des Geschäftsjahres 2016, gemessen nach lokalen Rechnungslegungsstandards. Der beizulegende Zeitwert der erwarteten Kaufpreiszahlung wurde zum 31. Dezember 2016 mit TEUR 2.147 berechnet. Die Gegenleistung für den Erwerb der weiteren 32% berechnet sich aus dem EBITDA der Geschäftsjahre 2017 und 2018, wobei pro Geschäftsjahr jeweils 16% übertragen werden.

Die wesentlichen Inputfaktoren bei der Ermittlung des beizule-

the pre-tax earnings achieved by S&T Smart Energy GmbH and of further S&T Group smart energy companies during the financial years of 2016 - 2022. The variable payment expected to be made has been determined to be TEUR 3,663.

The key factors of input employed in the calculation of the fair value of the conditional consideration are the following:

- range of pre-tax earnings expected from the financial years of 2016-2022: TEUR 3,535 – TEUR 5,434
- Discounting rate: 1.6%

The conditional consideration ensuing from the acquisition of Amanox Solutions AG, Bern, Switzerland, is calculated using the results from business operations and prior to interest and income taxes in financial years 2016- 2018. Used are local accounting codes. The fair value of the conditional consideration was determined to be TEUR 1,388. The consideration for the acquisition of a further 48.8% is to be calculated using the average results from business operations and prior to interest and income taxes in financial years 2017-2019 and 2019-2021. In this case, each period is to feature a transferring of 24.4% of the shares. The fair value of the conditional consideration going for the acquisition of a further stake of 48.8% was calculated to be TEUR 2,358.

The key factors of input employed in the calculation of the fair value of the conditional consideration are the following:

- range of earnings prior to interest and income taxes expected from the financial years 2016-2021: TEUR 598 – TEUR 1,318
- Discounting rate: 1.5%

Further conditional consideration arose from the acquisition of „Novotech“ Elektronik GmbH, Engerwitzdorf, Austria; of BIT IT! Service GmbH, Neuwied, Germany; and of ces pos anteile A GmbH, Aitenhofen, Germany. Key factors of input employed in the determination of the fair value of conditional consideration were the earnings after taxes and the earning from business operations. The fair value accumulating from these conditional purchase price was set at TEUR 1,768.

The non-current conditional consideration reported in the balance sheet and arising from acquisitions made in past financial years comes to TEUR 6,410.

The conditional consideration ensuing from the acquisition of the GADAGROUP ROMANIA SRL, Bucharest, Romania, is constituted exclusively of variable components. The acquisition of the 52% stake is calculated using the average EBITDA of the financial years 2013-2015, as determined using local financial reporting standards, and was paid in financial year 2016. The consideration paid for the acquisition of a further 16% is calculated using the EBITDA of the 2016 financial year, as calculated using local accounting standards. The fair value of the purchase price payment expected to be made was set to be TEUR 2,147 as of December 31, 2016. The consideration going for the purchase of a further 32% is to be calculated using the EBITDA achieved in financial years 2017 – 2018. Of that, 16% is to be transferred each financial year.

The key factors of input employed in the calculation of the fair

genden Zeitwertes der bedingten Gegenleistung stellen sich wie folgt dar:

- Bandbreite des erwarteten EBITDA der GADAGROUP in den Geschäftsjahren 2017-2018: TEUR 3.301 – TEUR 3.350
- Abzinsungssatz: 2%

Die wesentlichen Inputfaktoren bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes der bedingten Gegenleistung für den Erwerb des IT-Solution und Software Application Business von der Quality Business Solutions S.R.L. stellen sich wie folgt dar:

- Bandbreite der erwarteten Ergebnisse vor Steuern der S&T Romania S.R.L. in den Geschäftsjahren 2015-2017: TEUR 2.268 – TEUR 4.976
- Abzinsungssatz: 3%

Für den in 2014 erworbenen Geschäftsbetrieb wurde im Geschäftsjahr 2016 eine bedingte Gegenleistung mit einem beizulegenden Zeitwert in Höhe von TEUR 2.870 ermittelt.

Wesentlicher Inputparameter zur Ermittlung der bedingten Gegenleistungen sind die zu erwartenden Jahresergebnisse bzw. Ergebnisse vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen der Gesellschaften aus den Planungen der Folgejahre. Diese wurden aus der Langfristplanung übernommen und entsprechend für die Bewertung der bedingten Gegenleistungen angewandt.

Bewertungsverfahren und Inputparameter bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der Stufe 3:

Finanzinstrumente <i>Financial instruments</i>	Bewertungsverfahren <i>Measurement procedure</i>	Inputparameter <i>Input parameter</i>
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten <i>Other non-current liabilities</i>	Discounted-Cashflow-Methode <i>Discounted cash flow method</i>	Umsatzerlöse und Ergebnisse der strategischen Unternehmensplanung, risikoadäquater Zinssatz vor Steuern. <i>Revenues and earnings from the strategic corporate planning, risk-adequate rate of interest prior to taxes</i>

Die Entwicklung der beizulegenden Zeitwerte der Stufe 3 stellt sich wie folgt dar:

	Kurzfristiger Teil <i>current portion</i>	Langfristiger Teil <i>non-current portion</i>	Gesamt <i>Total</i>
Stand 1. Jänner 2015 <i>As of January 1, 2015</i>	403	7.590	7.993
Zugang (Akquisition) <i>Addition (acquisition)</i>	6.512	6.040	12.552
als Ertrag erfasst <i>Recognized as earnings</i>	-233	-1.856	-2.089
Zinsaufwand <i>Interest expenses</i>	0	6	6
Zahlung <i>Payment</i>	-170	-37	-207
Umbuchung <i>Reclassifying</i>	118	-118	0
Währungsumrechnungsdifferenz <i>Currency translation difference</i>	0	-48	-48
Stand 31. Dezember 2015 <i>As of December 31, 2015</i>	6.630	11.577	18.207
Zugang Akquisition <i>Addition acquisition</i>	834	8.070	8.904
als Aufwand erfasst <i>Recognized as expenditure</i>	630	18	648
Zinsaufwand <i>Interest expenses</i>	31	170	201
Zahlung <i>Payment</i>	-6.597	-1.134	-7.731
Umbuchung <i>Reclassifying</i>	1.836	-1.836	0
Währungsumrechnungsdifferenz <i>Currency translation difference</i>	0	-171	-171
Stand 31. Dezember 2016 <i>As of December 31, 2016</i>	3.317	14.609	17.926

Die Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing stellen sich wie folgt dar:

value of the conditional consideration were:

- range of EBITDA expected for GADAGROUP in the financial years 2017-2018: TEUR 3,301 – TEUR 3,350
- Discounting rate: 2%

The key factors of input employed in the calculation of the fair value of the conditional consideration going for the acquisition of the IT solutions and software application business of Quality Business Solutions S.R.L. were the following:

- range of results before taxes expected for S&T Romania S.R.L. in the financial years 2015-2017: TEUR 2,268 – TEUR 4,976
- Discounting rate: 3%

The fair value in financial year 2016 of conditional consideration going for business operations acquired in 2014 was calculated to be TEUR 2,870.

Key parameters of input used in the calculation of the contingent considerations are the annual results to be expected plus those prior to interest, taxes and depreciation to be expected for the company from its planning for the years to come. These figures are taken from the long-term plans. They are then correspondingly applied to the measurement of the contingent consideration.

Measurement procedures and input parameters used in the calculation of Level 3 fair value include:

The development of the Level 3 fair value is to be depicted as follows:

	Mindestleasing- zahlungen	2016 Barwert der Mindestleasing- zahlungen	Mindestleasing- zahlungen	2015 Barwert der Mindestleasing- zahlungen
	Minimum leasing payments	2016 Present value of the minimum leasing payments	Minimum leasing payments	2015 Present value of the minimum leasing payments
Bis zu einem Jahr <i>Up to one year</i>	660	627	427	418
Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren <i>More than one year and up to five years</i>	1.278	743	1.471	883
Über fünf Jahre <i>More than five years</i>	7.938	2.826	7.654	2.425
	9.876	4.196	9.552	3.726
Abzüglich des Zinsanteils <i>Minus interest component</i>	-5.680	0	-5.826	0
Barwert der Mindestleasingzahlungen <i>Present value of minimum leasing payments</i>	4.196	4.196	3.726	3.726

Die Einkaufsverpflichtungen betreffen zukünftige Abnahmeverpflichtungen der Kontron Gruppe im Rahmen einer strategischen Partnerschaft mit der Ennoconn Corporation. Wesentlicher Teil dieser strategischen Partnerschaft sind Einkaufsverpflichtungen der Kontron Canada Inc. und anderer Gesellschaften des Kontron-Konzerns zu Gunsten der Ennoconn Gruppe. Die Verpflichtungen haben eine Laufzeit bis 2019.

The purchasing obligations pertain to future obligations to purchase entered into by the Kontron group as part of a strategic partnership with Ennoconn Corporation. Other components of this strategic partnership are obligations to buy accruing to Kontron Canada Inc. and other companies in the Kontron group vis-à-vis the Ennoconn group. The obligations' term lasts until 2019.

(23) Rückstellungen

Die in der Bilanz ausgewiesenen Rückstellungen gliedern sich wie folgt:

	2016	2015
Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen <i>Provisions for pension commitments</i>	1.835	0
Rückstellungen für Abfertigungen <i>Provisions for severance payments</i>	2.446	2.026
Rückstellungen für Jubiläumsgelder <i>Provisions for jubilee payments</i>	304	284
Sonstige langfristige Rückstellungen <i>Other non-current provisions</i>	7.021	189
Langfristige Rückstellungen 31. Dezember <i>Non-current provisions December 31</i>	11.605	2.499
Rückstellung für Garantien- und Gewährleistungen <i>Provisions for guarantees and warranties</i>	6.417	3.122
Rückstellung für drohende Verluste <i>Provisions for pending losses</i>	8.997	2.533
Rückstellung für Rechts- und Prozesskosten <i>Provisions for legal and trial costs</i>	3.405	295
Rückstellung für Restrukturierungskosten <i>Provisions for restructuring costs</i>	19.490	0
Sonstige kurzfristige Rückstellungen <i>Other current provisions</i>	778	0
Kurzfristige Rückstellungen 31. Dezember <i>Current provisions December 31</i>	39.087	5.950
Rückstellungen gesamt 31. Dezember <i>Total provisions December 31</i>	50.692	8.449

Rückstellung für Pensionsverpflichtungen

Leistungsorientierte Pensionszusagen bestehen gegenüber Mitarbeitern der Kontron AG in Deutschland und Frankreich.

Gesetzliche Rahmenbedingungen und Beschreibung der Zusagen:

In Deutschland wird der gesetzliche Rahmen für die betriebliche Altersversorgung (bAV) durch das Betriebsrentengesetz (BetrAVG) vorgegeben, in dem die gesetzlichen Mindestanforderungen an die bAV verankert sind. Des Weiteren müssen Regelungen und Urteile aus dem Arbeitsrecht befolgt werden. Beim Altersversorgungssystem handelt es sich um Ruhegeld, das als

- Altersrente bei Ausscheiden mit oder nach Erreichen der festen Altersgrenze von 65 Jahren,
- vorzeitige Altersrente bei Bezug der Altersrente aus der gesetzlichen Rentenversicherung oder als
- Invalidenrente bei Ausscheiden mit nachfolgender Erwerbsun-

(23) Provisions

The provisions reported in the balance sheet are apportioned as follows:

Provisions for pension commitments

Defined-benefit pension commitments have been made to employees of Kontron AG in Germany and France.

Legal parameters and description of the commitments:

The legal parameters in Germany of corporate pensions are contained in the country's Act on Corporate Pensions (BetrAVG). It establishes the minimum legal requirements to be adhered to by such plans. Also to be followed are rules and verdicts stemming from Germany's labor code and courts. The country's system of old age care is centered upon the provision of pensions accruing employees

- upon their termination of employee due to reaching or exceeding the firmly-stipulated age of retirement of 65 years,
- upon their drawing upon their old age pensions on an ahead of schedule basis, with these pension payments stemming from the public sector pension insurance scheme, or

fähigkeit ausgezahlt wird.

Die Rentenhöhe wird durch Gehaltsanpassungen nicht beeinflusst. Zum Bilanzstichtag nehmen 9 Mitarbeiter an dem Plan teil.

Aufgrund der gesetzlichen und tariflichen Bestimmungen in Frankreich ist das Unternehmen verpflichtet, bei Pensionierung Einmalzahlungen an seine Mitarbeiter zu leisten. Die Zahlungen sind tariflich geregelt und basieren auf der Dauer der Betriebszugehörigkeit sowie dem Endgehalt vor der Pensionierung. Ein Mitarbeiter, der die Firma vor dem Renteneintritt verlässt, unabhängig davon, ob freiwillig oder durch den Arbeitgeber veranlasst, erhält keine Zahlung. Zum Bilanzstichtag nehmen 103 Mitarbeiter an dem Plan teil.

Bestehende Risiken

In Deutschland ist die Versorgungsordnung für Neueintritte geschlossen; die versorgungsfähigen Gehälter der begünstigten Mitarbeiter sind festgeschrieben. Die Risiken beschränken sich im Wesentlichen auf die Zinsentwicklung und Langlebigkeit.

In Frankreich beschränkt sich ebenfalls das Risiko im Wesentlichen auf die Risiken der Zinsentwicklung und der Langlebigkeit. Als weiteres finanzielles Risiko lässt sich das „Fluktuationsrisiko“ benennen (da die Mitarbeiter bei Verlassen des Unternehmens vor Erreichen der Altersgrenze keinen Anspruch aus dem Plan haben). Der Plan ist nicht durch Planvermögen abgedeckt, was für kleinere Unternehmen marktüblich ist.

Rückstellung für Abfertigungen

Verpflichtungen aus Abfertigungen für Mitarbeiter in Österreich, deren Dienstverhältnis vor dem 1. Jänner 2003 begonnen hat, werden durch leistungsorientierte Pläne abgedeckt. Dabei handelt es sich um einmalige Abfindungen, die aufgrund arbeitsrechtlicher Vorschriften bei Kündigung von Arbeitnehmern sowie regelmäßig bei Pensionsantritt an Mitarbeiter bezahlt werden müssen. Die Höhe richtet sich nach der Anzahl der Dienstjahre und der Höhe der Bezüge.

Verpflichtungen aus Abfertigungen für Mitarbeiter in ausländischen Tochtergesellschaften stellen ebenfalls einmalige Abfindungen aufgrund arbeitsrechtlicher Vorschriften dar, die bei Beendigung des Arbeitsverhältnisses bezahlt werden müssen. Die Höhe des Anspruchs richtet sich nach der Dienstzeit und der Höhe der Bezüge.

Der Bewertung der Verpflichtung liegen die folgenden versicherungsmathematischen Annahmen zugrunde:

Versicherungsmathematische Abnahmen 2016 <i>Actuarial assumptions 2016</i>	Österreich <i>Austria</i>	Polen <i>Poland</i>	Slowenien <i>Slovenia</i>
Abzinsungsfaktor <i>Discount factor</i>	1,75%	3,50%	1,50%
Biometrische Rechnungsgrundlagen <i>Biometric base of calculations</i>	AVÖ 2008-P für Angestellte	Polish Life Expectancy Tables 2013	Mortality Tables Slovenia 2007
Fluktuation <i>Fluctuation</i>	keine Fluktuation berücksichtigt No fluctuation taken into account	altersabhängig 2,00% - 20,00% depends on age: 2.00% - 20.00%	altersabhängig: 1,00% - 8,00% depends on age: 1.00% - 8.00%
Gehaltssteigerungen <i>Increases in remuneration</i>	3.00%	3.00%	1.40% - 2.20%

• upon their being invalids and thus incapable of working, with this causing their employment to be terminated.

The amount of pensions is not influenced by adjustments in remuneration. As of the balance sheet date, nine employees were participating in the plan.

The codes and collective bargaining agreements in force in France commit the company to make one-time payments to its employees upon their retirement. These payments form part of collective bargaining agreements and are based upon the length of service to the company and upon the final salary paid to the employee prior to retirement. An employee departing from the company prior to the age of retirement – whether this is on a voluntary basis or is occasioned by the employer – is to receive no such payment. As of the balance sheet date, 103 employees took part in the plan.

Extant risks

New employees are barred from participating in Germany's pension scheme. The salaries to form part of the calculations of the pensions paid to employees benefiting from them have been pre-set. The risks are essentially comprised of the development of interest and length of lives.

The same applies to France, in which the risks basically arise from the development of interest and lengths of lives. A further financial risk is to be described as one of "fluctuation" (with this being because employees departing from the company prior to reaching the age of retirement do not have any claims upon the scheme). This scheme is not covered by plans of consignments of assets. This is standard practice for small-sized companies.

Provisions for severance pay

The obligations to pay severance pay to employees working in Austria whose employment began prior to January 1, 2003 are covered by defined-benefit plans. These are one-time payments of compensation that labor laws require disbursing to employees that have been terminated by their employees, or that have reached the age of retirement. The amount of severance pay entitlement is determined by the number of years of service and the amount of remuneration.

The obligations to furnish severance pay for staff members working for non-Austrian subsidiaries also constitute one-time compensation whose payment is required by labor laws upon the termination of the labor relationship. The amount of the claim is determined by the number of years of service and the amount of remuneration.

The measurement of the obligation is based on the following actuarial assumptions:

Versicherungsmathematische Abnahmen 2015 <i>Actuarial assumptions 2015</i>	Österreich <i>Austria</i>	Polen <i>Poland</i>	Slowenien <i>Slovenia</i>
Abzinsungsfaktor <i>Discount factor</i>	2,25%	2,75%	1,60%
Biometrische Rechnungsgrundlagen <i>Biometric base of calculations</i>	AVÖ 2008-P für Angestellte	Polish Life Expectancy Tables 2013	Mortality Tables Slovenia 2007
Fluktuation <i>Fluctuation</i>	keine Fluktuation berücksichtigt <i>no fluctuation rate</i>	altersabhängig 2,00% - 20,00% <i>Age-dependent: 2,00% - 20,00%</i>	altersabhängig: 1,00% - 8,00% <i>Age-dependent: 1,00% - 8,00%</i>
Gehaltssteigerungen <i>Increases in remuneration</i>	3,00%	3,00%	0,80% - 2,20%

Die Entwicklung des Barwerts der leistungsorientierten Abfertigungsverpflichtungen stellt sich wie folgt dar:

The development of the cash value of the defined-benefit severance pay obligations looked like this:

	2016	2015
Barwert Abfertigungsverpflichtungen 1. Jänner <i>Present value of the severance pay obligations as of January 1st</i>	2.026	1.668
Dienstzeitaufwand <i>Service costs</i>	171	69
Zinsaufwand <i>Interest expenditure</i>	46	39
Neubewertungen <i>Revaluations</i>	185	502
gezahlte Leistungen <i>Benefits paid</i>	-227	-251
Änderung Konsolidierungskreis <i>Change in group of consolidation</i>	248	0
Veränderung aus Währungsumrechnung <i>Currency translations differens</i>	-3	-1
Barwert Abfertigungsverpflichtungen 31. Dezember <i>Present value of the severance p as of December 31st</i>	2.446	2.026

Der Dienstzeitaufwand wird in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung im Posten Personalaufwand erfasst; der Zinsaufwand wird in den Finanzaufwendungen ausgewiesen.

Service cost is reported in the consolidated income state's personnel expenditure item. Interest expenditure is reported in the financial expenditures.

Die Neubewertungen setzen sich wie folgt zusammen:

The revaluations are comprised of the following:

	2016	2015
Änderung demografischer Annahmen <i>Alterations in demographic assumptions</i>	0	-256
Änderung finanzieller Annahmen <i>Alterations in financial assumptions</i>	-140	-122
Erfahrungsbedingte Anpassungen <i>Adjustments based on experience</i>	-47	-123
Erfasste Gewinne (+)/ Verluste (-) aus Neubewertungen <i>Gains (+) / losses (-) from revaluations</i>	-187	-501

Die Gewinne/Verluste aus Neubewertungen werden in der Periode ihres Entstehens im sonstigen Ergebnis (OCI) im Eigenkapital erfasst.

Profits/losses from revaluations are recognized in the period in which they come into being in the other comprehensive income (OCI) in the equity.

Eine Sensitivitätsanalyse der für die Berechnung der erwarteten leistungsorientierten Ansprüche als wesentlich erachteten versicherungsmathematischen Annahmen zeigt die nachfolgend dargestellten Auswirkungen auf den Barwert der Verpflichtung:

A sensitivity analysis of the actuarial assumptions that are regarded as being of key importance to the calculation of the claims for defined benefits depicts the ramifications – shown below – of alterations of assumption upon the cash value of the obligation:

	Auswirkung auf die Verpflichtung <i>Effect upon the obligation</i>		
	Veränderung der Annahme <i>Alteration of the assumption</i>	Erhöhung der Annahme <i>Increase of the assumption</i>	Verminderung der Annahme <i>Decrease of the assumption</i>
31.12.2016			
Abzinsungssatz <i>Discount rate</i>	0,25%	-100	97
Zukünftige Gehaltssteigerung <i>Future increase in remuneration</i>	0,25%	95	-97
31.12.2015			
Abzinsungssatz <i>Discount rate</i>	0,25%	-85	82
Zukünftige Gehaltssteigerung <i>Future increase in remuneration</i>	0,25%	80	-84

Die Sensitivitätsanalyse basiert auf der Änderung einer Annahme, während alle anderen Annahmen konstant gehalten werden. In der Realität ist es aber eher unwahrscheinlich, dass diese Einflussgrößen nicht korrelieren.

The sensitivity analysis is based on the alteration of a single assumption and upon the maintenance of the others. The reality is that, however, it is rather unlikely that these factors of influence do not correlate.

Für Mitarbeiter in Österreich, deren Dienstverhältnis am oder nach dem 1. Jänner 2003 begonnen hat, werden Beiträge iHv 1,53% der Bezüge an eine externe Mitarbeitervorsorgekasse bezahlt. Die Zahlungen für diesen beitragsorientierten Versorgungsplan betragen im Geschäftsjahr 2016 TEUR 166 (Vj: TEUR 152) und wurden im Personalaufwand erfasst.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstige langfristigen Rückstellungen haben sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

	Gewährleistungen Warranties	Sonstige Others	Gesamt Total
Stand 1. Jänner 2016 as of January 1, 2016	61	128	189
Änderung Konsolidierungskreis Change in group of consolidation	1.009	5.767	6.776
Zuführung Addition	21	146	167
Verbrauch Usage	0	-41	-41
Auflösung Release	-60	-10	-70
Währungsumrechnungsdifferenzen Currency translation differences	0	0	0
Stand 31. Dezember 2016 as of December 31, 2016	1.031	5.990	7.021

Die sonstigen kurzfristigen Rückstellungen haben sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

	Garantie und Gewährleistungen Guarantees and warranties	Rechts- und Prozesskosten Legal and trial costs	Drohende Verluste Pending losses	Restrukturierung Restructuring	Sonstige Others	Gesamt Total
Stand 1. Jänner 2016 as of January 1, 2016	3.122	295	2.533	0	0	5.950
Änderung Konsolidierungskreis Change in group of consolidation	4.500	3.144	9.137	19.609	800	37.191
Zuführung Addition	671	0	386	0	0	1.057
Verbrauch Usage	-1.733	-20	-3.024	-119	0	-4.896
Auflösung Release	-156	-10	-43	0	-22	-231
Währungsumrechnungsdifferenzen Currency translation differences	13	-4	8	0	0	16
Stand 31. Dezember 2016 as of December 31, 2016	6.417	3.405	8.997	19.490	778	39.087

Die Rückstellung für drohende Verluste betrifft im Wesentlichen die Kontron AG, Augsburg, Deutschland, und resultiert im Wesentlichen aus eingegangenen Beschaffungsgeschäften.

Die Rückstellung für Restrukturierungsaufwendungen resultiert aus der Kontron AG, Augsburg, Deutschland. Der wesentliche Anteil davon entfällt auf Maßnahmen im Personalbereich, mit deren Umsetzung bereits vor der Erlangung der Beherrschung durch die S&T AG begonnen wurde. Die Restrukturierung wird voraussichtlich bis Ende 2017 abgeschlossen sein.

(24) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind nicht verzinslich und haben alle eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

(25) Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten

Die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten gliedern sich folgendermaßen:

Paid for employees working in Austria whose employment began on or after January 1, 2003 are contributions coming to 1.53% of their remuneration. Recipient is an external employee pension fund. The payments for this defined contribution benefit plan came in financial year 2016 to TEUR 166 (PY: TEUR 152). This was recognized in personnel expenditure.

Other provisions

The other non-current provisions developed in the year under review as follows:

The other current provisions developed in the year under review as follows:

The provisions for impending losses largely pertain to Kontron AG, Augsburg, Germany, and have ensued from procurement transactions entered into.

The provisions for restructuring expenditures ensue from Kontron AG, Augsburg, Germany. The significant portion of that is accounted for by personnel measures that were commenced prior to S&T AG's gaining of control. The restructuring is set to be concluded by the end of 2017.

(24) Trade accounts payable

The trade accounts payable do not bear interest and all have a remaining term of up to one year.

(25) Other current liabilities

The other current liabilities are comprised of the following:

	2016	2015
Verbindlichkeiten aus Umsatzsteuer und Lohnsteuer <i>Liabilities from VAT and salary taxes</i>	8.124	5.251
Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern <i>Liabilities due to employees</i>	14.824	2.952
Verbindlichkeiten Sozialabgaben <i>Liabilities from social levies</i>	1.704	1.486
Kurzfristige Ertragsteuerverbindlichkeiten <i>Current income tax liabilities</i>	4.706	1.729
Abgegrenzte Verbindlichkeiten - Personal <i>Deferred liabilities - personnel</i>	8.639	8.397
Abgegrenzte Umsatzerlöse <i>Deferred revenues from sales</i>	14.766	14.215
Einkaufsverpflichtungen <i>Purchasing obligations</i>	9.250	0
Erhaltene Anzahlungen <i>Prepayments received</i>	9.832	5.413
Summe nicht finanzielle Verbindlichkeiten <i>Non-financial liabilities</i>	71.845	39.443
Kreditorische Debitoren und Gutschriften für Kunden <i>Debtors with credit balances and credit balances for customers</i>	373	65
Kurzfristiger Teil aus bedingten Gegenleistungen <i>Current component of contingent consideration</i>	3.317	6.630
Abgegrenzte Verbindlichkeiten - Andere <i>Deferred liabilities - others</i>	17.460	7.717
Sonstige <i>Others</i>	9.327	6.231
Summe finanzielle Verbindlichkeiten <i>Total financial liabilities</i>	30.477	20.643
Summe sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Total other current liabilities</i>	102.322	60.086

Die anderen abgegrenzten Verbindlichkeiten setzen sich zum Bilanzstichtag, wie folgt, zusammen:

The other deferred liabilities were comprised of the following as of the balance sheet date:

	2016	2015
Laufende Projekte <i>Ongoing projects</i>	8.922	6.301
Ausstehende Eingangsrechnungen <i>Outstanding invoices received</i>	4.968	408
Beratungskosten <i>Consulting costs</i>	781	73
Prüfungskosten <i>Auditing costs</i>	1.589	267
Sonstige <i>Others</i>	1.200	668
Summe Abgegrenzter Verbindlichkeiten <i>Total deferred liabilities</i>	17.460	7.717

E. Sonstige Erläuterungen

(26) Erläuterung zur Konzerngeldflussrechnung

Die Konzerngeldflussrechnung zeigt Herkunft und Verwendung der Geldströme unterteilt nach Cash-flow aus operativer Tätigkeit sowie aus Investitions- und Finanzierungstätigkeit.

Die Zahlungsmittel der Konzerngeldflussrechnung umfassen alle in der Bilanz ausgewiesenen liquiden Mittel, d.h. Kassenbestände und Guthaben bei Kreditinstituten, soweit sie innerhalb von drei Monaten vom Zeitpunkt der Einlage verfügbar sind, abzüglich Kontokorrentverbindlichkeiten und Guthaben bei Kreditinstituten mit Verfügungsbeschränkungen.

	2016	2015
Kassabestand <i>Cash on hand</i>	90	98
Guthaben bei Kreditinstituten <i>Credit balances at banks</i>	125.482	60.219
Liquide Mittel laut Konzernbilanz <i>Cash and cash equivalents according to consolidated balance sheet</i>	125.572	60.317
Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Current account liabilities</i>	-15.710	-15.805
Guthaben bei Kreditinstituten mit Verfügungsbeschränkungen <i>Credit balances at banks with restrictions of availability</i>	-6.061	-400
Liquide Mittel gesamt <i>Cash and cash equivalents total</i>	103.801	44.112

Die Cashflows aus der Investitions- und Finanzierungstätigkeit werden zahlungsbezogen ermittelt, der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit wird demgegenüber ausgehend vom Ergebnis vor

E. Other elucidations

(26) Elucidation of the consolidated cash flow statement

The consolidated cash flow statement shows the sources and application of the flow of funds. These are divided into cash flow from operations, from investment, and from financing activities.

The means of payment listed in the consolidated cash flow statement comprise all liquid funds reported in the balance sheet. These are cash on hand and credit balances at banks in cases in which they are available within three months of their times of deposit, less current account liabilities and credit balances at banks subjected to restrictions upon disposition.

The cash flows from investments and financing activities are calculated on an actual payment basis. The cash flow from operating activities, on the other hand, is indirectly derived from the

Ertragsteuern indirekt abgeleitet. Die Zinseinzahlungen werden der Investitionstätigkeit, die Zinsauszahlungen der Finanzierungstätigkeit zugeordnet.

Zu Informationen betreffend der Zahlungswirksamkeit der Unternehmenserwerbe wird auf Abschnitt A verwiesen.

(27) Segmentberichterstattung

Der S&T Konzern verfügt zum 31. Dezember 2016 über folgende berichtspflichtige Geschäftssegmente:

- Segment „Services DACH“: Das Geschäftssegment Services DACH befasst sich mit der Entwicklung und Vermarktung von IT-Technologie im Client-, Server- und Storagebereich, sowie deren Inbetriebnahme und Wartung.
- Segment „Services EE“: beinhaltet Dienstleistungen rund um IT-Komponenten. Die Services reichen von Planung, Aufbau und Betrieb von Datacenter über die gesamte Planung und Umsetzung von Netzwerk-, Speicher- oder Security-Lösungen, bis hin zu Outsourcing. Zudem werden reine Strategieberatungen für das Management bis hin zur Softwareentwicklung, -anpassung und -wartung durchgeführt.
- Segment „Appliances Security“: beschäftigt sich mit Entwicklungen im Bereich IT-Security und Infotainment.
- Segment „Appliances Smart Energy“: umfasst das Smart Energy relevante Geschäft.

Mit Beginn des Geschäftsjahres 2016 hat der Vorstand der S&T AG beschlossen, die Abteilung Softwareentwicklung der RTSoft auf embedded Software zu fokussieren und organisatorisch dem Segment „Appliances Security“ zuzuordnen. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst. Die ab 1. Dezember 2016 vollkonsolidierte Kontron Gruppe ist zur Gänze dem Segment „Appliances Security“ zugeordnet.

Das Periodenergebnis sowie das Bruttoergebnis (Umsatzerlöse abzüglich Materialaufwand) der Geschäftseinheiten werden vom Management getrennt überwacht, um Entscheidungen über die Verteilung der Ressourcen zu fällen und um die Ertragskraft der Segmente zu bestimmen. Die Entwicklung der Segmente wird anhand des Periodenergebnisses und des Bruttoergebnisses beurteilt und in Übereinstimmung mit dem Konzernergebnis und dem Bruttoergebnis im Konzernabschluss bewertet.

Die Verrechnungspreise zwischen den Geschäftssegmenten erfolgen zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten auf Basis Normalauslastung zuzüglich eines konzernerheitlichen Aufschlags.

earnings prior to income taxes. In-payments of interest are assigned to investment activities, out-payments of such to financial activities.

The impact upon payments stemming from the acquisition of companies is elucidated in Section A.

(27) Reporting on segments

As of December 31, 2016, the S&T Group maintained the following business segments. These are required to issue reports:

- Segment "Services Germany, Austria and Switzerland": The Services Germany, Austria and Switzerland business segment develops and markets IT technologies used in the client, server and storage areas; and provides the related commissioning and maintenance services.
- Segment "Services EE": This segment provides services required by IT components. These services comprise the planning, assembly and operation of data centers; the end-to-end planning and implementation of network, storage and security solutions; and outsourcing. The segment also serves as a consultant for management's development of strategies, and develops, adapts and maintains software.
- Segment "Appliances Security": The segment develops items for IT security and infotainment.
- Segment "Appliances Smart Energy": The segment handles all businesses involving the field of smart energy.

At the beginning of the 2016 financial year, the Executive Board of S&T AG decided to focus the operations of the software development department of RTSoft upon embedded software. This department was assigned to the "Appliances Security" segment. The previous year's values were correspondingly adjusted. Fully-consolidated as of December 1, 2016, the Kontron group has been entirely assigned to the "Appliances Security" segment.

Management supervises on discrete basis the results achieved for the period and the gross results (revenues less expenditures for materials) by the business units. This enables the reaching of decisions on the distribution of resources and the determination of the segments' profitability. The development of the segments is evaluated using the results for the period and the gross results. This evaluation is reconciled with the consolidated results and the gross results contained in the consolidated financial statements.

The prices of invoicing levied between the business segments are calculated using the costs of procurement and production prevailing at normal rates of utilization plus a supplement charged throughout the Group.

2016	Services DACH	Services EE	Appliances Security	Appliances Smart Energy	Konsolidierung Consolidation	Gesamt Total
Umsatzerlöse <i>External turnover</i>	75.664	245.059	139.016	43.947		503.686
Innenumsatz <i>Internal turnover</i>	1.074	4.709	4.125	1.668	-11.576	
Bruttoergebnis <i>Gross profit</i>	17.486	71.658	67.085	12.692		168.921
EBITDA	1.016	9.666	20.454	3.248		34.384
Abschreibungen <i>Depreciation and amortization</i>	-1.702	-2.721	-4.734	-1.110		-10.267
Finanzerträge <i>Finance income</i>	82	187	21	43		333
Finanzaufwendungen <i>Finance expenditures</i>	-2.916	-371	-784	-285		-4.356
Ertragsteuern <i>Income taxes</i>	1.916	-1.812	483	-260		327
Periodenergebnis <i>Result for the period</i>	-1.101	4.949	14.937	1.636		20.421
Segmentvermögen <i>Segment assets</i>	73.499	144.712	318.873	22.122		559.206
Segmentsschulden <i>Segment liabilities</i>	117.233	111.335	186.121	12.990		427.679
Segmentinvestitionen <i>Segment investments</i>	2.141	2.200	3.101	1.850		9.292

2015	Services DACH	Services EE	Appliances Security	Appliances Smart Energy	Konsolidierung Consolidation	Gesamt Total
Umsatzerlöse <i>External turnover</i>	70.483	264.343	85.347	48.015		468.188
Innenumsatz <i>Internal turnover</i>	13.605	4.257	4.794	3.964	-26.620	0
Bruttoergebnis <i>Gross profit</i>	16.499	71.936	50.061	20.344		158.840
EBITDA	2.490	10.371	14.844	648		28.353
Abschreibungen <i>Depreciation and amortization</i>	-1.532	-2.251	-2.624	-1.321		-7.728
Finanzerträge <i>Finance income</i>	40	208	49	43		340
Finanzaufwendungen <i>Finance expenditures</i>	-2.238	-433	-244	-67		-2.982
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen <i>Result from associated companies</i>	952	0	0	-489		463
Ertragsteuern <i>Income taxes</i>	2.132	-1.539	-1.824	430		-801
Periodenergebnis <i>Result for the period</i>	1.844	6.355	10.201	-755		17.645
Segmentvermögen <i>Segment assets</i>	45.966	129.531	55.085	29.526		260.108
Segmentsschulden <i>Segment liabilities</i>	62.077	96.581	32.669	20.213		211.540
Segmentinvestitionen <i>Segment investments</i>	3.896	2.290	1.330	2.423		9.939

Im Segment „**Services DACH**“ werden alle Kosten für die S&T AG (Headquarterkosten) erfasst, die sich nicht funktional auf die übrigen Segmente verteilen lassen. Des Weiteren werden Auswirkungen auf **das Konzernergebnis**, welche nicht mit der operativen Geschäftstätigkeit der Segmente in unmittelbarem Zusammenhang stehen, im Segment „Services DACH“ ausgewiesen.

Das Segmentvermögen umfasst Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte, Bankguthaben, Vorräte und Forderungen. Beteiligungen und der Goodwill werden generell nicht aufgeteilt.

Die Segmentsschulden umfassen die kurz- und langfristigen Verbindlichkeiten.

Informationen über geografische Gebiete:

The "Services Germany, Austria and Switzerland" segment comprises all costs incurred by S&T AG (headquarter costs) that are not to be functionally apportioned to other segments. This segment also is the place of reporting of ramifications upon consolidated income that are not directly related to the operative businesses of the segments.

The Segments' assets especially comprise property, plant and equipment, credit balances at banks, inventories and receivables. As a general rule, interests and goodwill are not subdivided.

Segment liabilities comprise current short and long-term liabilities.

Information on geographic areas:

	2016		2015	
	Umsatzerlöse <i>Revenues</i>	langfristiges Vermögen <i>Non-current assets</i>	Umsatzerlöse <i>Revenues</i>	langfristiges Vermögen <i>Non-current assets</i>
Österreich <i>Austria</i>	60.117	31.823	52.353	32.404
Deutschland <i>Germany</i>	39.209	47.410	27.852	7.791
Polen <i>Poland</i>	47.757	1.482	64.245	1.922
Rumänien <i>Romania</i>	47.717	19.285	54.969	19.850
Russland <i>Russia</i>	31.579	5.320	37.279	3.792
Restliches Ausland <i>other foreign countries</i>	277.307	105.408	231.490	22.168
	503.686	210.728	468.188	87.927

Der Konzern hat mit keinem einzelnen externen Kunden 10% oder mehr der berichteten Umsatzerlöse erzielt.

None of S&T AG's external clients is responsible for 10% or more of the revenues realized.

(28) Zusätzliche Informationen über Finanzinstrumente

(28) Further information on financial instruments

Die nachfolgende Tabelle zeigt Buchwerte und beizulegende Zeitwerte sämtlicher im Konzernabschluss erfasster Finanzinstrumente:

The following chart shows the carrying values and fair values of all financial instruments reported in the Group's consolidated balance sheets:

	Kategorie	Buchwert		Beizulegender Zeitwert	
	IAS 39 ¹⁾	2016	2015	2016	2015
Finanzielle Vermögenswerte Financial assets					
Liquide Mittel ²⁾ <i>Cash and cash equivalents</i> ²⁾	LaR	125.572	60.317		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ²⁾ <i>Trade accounts receivable</i> ²⁾	LaR	168.583	86.432		
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte ²⁾ <i>Other receivables and assets</i> ²⁾	LaR	9.739	3.943		
Langfristige finanzielle Vermögenswerte <i>Non-current financial assets</i>					
Leasingforderungen <i>Leasing receivables</i>		687	898		
Sonstige Beteiligungen ³⁾ <i>Other investments</i> ³⁾	AFS	302	297		
Langfristige Kundenfinanzierungen ²⁾ <i>Non-current customer financing</i> ²⁾	LaR	10.852	1.689		
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte ⁴⁾ <i>Other non-current financial assets</i> ⁴⁾	AFS	237	223	237	223
Summe finanzielle Vermögenswerte Total financial assets		315.972	153.799		
Finanzielle Verbindlichkeiten Financial liabilities					
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten <i>Non-current interest-bearing liabilities</i>					
Anleihe ⁵⁾ <i>Bond</i> ⁵⁾	FLAC	14.956	14.828	15.825	16.358
Bankverbindlichkeiten ²⁾ <i>Liabilities due to banks</i> ²⁾	FLAC	59.194	13.263		
Sonstige langfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Other non-current financial liabilities</i>					
Leasingverbindlichkeiten <i>Leasing liabilities</i>		3.569	3.308		
Bedingte Gegenleistungen aus Akquisitionen ⁶⁾ <i>Conditional consideration from acquisitions</i> ⁶⁾	FLAC	14.609	11.577	14.609	11.577
Anderes ²⁾ <i>Others</i> ²⁾	FLAC	2.009	2.986		
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten <i>Current interest-bearing liabilities</i>					
Leasingverbindlichkeiten <i>Leasing liabilities</i>		627	418		
Bankverbindlichkeiten ²⁾ <i>Liabilities due to banks</i> ²⁾	FLAC	18.841	22.445		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ²⁾ <i>Trade accounts payable</i> ²⁾	FLAC	134.309	70.094		
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>					
Bedingte Gegenleistungen aus Akquisitionen ⁶⁾ <i>Conditional consideration from acquisitions</i> ⁶⁾	FLAC	3.317	6.630	3.317	6.630
Anderes ²⁾ <i>Others</i> ²⁾	FLAC	27.160	14.013		
Summe finanzielle Verbindlichkeiten Total financial liabilities		278.591	159.562		

1) LaR: Kredite und Forderungen (Loans and receivables)
HFT: Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Held for trading)
AFS: Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale)
FLAC: Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden (Financial liabilities at amortised cost)
FLVTP/L: Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (Financial liabilities at fair value through profit or loss)

1) LaR: loans and receivables
HFT: held for trading financial assets that are measured at fair value and impact upon income
AFS: available for sale financial assets
FLAC: financial liabilities at amortized cost
FLVTP/L: financial liabilities at fair value through profit or loss

2) Für diese finanziellen Vermögenswerte und Schulden entspricht der Buchwert im Wesentlichen dem beizulegenden Zeitwert.

2) The book value essentially corresponds to the fair value for these financial assets and liabilities

3) Es handelt sich bei diesen langfristigen Vermögenswerten um Eigenkapitalinstrumente, bei denen der beizulegende Zeitwert nicht verlässlich bestimmbar war und die daher zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wurden.

3) These non-current assets are equity instruments whose fair value could not be reliably determined, and which are thus measured at amortized costs

4) Zum Börsenkurs bewertete Wertpapiere (Stufe 1 Fair Value).

4) Securities measured at stock quotes (Level 1 fair value).

5) Der beizulegende Zeitwert der Anleihe wurde mit dem Börsenkurs angesetzt (Stufe 1 Fair Value).

5) The bond's fair value was recognized at the stock quote (Level 1 fair value).

6) Der beizulegende Zeitwert wurde aufgrund der Langfristplanung ermittelt (Stufe 3 Fair Value - siehe Erläuterung (22)).

6) The fair value was determined using the long-term planning (Level 3 fair value - see note (22)).

Den Level 1 Fair Values werden Börsenkurse zum Abschlussstichtag zugrunde gelegt.
Die Level 2 Fair Values werden anhand von beobachtbaren Marktdaten ermittelt.
Die Level 3 Fair Values werden intern anhand von anerkannten Berechnungsmodellen unter Zugrundelegung von laufzeitäquivalenten Marktinzinsen und impliziten Volatilitäten ermittelt.

Level One fair values are based on the trading prices as of the balance sheet date.
Level Two fair values are calculated using observable market data.
Level Three fair values are calculated using recognized models of calculation based on term-equivalent market yields and implicit volatility.

(29) Kapitalsteuerung

Vorrangiges Ziel des Kapitalmanagements des Konzerns ist es sicherzustellen, dass er zur Unterstützung seiner Geschäftstätigkeit und zur Maximierung des Shareholder Value ein Bonitätsrating bei Banken hat, das eine Fremdfinanzierung zu möglichst geringen Finanzierungskosten ermöglicht. Von Seiten des Managements ist eine maßgebliche Kennziffer zur Erreichung des Bonitätsratings die Eigenkapitalquote im Konzern. Zum Abschlussstichtag beträgt die Konzerneigenkapitalquote 36,0% (Vj: 32,9%). Das Management überwacht das Kapital mit Hilfe des Verschuldungsgrades, der dem Verhältnis von Nettofinanzschulden zur Summe aus Eigenkapital und Nettofinanzschulden entspricht. Die Überwachung erfolgt im Rahmen des monatlichen Reportings der Konzerngesellschaften und wird an den Vorstand berichtet. Zum Bilanzstichtag betragen die Nettofinanzschulden TEUR 302.107 (Vj: TEUR 156.504) und die Summe aus Eigenkapital und Nettofinanzschulden TEUR 543.163 (Vj: TEUR 258.741), so dass sich ein Verschuldungsgrad von 56% (Vj: 61%) errechnet. Die Zielgröße ist einen Verschuldungsgrad von unter 75% zu erreichen. Die Nettofinanzschulden umfassen verzinsliche Darlehen, Schulden aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Schulden abzüglich liquide **Mittel und kurzfristige** Einlagen. Das Eigenkapital umfasst das in der Bilanz ausgewiesene Eigenkapital. Gegebenenfalls kann der Konzern die Eigenkapitalquote im Rahmen des genehmigten Kapitals durch Ausgabe neuer Aktien erhöhen. Der Konzern steuert seine Kapitalstruktur und nimmt Anpassungen vor unter Berücksichtigung des Wandels der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Zur Aufrechterhaltung oder Anpassung der Kapitalstruktur kann der Konzern Anpassungen der Dividendenzahlungen an die Anteilseigner vornehmen oder neue Anteile ausgeben.

	2016	2015
Konzerneigenkapital <i>Equity</i>	241.056	102.237
Summe Eigenkapital und Schulden <i>Total equity and liabilities</i>	668.735	319.058
Konzerneigenkapitalquote <i>Equity ratio</i>	36,0%	32,0%
Langfristige Schulden <i>Non-current liabilities</i>	132.493	49.903
Kurzfristige Schulden <i>Current liabilities</i>	295.186	166.918
	427.679	216.821
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	-125.572	-60.317
Nettofinanzschulden <i>Net financial liabilities</i>	302.107	156.504
Konzerneigenkapital <i>Equity</i>	241.056	102.237
Eigenkapital und Nettofinanzschulden <i>Equity and net financial liabilities</i>	543.163	258.741
Nettofinanzschulden <i>Net financial liabilities</i>	302.107	156.504
Verschuldungsgrad <i>Gearing</i>	55,6%	60,5%

Zum 31. Dezember 2016 wurden keine Änderungen der Ziele, Richtlinien und Verfahren vorgenommen.

Die von den Banken geforderten Finanzkennzahlen für die Gewährung von Rahmenkreditlinien wurden eingehalten

(30) Risikomanagement

Die wesentlichen durch den Konzern verwendeten finanziellen Verbindlichkeiten – mit Ausnahme derivativer Finanzinstrumente – umfassen die begebene Anleihe, Bankdarlehen und kurzfristige Überziehungsrahmen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen

(29) Capital management

The prime objective of the Group's capital management is to ensure that its creditworthiness is accorded a rating by banks enabling the supporting of its business operations and a maximization of shareholder value through the securing of outside capital featuring financing costs kept as low as possible. Management views the Group's equity ratio as being the key indicator in the attainment of a good credit rating. As of the balance sheet date, the Group's consolidated equity ratio came to 36.0% (PY: 32.9%). Management uses the gearing to monitor capital. This ratio is the net financial debts to the sum of equity and net financial liabilities. The monitoring is undertaken via the monthly reports submitted by the Group companies. The reporting is submitted to the Managing Board. As of the balance sheet date, the net financial liabilities amounted to TEUR 302,107 (PY: TEUR 156,504), and the total of equity and net financial liabilities came to TEUR 543,163 (PY: TEUR 258,741), yielding a debt ratio of 56% (PY: 61%). The objective is achieve gearing of under 75%. The net financial liabilities comprise interest-bearing loans, debts from accounts payable, and other debts less liquid funds and short-term deposits. The equity is comprised of that reported in the balance sheets. If required, the Group can increase its equity ration by issuing shares, using the authorized capital. This, in turn, increases the equity ratio. The Group manages its capital structure and undertake adjustments in such to take into account the transformations imposed by economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Group can undertake alterations in the dividends paid to shareholders, or can issue shares.

As of December 31, 2016, no alterations had been undertaken in objectives, guidelines or processes.

The requirements established by banks as to key financial indicators to be used in the granting of lines of credit were met.

(30) Risk management

With the exception of derivative financial instruments, the financial liabilities generally used by the Group comprise shares issued, loans from banks and short-term current account facilities. The main purpose of these financial liabilities is financing the business

und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten. Der Hauptzweck dieser finanziellen Verbindlichkeiten ist die Finanzierung der Geschäftstätigkeit des Konzerns. Der Konzern verfügt über verschiedene finanzielle Vermögenswerte wie z.B. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Forderungen sowie Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen, die unmittelbar aus seiner Geschäftstätigkeit resultieren.

Des Weiteren verfügt der Konzern auch über derivative Finanzinstrumente, deren Zweck die Absicherung gegen Währungs- bzw. Zinsrisiken ist, die aus der Geschäftstätigkeit des Konzerns und seinen Finanzierungsquellen resultieren.

Der Konzern ist Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Die Steuerung dieser Risiken obliegt dem Management des Konzerns. Handel mit Derivaten zu spekulativen Zwecken wird entsprechend den konzerninternen Richtlinien nicht betrieben.

Die sich aus den Finanzinstrumenten ergebenden wesentlichen Risiken des Konzerns umfassen zinsbedingte Cashflow-Risiken sowie Liquiditäts-, Währungs- und Kreditrisiken. Die Unternehmensleitung beschließt Strategien und Verfahren zur Steuerung einzelner Risikoarten, die im Folgenden dargestellt werden.

Liquiditätsrisiko

Der Konzern überwacht laufend das Risiko eines etwaigen Liquiditätsengpasses mittels einer Liquiditätsplanung, um einen eventuellen Finanzbedarf frühzeitig zu erkennen und mit den Bankpartnern abzustimmen.

Das Ziel des Konzerns ist es, ein Gleichgewicht zwischen der kontinuierlichen Deckung des Finanzmittelbedarfs und der Sicherstellung der Flexibilität durch die Nutzung von kurzfristigen Überziehungsrahmen, und sonstigen Finanzierungsquellen zu wahren.

Zum 31. Dezember 2016 weisen die finanziellen Verbindlichkeiten des Konzerns nachfolgend dargestellte Fälligkeiten auf. Die Angaben erfolgen auf Basis der vertraglichen, nicht abgezinsten Zahlungen.

of the Group. The Group disposes of a variety of financial assets, with these including trade accounts receivable, other receivables, cash and cash equivalents, and short-term deposits directly resulting from its business operations.

In addition, the Group employs derivative financial instruments. The objective of this is securing against risks arising from changes in rates of exchange and interest that ensue from the Group's business and from its sources of finance.

The Group is exposed to risks involving markets, loans and liquidity. The Group's management is responsible for handling these risks. In accordance with in-Group directives, trading in derivatives for purposes of speculation is not undertaken.

The risks essentially arising to the Group from the financial instruments comprise interest-caused cash flow risks, plus those involving liquidity, currencies and credit. Corporate management formulates strategies and processes capable of managing the individual kinds of risk portrayed below.

Liquidity risk

The Group constantly monitors on an ongoing basis the risk of a shortage of liquidity. It uses liquidity planning to identify at an early stage any need for financing, and to coordinate such with partner banks.

The objective of the Group is to maintain a balance between the continuous coverage of the need for financing and the securing of flexibility. This is done through the utilization of short-term current account facilities and of other sources of financing.

As of December 31, 2016, the Group's financial liabilities showed the maturities depicted below. The figures are made on the basis of contractually stipulated and non-discounted payments.

2016	täglich fällig <i>due daily</i>	bis 90 Tage <i>until 90 days</i>	91 - 365 Tage <i>91 - 365 days</i>	über 365 Tage <i>more than 365 days</i>	Gesamt <i>Total</i>
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten <i>Short-term interest-bearing liabilities</i>	6.569	3.936	9.234	0	19.739
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten <i>Long-term interest-bearing liabilities</i>	0	0	0	79.238	79.238
Langfristige übrige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Other long-term financial liabilities</i>	0	0	0	41.660	41.660
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	0	134.309	0	0	134.309
Kurzfristige sonstige Verbindlichkeiten <i>Other short-term liabilities</i>	2.499	21.532	6.446	0	30.477
	9.068	159.777	15.680	120.898	305.423
2015	täglich fällig <i>due daily</i>	bis 90 Tage <i>until 90 days</i>	91 - 365 Tage <i>91 - 365 days</i>	über 365 Tage <i>more than 365 days</i>	Gesamt <i>Total</i>
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten <i>Current interest-bearing liabilities</i>	0	9.537	13.688	0	23.225
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten <i>Non-current interest-bearing liabilities</i>	0	0	0	31.510	31.510
Langfristige übrige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Other non-current financial liabilities</i>	0	0	0	17.871	17.871
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	0	70.094	0	0	70.094
Kurzfristige sonstige Verbindlichkeiten <i>Other non-current liabilities</i>	2.592	10.637	7.414	0	20.643
	2.592	90.268	21.102	49.381	163.343

Die gesamten verzinslichen Verbindlichkeiten 2016 betragen TEUR 93.619 (Vj: TEUR 50.954) und setzen sich aus der begebenen Anleihe mit einem Buchwert von TEUR 14.956 (Vj: TEUR 14.828), langfristigen Bankkrediten in Höhe von TEUR 59.194 (Vj: TEUR 13.263) sowie aus kurzfristigen Bankkrediten bzw. Überziehungsrahmen zusammen. Die für die verzinslichen Verbindlichkeiten angefallenen Zinsen betragen TEUR 4.356 (Vj: TEUR 2.944). Der Buchwert der Verbindlichkeiten entspricht im Wesentlichen ihrem beizulegenden Zeitwert

Marktrisiko

Marktrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreise schwanken. Zum Marktrisiko zählen die drei folgenden Risikotypen: Wechselkursrisiko, Zinsrisiko und sonstige Preisrisiken. Dem Marktrisiko ausgesetzte Finanzinstrumente umfassen unter Anderem verzinsliche Darlehen, Einlagen, zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte und derivative Finanzinstrumente.

Wechselkursrisiko

Der Konzern unterliegt Währungsrisiken aus einzelnen Transaktionen. Diese Risiken resultieren aus Käufen und Verkäufen von operativen Einheit in einer anderen Währung als der funktionalen Währung dieser Einheit. Die wesentlichen Währungsrisiken resultieren aus der Änderung des US-Dollar/EUR Wechselkurses. Als globales Unternehmen tätigt die S&T Umsätze und Materialeinkäufe in US-Dollar und Euro. Die sich daraus ergebenden Währungseffekte werden im Zeitablauf teilweise ausgeglichen. Verbleibende Spitzen werden durch den Einsatz von kurzfristigen Terminkontrakten bzw. Optionsgeschäften abgesichert. Zur Optimierung der Absicherungsstrategie wird das Risiko aus der Differenz aus Fremdwährungseinnahmen und Ausgaben geplanter Transaktionen, die im Rahmen der Konzernplanung mit hoher Wahrscheinlichkeit eintreten werden, durch den Einsatz verschiedener Absicherungsinstrumente eliminiert bzw. begrenzt.

Der beizulegende Zeitwert der zum Stichtag bestehenden Devisentermingeschäfte mit einem Nominalvolumen von TEUR 24.195 (Vj: TEUR 0) beträgt TEUR -117 (Vj: TEUR 0). Der Anteil an offenen Devisentermingeschäften mit einem positiven Marktwert beträgt TEUR 54 (Vj: TEUR 0). Der beizulegende Zeitwert der bestehenden Devisenoptionen mit einem Nominalvolumen von insgesamt TEUR 10.000 (Vj: TEUR 0) beträgt TEUR 5 (Vj: TEUR 0). Da der S&T Konzern Devisengeschäfte ausschließlich mit Banken guter Bonität abschließt und die Devisentermingeschäfte zur Risikodiversifizierung mit mehreren Banken abgeschlossen werden, kann das Ausfallrisiko aus den Devisengeschäften als äußerst gering eingestuft werden.

Zur Darstellung der Währungsrisiken verlangt IFRS 7 eine Währungssensitivitätsanalyse, die Auswirkungen hypothetischer Änderungen von relevanten Risikovariablen auf Ergebnis und Eigenkapital zeigt. Als relevante Risikovariablen gelten grundsätzlich alle nicht funktionalen Währungen, in denen Konzerngesellschaften Finanzinstrumente eingehen. Die periodischen Auswirkungen werden bestimmt, indem die hypothetischen Änderungen der Risikovariablen auf den Bestand der Finanzinstrumente zum Abschlussstichtag bezogen werden. Es wird unterstellt, dass der Bestand zum Abschlussstichtag repräsentativ für das Gesamtjahr ist.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Sensitivität des Konzernergebnisses vor Steuern (aufgrund der Änderung von beizulegen-

Total interest-bearing liabilities came in 2016 to TEUR 93,619 (PY: 50,954). These were comprised of a bond issued and with a carrying value of TEUR 14,956 (PY: TEUR 14,828), long-term bank credits amounting to TEUR 59,194 (PY: TEUR 13,263) as well as short-term bank credits and current account facilities. Interest incurred by interest-bearing liabilities came to TEUR 4,356 (PY: TEUR 2,944). The carrying value of the liabilities essentially corresponds to their fair value.

Market risk

Market risk is the risk arising from fluctuations in the fair value of or in the future cash flow from a financial instrument caused by alterations in market prices. Comprised in market risks are the three following types: risks from rates of exchange, from interest and from other price-related ones. Financial instruments exposed to market risks include interest-bearing loans, deposits, available for sale financial instruments, and derivative financial instruments.

Risks from exchange rates

The Group is exposed to currency-derived risks arising from individual transactions involving the sales and purchases made by operating units in a currency that is not its functional one. The key currency-derived risks result from changes in the USD/EUR rate of exchange. As befitting a global company, S&T makes sales and purchases of materials in American dollars and in euros. The ensuing currency-caused effects are partially offset over the courses of periods. Remaining outliers are secured against by using short-term future contracts and by entering into options-based transactions. The optimization of the strategy of securing against such risks entails the risk arising from the difference between proceeds denominated in foreign currencies and expenditures planned for transactions that form part of Group planning and which will very probably be eliminated or limited. This is done through the employment of a variety of hedging instruments.

The fair value of the currency futures extant on the reporting date was TEUR -117 (PY: TEUR 0). They had a nominal volume of TEUR 24,195 (PY: TEUR 0). The share of the outstanding currency futures with a positive market value came to TEUR 54 (PY: TEUR 0). The fair value of the currency options whose nominal value totals TEUR 10,000 (PY: TEUR 0) amounted to TEUR 5 (PY: TEUR 0). The S&T Group enters exclusively into currency transactions with a number of banks of good creditworthiness to spread risks. Thanks to these practices, the risk of default ensuing from currency transactions can be regarded as being exceptionally small.

IFRS 7 requires the depiction of currency risks to include the conducting of a currency sensitivity analysis. It reveals the effects of hypothetical changes in relevant risk variables upon earnings and equity. All currencies not being those in which Group companies have entered into financial instruments are regarded, as a basic rule, as being risk variables. The ramifications upon the period are determined by applying the alterations in the risk variables to the stock of financial instruments as of the balance sheet date. It is imputed that the stock as of the balance sheet date is representative of the entire year.

The following table details the sensitivity of consolidated results prior to income taxes (due to alterations in the fair value of mo-

den Zeitwerten der monetären Vermögenswerte und Schulden) gegenüber einer nach vernünftigem Ermessen grundsätzlich möglichen Wechselkursänderung des US-Dollar. Alle anderen Variablen bleiben konstant. Die untersuchten Wertschwankungen haben keine direkte Auswirkung auf das Eigenkapital.

netary assets and liabilities) to – and according to reasonable judgment – possible changes in the rates of exchange of the US dollar. All other variables remain unchanged. The fluctuations in exchange rates have no direct impact upon the equity.

	Kursentwicklung des USD Rate of exchange USD	Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern in TEUR Effect on pretax income in TEUR
Geschäftsjahr 2016 Fiscal Year 2016	+10%	-2.262
	-10%	2.262
Geschäftsjahr 2015 Fiscal Year 2015	+10%	536
	-10%	-536

Nachfolgende Tabelle zeigt die Sensitivität des Ergebnisses aus der Marktbewertung der zum 31. Dezember 2016 bestehenden Devisenterminkontrakte. Dabei wird die Ergebnisauswertung bei einer fiktiven Veränderung des Euro gegenüber der Fremdwährung um 5% bzw. 10% dargestellt:

The following chart details the sensitivity of the results to the valuation at market terms of the currency futures extant as of December 31, 2016. The chart shows the inputted effects of a 5% or 10% change in the value of the euro against that of another currency:

Veränderung des Euro Change in value of Euro	Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern in TEUR Effect on pretax income in TEUR	
	Geschäftsjahr 2016 Fiscal Year 2016	Geschäftsjahr 2015 Fiscal Year 2015
+5%	-17	0
+10%	-32	0
-5%	18	0
-10%	39	0

Nachfolgende Tabelle zeigt die Sensitivität des Ergebnisses aus der Marktbewertung der zum 31. Dezember 2016 bestehenden Devisenoptionskontrakte:

The following chart shows the sensitivity of the results to a valuation at market terms of the currency options contracts extant as of December 31, 2016:

Veränderung des Euro Change in value of Euro	Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern in TEUR Effect on pretax income in TEUR	
	Geschäftsjahr 2016 Fiscal Year 2016	Geschäftsjahr 2015 Fiscal Year 2015
+5%	-5	0
+10%	-5	0
-5%	103	0
-10%	528	0

Zinsrisiko

Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinssätze schwanken. Zum 31. Dezember 2016 bestehen im S&T Konzern keine Zinsderivate.

Interest risk

Interest risk is the risk arising from the fluctuations in the fair value of or in future cash flows from financial instruments caused by alterations in rates prevailing on markets. As of December 31 2016, the S&T Group employed no interest rate derivatives.

Im Vorjahr bestanden zur Zinsabsicherung einer variablen, langfristigen Finanzierung zwei Zinscaps über TEUR 1.000 bzw. TEUR 500. Beide Verträge hatten eine Laufzeit bis 16. Mai 2016.

In 2015, there were two interest caps – of TEUR 1,000 and TEUR 500 respectively. They secured the rate of interest borne by a floating, long-term financing. The term of both caps ended on May 16, 2016.

Nachstehende Zinssensitivitätsanalyse wurde unter der Annahme erstellt, dass bei variablen Zinssätzen und bei kurzfristigen Fixzinssätzen (Barvorlagen) die Zinsen im Berichtszeitraum in allen Währungen um 100 Basispunkte höher bzw. niedriger gewesen wären. Dies stellt die Einschätzung der Geschäftsführung hinsichtlich einer begründeten, möglichen Änderung der Zinsen dar.

The assumption employed in the compilation of the following interest sensitivity analysis is that floating rates of interest and the fixed rates applying to the short-term (cash advances) would either be 100 basis points higher or lower than the interest rates borne by all currencies during the reporting period. Management views this as constituting a substantiated, possible alteration in rates of interest.

Als Basis wurde das Zinsrisiko-Exposure von Finanzinstrumenten zum Bilanzstichtag bestimmt und unterstellt, dass die ausstehenden Verbindlichkeiten bzw. Forderungen zum Bilanzstichtag für das gesamte Jahr ausstehend waren.

The base was formed by determining the exposure to interest rate risk borne by financial instruments as of the balance sheet date. It imputes that the outstanding liabilities and receivables as of the balance sheet date were representative for the entire year.

Rund 60% der verzinslichen Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR

Some 60% of the interest-bearing liabilities – TEUR 93,619 (PY:

93.619 (Vj: TEUR 50.954) sind variabel verzinst. Die Anleihe und ein Akquisitionsdarlehen für den Erwerb der Kontron AG sowie ein ge-ringerer Teil von TEUR 250 (Vj: TEUR 295) der Bankverbindlichkeiten ist festverzinslich.

Falls die Zinsen um 100 Basispunkte höher/niedriger gewesen wären und alle anderen Variablen konstant gehalten würden, wäre das Zinsergebnis um TEUR 586 schlechter/besser (Vj: TEUR 357 schlechter/besser) gewesen. Die untersuchten Zinsschwankungen haben keine direkte Auswirkung auf das Eigenkapital.

Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Geschäftspartner seinen Verpflichtungen im Rahmen eines Finanzinstruments oder Kundenrahmenvertrags nicht nachkommt und dies zu einem finanziellen Verlust führt. Der Konzern ist im Rahmen seiner operativen Geschäftstätigkeit Ausfallrisiken (insbesondere ergeben sich Risiken aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen) sowie Risiken im Rahmen der Finanzierungstätigkeit, einschließlich Einlagen bei Banken und Finanzinstituten, Devisengeschäften und sonstigen Finanzinstrumenten ausgesetzt.

Für alle den originären Finanzinstrumenten zugrunde liegenden Leistungsbeziehungen gilt, dass zur Minimierung des Ausfallrisikos in Abhängigkeit von Art und Höhe der jeweiligen Leistung Kreditauskünfte eingeholt oder historische Daten aus der bisherigen Geschäftsbeziehung, insbesondere dem Zahlungsverhalten, zur Vermeidung von Zahlungsausfällen genutzt werden. Dafür hat der Konzern ein Debitorenmanagement installiert, mit dem die Forderungsbestände laufend überwacht werden. Zusätzlich sind die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen überwiegend kreditversichert. Soweit bei den einzelnen finanziellen Vermögenswerten trotzdem Ausfallrisiken erkennbar sind, werden diese Risiken durch Wertberichtigungen erfasst. Eine Konzentration von Ausfallrisiken aus Geschäftsbeziehungen zu einzelnen Schuldnern bzw. Schuldnergruppen ist nicht erkennbar.

Die bilanzielle Höhe der finanziellen Vermögenswerte gibt, ungeachtet bestehender Sicherheiten, das maximale Ausfallrisiko für den Fall an, dass Geschäftspartner ihren vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen können. Die entsprechenden Angaben können dem Kapitel „Zusätzliche Informationen über Finanzinstrumente“ entnommen werden.

(31) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Leasingverpflichtungen

Die Operating Leasing Aufwendungen des Geschäftsjahres betragen TEUR 6.785 (Vj: TEUR 5.760). Aus Operating Leasingverhältnissen bestehen für das nachfolgende Geschäftsjahr 2017 Leasingverpflichtungen von TEUR 10.323 (Vj: TEUR 2.659). Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen aus Miet-, Pacht und Leasing für die nächsten 5 Jahre beträgt TEUR 34.047 (Vj: TEUR 6.907). Die Verpflichtungen betreffen insbesondere Gebäudemieten und PKW-Leasing-Verträge. Die Leasingverpflichtungen über 5 Jahre betragen TEUR 6.101 (Vj: TEUR 117).

Eventualverbindlichkeiten

Im Rahmen des operativen Geschäftes der S&T Gruppe hat die Gruppe Erfüllungs- und Bietungsgarantien im Umfang von TEUR 11.664 (Vj: TEUR 11.606) abgegeben. Diese Erfüllungs- und

TEUR 50,954) – bear floating rates of interest. The bond, a loan for the acquisition of Kontron AG and a small part – TEUR 250 (PY: TEUR 295) – of the liabilities due to banks have fixed interest rates.

In cases in which interest would have been 100 basis points higher/lower and in which all other variables would have remained unchanged, the interest result would have been TEUR 586 better or worse (previous year: TEUR 357 better/worse). The interest rate fluctuations have no direct impact upon equity.

Credit risk

Credit risk comprises the risk that a business partner will not meet the obligations stemming from a financial instrument or customer framework contract, and that this failure will cause financial losses. The Group's operating activities exposes it to default risks (these especially arising from trade accounts receivable) as well as those stemming from its financing activities. These include deposits at banks and financial institutes, currency transactions and other financial instruments.

Applicable to all original financial instruments underpinned by relationships of performance is the rule that default risks – with this depending upon the nature and amount of the respective items being provided or performed – are minimized through the securing of credit reports or through the use of historical data stemming from previous business relationships, with this especially involving payment practices. The objective is to avoid such defaults. To that end, the Group has instituted a debtor management system. It supervises the stock of receivables on an ongoing basis. In a further move, trade accounts receivable are mainly credit insured. In cases in which, despite all this, risks of default become identifiable for individual financial assets, the risks are accounted for by value adjustments. A concentration of default risks arising from business relationships to individual debtors or to groups of such is not discernible.

The amount of the financial assets reported in the balance sheets indicates, regardless of extant security provided, the maximum risk of default from business partners' not fulfilling their payment obligations. The corresponding are included in the chapter "Further information on financial instruments".

(31) Other financial obligations

Leasing obligations

The expenditures for operating leases in financial year 2016 amounted to TEUR 6,785 (PY: TEUR 5,760). Operating leasing arrangements gave rise to obligations for financial year 2017 of TEUR 10,323 (PY: TEUR 2,659). The total amount of obligations from rentals, leases and leasing arrangements over the next five years amounts to TEUR 34,047 (PY: TEUR 6,907). The obligations especially involve building rentals and automobile leasing contracts. Leasing obligations of more than five years in length come to TEUR 6,101 (PY: TEUR 117).

Contingent liabilities

The operative business done by the S&T Group led it to enter into fulfillment and tender guarantees coming to TEUR 11,664 (PY: TEUR 11,606). These fulfillment and tender guarantees large-

Bietungsgarantien kommen im Wesentlichen aus den Tochterunternehmen der S&T Rumänien TEUR 2.130 (Vj: TEUR 1.568), Serbien TEUR 524 (Vj: TEUR 1.016), Polen TEUR 4.162 (Vj: TEUR 6.352) und der RTSoft ZAO, Russische Föderation mit TEUR 2.450 (Vj: TEUR 2.354). Weiters bestehen diverse Garantien in Höhe von TEUR 2.398 (Vj: TEUR 316).

(32) Honorare des Abschlussprüfers

Für im Geschäftsjahr 2016 erbrachte Leistungen des Abschlussprüfers Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. wurden TEUR 147 (Vj: TEUR 160) aufgewendet. Davon entfallen TEUR 126 (Vj: TEUR 126) auf die Abschlussprüfung und TEUR 21 (Vj: TEUR 34) auf sonstige Leistungen.

(33) Aktienoptionsprogramm

Die Gesellschaft hat drei Aktienoptionsprogramme für Mitarbeiter, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens beschlossen.

Aktienoptionsprogramm 2015 – Tranche 2016

Im März 2016 wurden den Vorstandsmitgliedern der S&T AG und leitenden Mitarbeitern der S&T AG sowie den Führungskräften von ausgewählten Konzerngesellschaften auf Grundlage des Aktienoptionsprogramms 2015 (Tranche 2016) insgesamt 478.000 Aktienoptionen gewährt.

Die Laufzeit des Aktienoptionsprogramms begann mit dem Ausgabetag und endet nach Ablauf von 45 Monaten. Die Aktienoptionen können nach Ablauf einer Wartezeit ausgeübt werden. Die Wartezeit beginnt mit dem Ausgabetag und endet nach zwölf bzw. 24 Monaten. Die im Aktienoptionsprogramm 2015 (Tranche 2016) definierten Ausübungszeiträume betragen jeweils 20 Börsenhandelstage, jeweils beginnend am zweiten Börsenhandelstag nach Veröffentlichung von Quartals-, Halbjahres-, oder Jahresberichte sowie nach dem Tag der Jahresbilanzpressekonferenz. Nicht ausgeübte Aktienoptionen verfallen am Ende der Laufzeit. Die Aktienoptionen sind nur zwischen Optionsberechtigten, nicht an Dritte, übertragbar. Das Aktienoptionsprogramm 2015 (Tranche 2016) sieht das alleinige Recht der Gesellschaft vor, den Bezugsberechtigten Aktien gegen Zahlung des Ausübungspreises zu liefern oder ihren Anspruch bar auszubezahlen.

Der beizulegende Zeitwert der gewährten Aktienoptionen wurde zum Zeitpunkt der Gewährung unter Anwendung des Optionspreismodells nach Black/Scholes ermittelt.

Aktienoptionsprogramm 2015

Im September 2015 wurden auf Grundlage des Aktienoptionsprogramms 2015 insgesamt 530.833 Aktienoptionen gewährt.

Die Laufzeit des Aktienoptionsprogramms 2015 begann mit dem Ausgabetag und endet nach Ablauf von vier Jahren. Die Aktienoptionen können nach Ablauf einer Wartezeit ausgeübt werden. Die Wartezeit beginnt mit dem Ausgabetag und endet nach Ablauf von zwölf Monaten. Die im Aktienoptionsprogramm 2015 definierten Ausübungszeiträume betragen jeweils 20 Börsenhandelstage, jeweils beginnend am zweiten Börsenhandelstag nach Veröffentlichung der Quartals-, Halbjahres- oder Jahresberichte sowie nach dem Tag der Jahresbilanzpressekonferenz. Nicht aus-

ly stem from S&T's subsidiaries in Romania TEUR 2,130 (PY: TEUR 1,568), Serbia TEUR 524 (PY: TEUR 1,016), Poland TEUR 4,162 (PY: TEUR 6,352) and by RTSoft ZAO, Russian Federation, TEUR 2,450 (PY: TEUR 2,354). In addition various guarantees exist in amount of TEUR 2.398 (PY: TEUR 316).

(32) Fees of official auditors

The services rendered in financial year 2016 by Ernst & Young Steuerberatungs- and Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., the official auditors, were recompensed with TEUR 147 (PY: TEUR 160). Of that, TEUR 126 (PY: TEUR 126) was incurred by the official audit, and TEUR 21 (PY: TEUR 34) by other services.

(33) Stock options programs

The company resolved to create three stock option programs. Entitled to participate in them are employees, senior managers and members of the Executive Board of the company or of a company affiliated with it.

Stock options program 2015 – Tranche 2016

In March 2016, the members of the Executive Board of S&T AG were joined by senior managers at the company and of selected Group companies in being granted a total of 478,000 stock options. This was done on the basis of the Stock options program 2015 (Tranche 2016).

The term of the stock options program 2016 begins upon the day of issuance and ends upon the expiry of 45 months. The stock options can be exercised only upon the expiry of a time of waiting. It begins upon the day of issuance and ends upon the expiry of twelve months or 24 months. Each of the terms of exercising set in the stock options program 2015 – Tranche 2016 amounts to 20 days. The term commences upon the second exchange trading day subsequent to the publication of the report for the quarter, six months or year. Non-exercised stock options lapse at the end of the term. The stock options are transferable only between those eligible for such – and not to third parties. The stock options program 2015 – Tranche 2016 provides the company with the sole right of determination of whether the parties entitled to subscribe receive shares in exchange for the payment of the price of exercising, or are offered cash compensation.

The fair value of the stock options granted was determined as of the time of granting using the option price model according to Black/Scholes.

Stock options program 2015

The stock options program 2015 formed the base of the granting in September 2015 of a total of 530,833 stock options.

The term of the stock options program 2016 begins upon the day of issuance and ends upon the expiry of four years. The stock options can be exercised only upon the expiry of a time of waiting. It begins upon the day of issuance and ends upon the expiry of twelve months. Each of the terms of exercising set in the Stock Options Program 2015 amounts to 20 days. The term commences upon the second exchange trading day subsequent to the publication of the report for the quarter, six months or year. Non-exercised stock options lapse at the end of the term. The stock

geübte Aktienoptionen verfallen am Ende der Laufzeit. Die Aktienoptionen sind nur zwischen Optionsberechtigten, jedoch nicht an Dritte, übertragbar. Das Aktienoptionsprogramm 2015 sieht das alleinige Recht der Gesellschaft vor, den Bezugsberechtigten Aktien gegen Zahlung des Ausübungspreises zu liefern oder ihren Anspruch in bar auszubezahlen.

Der beizulegende Zeitwert der gewährten Aktienoptionen wurde zum Zeitpunkt der Gewährung unter Anwendung des Optionspreismodells nach Black/Scholes ermittelt.

Aktienoptionsprogramm 2014

Im Juli 2014 wurden auf Grundlage des Aktienoptionsprogramms 2014 insgesamt 420.000 Aktienoptionen gewährt.

Die Laufzeit des Aktienoptionsprogramms 2014 begann mit dem Ausgabebetrag und endet nach Ablauf von vier Jahren. Die Aktienoptionen können erst nach Ablauf einer Wartezeit ausgeübt werden. Die Wartezeit beginnt mit dem Ausgabebetrag und endet nach Ablauf von zwölf Monaten. Die im Aktienoptionsprogramm 2014 definierten Ausübungszeiträume betragen jeweils 20 Börsenhandelstage, beginnend am zweiten Börsenhandelstag nach Veröffentlichung der Quartals-, Halbjahres- oder Jahresberichte. Nicht ausgeübte Aktienoptionen verfallen am Ende der Laufzeit sowie bei Beendigung des Beschäftigungsverhältnisses zwischen dem Bezugsberechtigten und der Gesellschaft, sofern keine Ausübung zum nächstmöglichen Ausübungszeitraum erfolgt. Das Aktienoptionsprogramm 2014 sieht das alleinige Recht der Gesellschaft vor, den Bezugsberechtigten Aktien gegen Zahlung des Ausübungspreises zu liefern oder ihren Anspruch in bar auszubezahlen.

Der beizulegende Zeitwert der gewährten Aktienoptionen wurde zum Zeitpunkt der Gewährung unter Verwendung des Optionspreismodells nach Black/Scholes ermittelt.

Nachfolgende Tabelle zeigt die wesentlichen Parameter zum Zeitpunkt der Gewährung der Aktienoptionsprogramme:

	Aktienoptionsprogramm 2014 <i>Stock options program 2014</i>	Aktienoptionsprogramm 2015 <i>Stock options program 2015</i>	Aktienoptionsprogramm 2015 - Tranche 2016 <i>Stock options program 2015 - Tranche 2016</i>
Anzahl der Aktienoptionen Number of stock options	420.000	530.833	478.000
Ausgabebetrag Day of issuance	4. Juli 2014 July 4 th 2014	2. September 2015 September 2 nd , 2015	7. März 2016 March 7 th , 2016
Laufzeit Term	4 Jahre 4 years	4 Jahre 4 years	45 Monate 45 months
Ausübungspreis je Aktienoption <i>Price of exercising per stock option</i>	115% des Börsenschlusskurses am Ausgabebetrag <i>115% of the closing quote on the day of issuance</i>	Börsenschlusskurs am Ausgabebetrag <i>Closing quote on the day of issuance</i>	Börsenschlusskurs am Ausgabebetrag <i>Closing quote on the day of issuance</i>
Aktienkurs am Ausgabebetrag Stock quote on the day of issuance	EUR 2,80	EUR 4,55	EUR 5,74
Dividendenrendite Dividend yield	2,55%	1,49%	1,49%
Erwartete Volatilität Expected volatility	32,42%	29,13%	29,13%
Zinssatz Rate of interest	0,53%	0,30%	0,30%
Erwartete Laufzeit der Optionen Expected term of the options	3,31 Jahre years	3,09 Jahre years	3,20 Jahre years
Optionswert Option's value	36,22 Cent	71,75 Cent	89,22 Cent

Im Geschäftsjahr 2016 wurden 270.000 Optionen (Vj: 45.000 Optionen) betreffend des Aktienoptionsprogramms 2014, sowie 436.833 Optionen (Vj: 0 Optionen) betreffend des Aktienoptionsprogramms 2015 ausgeübt.

Die gewichteten durchschnittlichen Ausübungspreise der ausgeübten Optionen sowie die gewichteten durchschnittlichen Aktien-

options are transferable only between those eligible for such – and not to third parties. The Stock Options Program 2015 provides the company with the sole right of determination of whether the parties entitled to subscribe receive shares in exchange for the payment of the price of exercising, or are offered cash compensation.

The fair value of the stock options granted was determined as of the time of granting using the option price model according to Black/Scholes.

Stock options program 2014

In July 2014, the stock options program 2014 formed the basis for the granting of a total of 420,000 stock options.

The term of the stock options program 2014 begins on the day of issuance and ends upon the expiry of four years. The stock options can be exercised only upon the expiry of a time of waiting. It begins upon the day of issuance and ends upon the expiry of twelve months. Each of the terms of exercising set in the stock options program 2014 amounts to 20 days. The term commences upon the second exchange trading day subsequent to the publication of the report for the quarter, six months or year. Non-exercised stock options lapse at the end of the term and upon the termination of the relationship of employment between the party entitled to subscribe and the company, in cases in which no exercising takes place by the next possible term of exercising. The stock options program 2014 provides the company with the sole right of determination of whether the parties entitled to subscribe receive shares in exchange for the payment of the price of exercising, or are offered cash compensation.

The fair value of the stock options granted was determined as of the time of granting using the option price model according to Black/Scholes.

The following chart shows the essential parameters in force at the time of the granting of stock through the stock options programs:

Exercised in financial year 2016 were 270,000 options (PY: 45,000 options) involving the stock options program 2014, as well as 436,833 options (PY: 0 options) regarding the stock options program 2015.

The weighted average prices of the exercised stock options as well as the weighted average stock quotations on the day of

kurse am Tag der Ausübung betragen wie folgt:

exercising the options are as follows:

	Aktienoptionsprogramm 2014 <i>Stock options program 2014</i>		Aktienoptionsprogramm 2015 <i>Stock options program 2015</i>		Aktienoptionsprogramm 2015 - Tranche 2016 <i>Stock options program 2015 - Tranche 2016</i>	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
gewichteter durchschn. Ausübungspreis der ausgeübten Optionen <i>Weighted average price of exercised options</i>	3,22	3,22	4,55	0,00	0,00	0,00
gewichteter durchschn. Aktienkurs am Tag der Ausübung der Option <i>Weighted average stock quotations on the day of exercising the options</i>	8,67	4,93	9,11	0,00	0,00	0,00

Zum 31. Dezember 2016 betragen die ausstehende Rechte für das Aktienoptionsprogramm 2014 insgesamt 105.000 (Vj: 375.000), für das Aktienoptionsprogramm 2015 94.000 (Vj: 530.833) und für das Aktienoptionsprogramm 2015 – Tranche 2016 478.000.

As of December 31, 2016, the rights outstanding for the Stock Options Program 2014 totaled 105,000 (PY: 375,000), for the Stock Options Program 2015 94,000 (PY: 530,833) and for the Stock Options Program 2015 – Tranche 2016 478,000.

Im Geschäftsjahr 2016 beträgt der in den Personalkosten erfasste Aufwand für die Aktienoptionsprogramme TEUR 498 (Vj: TEUR 203).

In financial year 2016, the expenditure for the Stock Options Programs, which is reported in the personnel costs, came to TEUR 498 (PY: TEUR 203).

(34) Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

(34) Disclosure of relationships with affiliated companies and persons

Im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit bestehen auch Liefer- und Leistungsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen. Es bestehen vertragliche Vereinbarungen. Das Entgelt wird zu Marktpreisen abgerechnet. Die Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen im Geschäftsjahr 2016 bzw. zum 31. Dezember 2016 können wie folgt dargestellt werden:

Normal business operations give rise to relationships of supply of goods and services with affiliated companies and persons. These are governed by contractual agreements. Compensation in these is invoiced according to market prices. The relationships with affiliated companies and persons during the 2016 financial year and on December 31, 2016 are to be depicted as follows:

2016	Bezogene Lieferungen und Leistungen <i>Procured goods and services</i>	Erbrachte Lieferungen und Leistungen <i>Goods and services supplied</i>	Forderungen <i>receivables</i>	Verbindlichkeiten <i>liabilities</i>
Geschäftsbeziehungen mit Vorstand und Aufsichtsrat <i>Business relationships with Managing Board and Supervisory Board</i>	0	5	0	0
Geschäftsbeziehungen mit sonstigen nahestehenden Unternehmen <i>Business relationships with other related companies</i>	0	0	0	0

2015	Bezogene Lieferungen und Leistungen <i>Procured goods and services</i>	Erbrachte Lieferungen und Leistungen <i>Goods and services supplied</i>	Forderungen <i>receivables</i>	Verbindlichkeiten <i>liabilities</i>
Geschäftsbeziehungen mit Vorstand und Aufsichtsrat <i>Business relationships with Managing Board and Supervisory Board</i>	47	0	0	0
Geschäftsbeziehungen mit sonstigen nahestehenden Unternehmen <i>Business relationships with other related companies</i>	168	276	0	0

Sowohl die bezogenen Lieferungen von nahestehenden Unternehmen und Personen als auch die an nahestehende Unternehmen und Personen erbrachten Lieferungen betreffen Warenlieferungen.

Both the supplies procured from affiliated companies and persons and the deliveries made to affiliated companies and persons comprise deliveries of goods.

Für Forderungen gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen liegen keine Wertberichtigungen vor (Vj: TEUR 0).

Value impairments were not performed on receivables due from affiliated companies and persons (PY: TEUR 0).

Die Bezüge der Mitglieder des Vorstandes der S&T AG betragen im Geschäftsjahr 2016 TEUR 655 (Vj: TEUR 551), davon variable Bezüge in Höhe von TEUR 50 (Vj: TEUR 19). Es handelt sich dabei um die laufenden, kurzfristig fälligen Leistungen an die Mitglieder des Vorstandes. Es sind keine Leistungen (Vj: TEUR 0) nach Beendigung sowie aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses angefallen. Darüberhinaus haben die Mitglieder des Vorstandes im Jahr 2016 und den beiden vorangegangenen Geschäftsjahren Aktienoptionen der S&T AG bezogen. Die dafür er-

The remuneration paid to members of the Executive Board of S&T AG amounted in financial year 2016 to TEUR 655 (PY: TEUR 551), of which TEUR 50 (PY: TEUR 19) was variable compensation. This was paid on an ongoing and short-basis to members of the Executive Board. No compensation (PY: TEUR 0) was paid for termination of service on the Board or upon that of the relationship of employment. In addition, members of the Executive Board received in financial years 2016, 2015 and 2014 options on S&T AG's stock. The expenses recognized amount to TEUR 293

fassten Aufwendungen betragen TEUR 293 (Vj: TEUR 132).

(PY: TEUR 132).

Nachfolgende Tabelle zeigt die zum 31. Dezember 2016 zugeteilten Optionenrechte der Vorstandsmitglieder:

The following chart details the option rights held by members of the Executive Board as of December 31, 2016:

Mitglied des Vorstands Members of the Management Board	Aktienoptionsprogramm 2015 - Tranche 2016 Stock options program 2015 - Tranche 2016	Aktienoptionsprogramm 2015 Stock options program 2015	Aktienoptionsprogramm 2014 Stock options program 2014
Dipl.-Ing. Hannes Niederhauser	0	0	80.000
Michael Jeske	160.000	0	0
MMag Richard Neuwirth	150.000	0	0
Dr. Peter Sturz	30.000	0	0

Im Geschäftsjahr 2016 wurden Aufsichtsratsvergütungen in Höhe von TEUR 58 (Vj: TEUR 61) aufwandswirksam erfasst.

Remuneration paid to the Supervising Board. in financial year 2016 came to TEUR 58 (PY:61). This was recognized as an expense.

(35) Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

(35) Events after the balance sheet date

Am 15. Februar 2017 wurde seitens der S&T Deutschland Holding AG, einer 100%-igen Tochtergesellschaft der S&T AG, und der Kontron AG eine Absichtserklärung zur geplanten Verschmelzung der börsennotierten Kontron AG auf die nicht börsennotierte S&T Deutschland Holding AG abgeschlossen. Die Verschmelzung soll bis Ende April 2017 evaluiert und entsprechend vorbereitet und auf den Hauptversammlungen der Kontron AG wie auch der S&T Deutschland Holding AG zur Beschlussfassung vorgelegt werden. In einem zweiten Schritt plant die S&T AG den Kontron-Aktionären, die ihre Aktien im Zuge der Verschmelzung gegen Aktien der S&T Deutschland Holding AG tauschen, nachstehendes Angebot zu unterbreiten: Die Aktionäre, die im Zuge der Verschmelzung Aktien an der S&T Deutschland Holding AG erhalten haben, können diese in die S&T AG im Rahmen einer Sachkapitalerhöhung unter Gewährung einer teilweisen Barabfindung einbringen, und somit Aktionär der im TecDax gelisteten S&T AG werden.

On February 15, 2017, S&T Deutschland Holding AG, a 100% subsidiary of S&T AG, and Kontron AG signed a declaration of intent. It foresees the merger of Kontron AG, a publicly-listed company, into S&T Deutschland Holding AG, which is not publicly listed. The evaluation of and preparations for the merger are supposed to be completed by the end of April. The merger will then be submitted to the annual general meetings of Kontron AG and of S&T Deutschland Holding AG for resolution. S&T AG plans to then take the second step of making the following offer to those shareholders of Kontron who are willing to exchange their shares for those in S&T Deutschland Holding AG and to thus bring about the merger: those shareholders who have received shares of S&T Deutschland Holding AG in conjunction with the merger will be entitled to consign these to S&T AG. This in turn will form part of a non-cash increase in share capital, and will be accompanied by a partial granting of cash as compensation. Through this, these shareholders will become shareholders of S&T AG, which is a publicly-listed company whose stock forms part of the TecDax index.

Am 27. Februar 2017 wurde ein Anteilskaufvertrag über den Erwerb von 100% der Geschäftsanteile an der RAIST GmbH unterfertigt. Die RAIST GmbH ist eine neu gegründete Gesellschaft mit Sitz in Wien, in welche die transaktionsgegenständlichen Teilbetriebe des Raiffeisen-IT Drittmarktgeschäftes im Wege der Spaltung bzw. von Assetkaufverträgen eingebracht werden. Der Anteilskaufvertrag steht unter der aufschiebenden Bedingung der Eintragung der Abspaltung eines Betriebsteiles der Raiffeisen Informatik Consulting GmbH in die RAIST GmbH. Das Closingdatum der Transaktion ist somit von der Eintragung im Firmenbuch abhängig, welche bis Ende April 2017 erwartet wird.

Signed on February 27, 2017, was a contract for the sale of a corporate stake. This contract stipulates the acquisition of 100% of the shares of RAIST GmbH. RAIST GmbH is a newly-founded company that is headquartered in Vienna. It holds those components of Raiffeisen-IT's third market business that comprise transactions. The founding of the company entailed the consigning of assets to it via splittings-off and contracts of sale. The sale of these components is subject to the fulfillment of the condition of the entering into the corporate registry of the splitting off of a part of the operations of Raiffeisen Informatik Consulting GmbH, and the consigning of this part in RAIST GmbH. The date of the closing of this transaction is therefore dependent upon the entry of this transaction in the corporate registry. This is expected by the end of April 2017.

(36) Vorschlag für die Ergebnisverwendung

(36) Proposal for the distribution of profits

Basis für den Vorschlag für die Gewinnverwendung ist der nach den Vorschriften des österreichischen UGB erstellte Einzelabschluss der Gesellschaft.

The basis for the proposal on the distribution of profits is constituted by the individual financial accounts of the company. These were compiled in accordance with the regulations of Austria's Commercial Code.

Im Einzelabschluss der S&T AG wird für das Geschäftsjahr 2016 ein vorläufiger Bilanzgewinn in Höhe von TEUR 28.173 (Vj: TEUR 27.559) ausgewiesen. Der Vorstand schlägt eine Dividende in Höhe von EUR 0,10 je Aktie vor.

The individual financial statements of S&T AG report for financial year 2016 a preliminary net profit of TEUR 28,173 (PY: TEUR 27,559). The Management Board suggests a dividend amounting to EUR 0.10 per share.

(37) Freigabe zur Veröffentlichung

Der Konzernabschluss der S&T AG wurde am 6. April 2016 durch den Vorstand zur Veröffentlichung freigegeben.

(38) Organe der Gesellschaft

Im Geschäftsjahr 2016 waren folgende Personen als Aufsichtsrat tätig:

Dr. Erhard F. Grossnigg, Vorsitzender
Mag. Bernhard Chwatal
Dipl.-Ing. Matthias Ehrlich

Im Geschäftsjahr 2016 waren folgende Personen als Vorstand tätig:

Dipl.-Ing. Hannes Niederhauser, CEO
Michael Jeske, COO
MMag. Richard Neuwirth, CFO
Dr. Peter Sturz, COO

Linz, am 4. April 2017

Hannes Niederhauser eh

Michael Jeske eh

Richard Neuwirth eh

Peter Sturz eh

(37) Authorization for publication

The Executive Board authorized on April 6, 2016, the publication of the consolidated financial statements of S&T AG.

(38) Institutions of the company

The following persons served in financial year 2016 on the Supervisory Board:

Dr. Erhard F. Grossnigg, Chairman
Mag. Bernhard Chwatal
Dipl.-Ing. Matthias Ehrlich

The following persons served in financial year 2016 on the Executive Board:

Dipl.-Ing. Hannes Niederhauser, CEO
Michael Jeske, COO
MMag. Richard Neuwirth, CFO
Dr. Peter Sturz, COO

Linz, April 4, 2017

S&T macht's möglich! S&T makes it possible!

SAP S/4 HANA Implementierung (Services EE | HU)

Premiere in Zentraleuropa: Für den Erdölkonzern Normbenz hat S&T die erste SAP S/4 HANA Installation in der Region implementiert und setzt damit voll auf die Vorteile des Systems, u. a. Bedienerfreundlichkeit und Geschwindigkeit. S&T löste damit eine SAP R3 Installation ab, SAP HANA wird als Software-as-a-Service-Modell bereitgestellt, wodurch Implementierungszeit und Kosten niedrig gehalten werden konnten. Der Kunde leistet für Nutzung, Wartung eine fixe monatliche Gebühr.

SAP S/4 HANA implementation (Services EE | HU)

S&T undertook the first SAP S/4 HANA implementation in Central Europe. Normbenz, a Hungarian oil company, commissioned S&T with the migration of its SAP R3 system to a SAP S/4 HANA one. This was due to the latter's user friendliness, speed and other advantages from the system. S&T's provision of SAP S/4 HANA as a service enabled Normbenz to benefit from low implementation times and costs and from a fixed monthly usage fee for utilization, maintenance and support services.





BESTÄTIGUNGSVERMERK*)

Bericht zum Konzernabschluss

Prüfungsurteil

Wir haben den Konzernabschluss der **S&T AG, Linz** und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern), bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2016, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzerngeldflussrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Konzernanhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Zahlungsströme des Konzerns für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind (IFRS), und den zusätzlichen Anforderungen des § 245a UGB.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind vom Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

Nachfolgend stellen wir die aus unserer Sicht besonders wichtigen Prüfungssachverhalte dar:

1. Werthaltigkeit der Firmenwerte – Werthaltigkeitstest gem. IAS 36
2. Realisierung von Umsatzerlösen
3. Erstmalige Vollkonsolidierung der Kontron AG inkl. Purchase Price Allocation

1. Werthaltigkeit der Firmenwerte – Werthaltigkeitstest gem. IAS 36

Beschreibung

Im Konzernabschluss der S&T AG sind Firmenwerte in wesentlichem Umfang (Buchwert zum 31. Dezember 2016 TEUR 97.451) ausgewiesen, die sich auf mehrere wesentliche zahlungsmittelgenerierende Einheiten verteilen.

Im Rahmen des jährlichen Werthaltigkeitstests nach IAS 36 haben die gesetzlichen Vertreter wesentliche Annahmen und Schätzungen bei der Beurteilung, ob eine Wertminderung vorliegt, sowie ggf. bei der Quantifizierung solcher Wertminderungen, zu treffen. Das wesentliche Risiko besteht dabei in der Schätzung der zukünftigen Cashflows und Abzinsungssätze bei der Ermittlung des Nutzungswerts.

Die entsprechenden Angaben der S&T AG über Firmenwerte sind in den Anhangsangaben "B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze – Geschäfts- oder Firmenwerte" sowie "D.12 Immaterielle Vermögenswerte" enthalten.

Adressierung im Rahmen der Abschlussprüfung

Um dieses Risiko zu adressieren, haben wir unter anderem die folgenden Prüfungshandlungen durchgeführt:

- Beurteilung von Konzeption und Ausgestaltung des Prozesses zur Überprüfung der Werthaltigkeit
- Prüfung der angewandten Methodik und der rechnerischen Richtigkeit der vorgelegten Unterlagen und Berechnungen sowie Plausibilisierung der Abzinsungssätze unter Beiziehung von unseren Bewertungsspezialisten
- Durchsicht der Planungsunterlagen auf Konsistenz mit den vom Aufsichtsrat verabschiedeten Budgets sowie Plausibilisierung und Analyse der wesentlichen Annahmen, um die Angemessenheit dieser Planungen zu verifizieren
- Beurteilung der Planungsqualität durch Plan/Ist-Vergleiche für die Vergangenheit und aktuelle Entwicklungen
- Beurteilung der Angemessenheit der Angaben im Anhang zur Durchführung der Werthaltigkeitstests und den damit verbundenen Annahmen

Report on the Consolidated Financial Statements

Audit Opinion

We have audited the consolidated financial statements of **S&T AG, Linz** and of its subsidiaries (the Group) comprising the consolidated statement of financial position as of December 31, 2016, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the fiscal year that ended and the notes to the consolidated financial statements.

Based on our audit the accompanying consolidated financial statements were prepared in accordance with the legal regulations and present fairly, in all material respects, the assets and the financial position of the Group as of December 31, 2016 and its financial performance for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by EU, and the additional requirements under Section 245a Austrian Company Code UGB.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Austrian Standards on Auditing. Those standards require that we comply with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those regulations and standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the Austrian General Accepted Accounting Principles and professional requirements and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that in our professional judgment were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the fiscal year. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

We considered the following matters as key audit matters for our audit:

1. Recoverability of goodwills – impairment test according to IAS 36
2. Revenue recognition
3. First time consolidation of Kontron AG & purchase price allocation

1. Recoverability of goodwills – impairment test according to IAS 36

Description

As at December 31, 2016, the consolidated financial statements of S&T AG show a significant goodwill balance amounting to kEUR 97.451 which is spread over several material cash generating units.

In the context of the annual impairment test according to IAS 36 the assessment of the recoverability of goodwill requires significant judgement and management estimates in assessing whether any impairment loss has arisen at yearend, and in quantifying such impairment. The principal risk is in relation to management's estimate of future cash flows and the discount rate for the determination of value in use.

For S&T AG's disclosures related to goodwill refer to note "B. Principles of financial reporting and measurement – Goodwill" and "D.12 Intangible Assets" to the consolidated financial statements.

How our audit addressed the matter

In responding to the risk our work included, but was not limited to, the following procedures:

- Assessment of the design and implementation of the controls over the valuation process
- Involvement of our valuation specialists to examine the methodology used, test the mathematical accuracy of calculations concerning the impairment tests and to validate the plausibility of the discount rates;
- Comparison of the planning documents to approved budgets and business plans as well as a plausibility check and analysis of the principle assumptions in order to verify the reasonableness of the planning documents
- Assessment of the historical accuracy of management's budgets and forecasts by comparing them to actual performance and to prior year
- Evaluation of the appropriateness of disclosures made regarding impairment tests and related assumptions



BESTÄTIGUNGSVERMERK*)

2. Realisierung von Umsatzerlösen

Beschreibung

Die Umsatzerlöse der S&T-Gruppe resultieren aus verschiedenen Umsatzströmen, deren Bilanzierung im Zusammenhang mit den einschlägigen Bestimmungen der IFRS teilweise eine hohe – auch branchenbedingte – Komplexität aufweisen.

Wesentliche Risiken einer korrekten Umsatzerfassung bestehen unter anderem bei der korrekten Fortschrittmessung im Zusammenhang mit nach der Percentage-of-completion-Methode bilanzierten Projekten, bei der Einschätzung, ob im Zusammenhang mit dem Verkauf von Lizenzen eine Prinzipal- oder eine Agentenstellung vorliegt, sowie in der korrekten zeitlichen Erfassung der Umsatzerlöse beim Verkauf von Hardware, insbesondere bei Mehrkomponentengeschäften und bei Serviceleistungen.

Die entsprechenden Angaben der S&T AG über Umsatzerlöse sind in den Anhangsangaben "B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze – Umsatzrealisierung" sowie "C.1 Umsatzerlöse" enthalten.

Adressierung im Rahmen der Abschlussprüfung

Um dieses Risiko zu adressieren, haben wir unter anderem die folgenden Prüfungshandlungen durchgeführt:

- Beurteilung der Bilanzierungsrichtlinien für die Umsatzrealisierung
- Beurteilung der umsatzrelevanten IT-Systeme (ERP System, Fakturierung) sowie der Konzeption und Wirksamkeit der generellen IT-Kontrollen unter Einbindung von EY IT-Spezialisten
- Durchführung eines Walk Through für alle wesentlichen Umsatzströme und Identifikation von Kontrollen und Tests zur Überprüfung der Wirksamkeit der rechnungslegungsrelevanten Key Kontrollen
- Durchführung aussagebezogener Prüfungshandlungen im Bereich der Umsatzerlöse, um die Ergebnisse der Beurteilungen von Konzeption und Wirksamkeit der Kontrollen in den Umsatzprozessen zu bestätigen, wie insbesondere Besprechung mit den Projektverantwortlichen zum Projektfortschritt, zur Projektkalkulation und zu Projektrisiken für wesentliche Projekte, Einholung von externen Saldenbestätigungen, Überprüfung der periodengerechten Umsatzerfassung mittels Leistungsnachweisen und Einsichtnahme in zugrunde liegende Verträge

3. Erstmalige Vollkonsolidierung der Kontron AG inkl Purchase Price Allocation

Beschreibung

Die S&T-Gruppe hat 29,9 % der Anteile an der Kontron AG erworben und diese zum 1. Dezember 2016 erstkonsolidiert. Der Kaufpreis für die Anteile betrug rd. 60 Mio. EUR.

Ein wesentliches Risiko besteht in der Beurteilung, ob bei einem Anteil von knapp unter 30 % tatsächlich Beherrschung vorliegt und damit die Voraussetzungen für eine Vollkonsolidierung vorliegen.

Im Rahmen dieses Unternehmenserwerbes werden in der vorläufigen Kaufpreisallokation gemäß IFRS 3 wesentliche Annahmen über die Existenz und die Bewertung von übernommenen Vermögenswerten (vor allem immateriellen Vermögenswerten), Schulden und Eventualschulden getroffen. Das wesentliche Risiko besteht hinsichtlich der Vollständigkeit der identifizierten immateriellen Vermögenswerte, in der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte und in der Bewertung der Vermögenswerte, sowie in der Schätzung der zukünftigen Cash Flows und des Diskontierungssatzes.

Die entsprechenden Angaben der S&T AG über den Erwerb der Kontron AG sind in den Anhangsangaben "A. Allgemeine Angaben – Konsolidierungskreis" enthalten.

Adressierung im Rahmen der Abschlussprüfung

Um die mit dem Erwerb der Kontron AG verbundenen Risiken auf den Konzernabschluss zu adressieren, haben wir unter anderem die folgenden Prüfungshandlungen durchgeführt:

- Einsichtnahme in die Verträge zu den Anteilerwerben sowie in sonstige relevante Dokumente hinsichtlich Governance der Kontron AG zur Beurteilung, ob die Annahme des Vorliegens von Beherrschung und damit die Vollkonsolidierung zum 1. Dezember 2016 sachgerecht ist
- Prüfung der Vollständigkeit der Identifikation der erworbenen Vermögenswerte und Schulden, der angewandten Bewertungsmethodik und der rechnerischen Richtigkeit der vorgelegten Unterlagen und Berechnungen sowie Plausibilisierung der Cashflow-Planungen und Diskontierungssätze unter Beiziehung von unseren Bewertungsspezialisten zur Beurteilung der Angemessenheit der vorläufigen Kaufpreisallokation
- Beurteilung der Angemessenheit der Angaben im Anhang zur Durchführung der vorläufigen Kaufpreisallokation und den damit verbundenen Annahmen

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Konzernabschluss

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den zusätzlichen Anforderungen des § 245a UGB ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit – sofern einschlägig – anzugeben, sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die gesetzlichen Vertreter beabsichtigen, entweder den Konzern zu liquidieren oder die Unternehmenstätigkeit einzustellen, oder haben keine realistische Alternative dazu.

AUDITOR'S REPORT^{*)}

2. Revenue recognition

Description

S&T Group's revenues result from various revenue streams whose accounting treatment in accordance with the relevant IFRS regulations to some extent shows a high complexity that is also industry-specific.

The major risks for a correct revenue recognition inter alia stem from the correct estimation of the stage of completion of projects that are accounted for using the percentage of completion method, the appropriate assessment whether S&T Group is acting as principal or agent in sales transactions involving the sale of licenses and the adequate cutoff for the rendering of services and the sale of hardware, particularly in multiple element contracts.

For S&T AG's disclosures related to revenue recognition refer to note „B. Principles of financial reporting and measurement – Revenue recognition“ and „C.1 Revenues“ to the consolidated financial statements.

How our audit addressed the matter

In responding to the risk our work included, but was not limited to, the following procedures:

- Assessment of the accounting policies relating to revenue recognition
- Evaluation of the revenue related IT systems and assessment of the design and operating effectiveness of IT general controls with involvement of EY IT specialists
- Performance of Walk Throughs for all material revenue streams, identification of controls and tests of controls in order to assess the operating effectiveness of the accounting key controls
- Performance of substantive audit procedures on revenues to corroborate the results of the design and operating effectiveness assessment of controls over revenue related processes, including discussions with project managers concerning the stage of completion, calculations and risks for material projects, obtaining external confirmation letters, examination of correct cutoff by reviewing records of performance and inspections of agreements

3. First time consolidation of Kontron AG & purchase price allocation

Description

S&T Group purchased 29,9% of the shares of Kontron AG and Kontron AG was included in the consolidated financial statements of S&T AG as a subsidiary as of December 1, 2016. The purchase price for the shares in Kontron AG amounted to about 60 Mio. EUR.

A major risk results from the conclusion that control exists with a shareholding of slightly below 30%.

The preliminary purchase price allocation according to IFRS 3 requires significant judgement concerning the recognition and measurement of acquired assets (especially identifiable intangible assets), liabilities assumed and contingent liabilities. The principal risk is in relation to the measurement of acquired assets, the completeness of the identified intangible assets and the estimates about future cash flows and discount rates.

For S&T AG's disclosures related to the acquisition of Kontron AG refer to note "A. Changes in group composition 2016" to the consolidated financial statements.

How our audit addressed the matter

In responding to the risk our work included, but was not limited to, the following procedures:

- Inspection of the share purchase agreements and other relevant documents in respect of governance of Kontron AG in order to assess whether control existed as at December 1, 2016
- Assessment concerning the completeness of the identification of assets acquired and liabilities assumed as well as involvement of our valuation specialists to examine the methodology used, test the mathematical accuracy of calculations concerning the fair values of assets acquired and liabilities assumed and to validate the plausibility of the discount rates used for the preliminary purchase price allocation
- Evaluation of the appropriateness of disclosures made regarding the preliminary purchase price allocation and related assumptions

Responsibilities of Management and of the Audit Committee for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS as adopted by the EU, and the additional requirements under Section 245a Austrian Company Code UGB for them to present a true and fair view of the assets, the financial position and the financial performance of the Group and for such internal controls as management determines are necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.



BESTÄTIGUNGSVERMERK^{*)}

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit der EU-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Konzernabschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Konzerns abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die gesetzlichen Vertreter sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Konzerns von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zur Folge haben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir erlangen ausreichende geeignete Prüfungsnachweise zu den Finanzinformationen der Einheiten oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns, um ein Prüfungsurteil zum Konzernabschluss abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die Alleinverantwortung für unser Prüfungsurteil.

Wir tauschen uns mit dem Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutende Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wir geben dem Prüfungsausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben, und tauschen uns mit ihm über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte aus, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und - sofern einschlägig - damit zusammenhängende Schutzmaßnahmen auswirken.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Prüfungsausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung des Konzernabschlusses des Geschäftsjahres waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äußerst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bestätigungsvermerk mitgeteilt werden sollte, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

AUDITOR'S REPORT^{*)}

The Audit Committee is responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Austrian Standards on Auditing, which require the application of ISA, always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Austrian Standards on Auditing, which require the application of ISA, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit.

We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Audit Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



BESTÄTIGUNGSVERMERK^{*)}

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Bericht zum Konzernlagebericht

Der Konzernlagebericht ist auf Grund der österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob er nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt wurde.

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften.

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen zur Prüfung des Konzernlageberichts durchgeführt.

Urteil

Nach unserer Beurteilung ist der Konzernlagebericht nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden, enthält zutreffende Angaben nach § 243a UGB und steht in Einklang mit dem Konzernabschluss.

Erklärung

Angesichts der bei der Prüfung des Konzernabschlusses gewonnenen Erkenntnisse und des gewonnenen Verständnisses über den Konzern und sein Umfeld wurden wesentliche fehlerhafte Angaben im Konzernlagebericht nicht festgestellt.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Geschäftsbericht, ausgenommen den Konzernabschluss, den Konzernlagebericht und den Bestätigungsvermerk. Der Geschäftsbericht wird uns voraussichtlich nach dem Datum des Bestätigungsvermerks zur Verfügung gestellt. Unser Prüfungsurteil zum Konzernabschluss deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir werden keine Art der Zusicherung darauf geben.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses ist es unsere Verantwortung diese sonstigen Informationen zu lesen, sobald diese vorhanden sind und abzuwägen, ob sie angesichts des bei der Prüfung gewonnenen Verständnisses wesentlich in Widerspruch zum Konzernabschluss stehen, oder sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Die für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Frau Mag. Johanna Hobelsberger-Gruber.

Linz, am 4. April 2017

Ernst & Young
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Johanna Hobelsberger-Gruber mp
Wirtschaftsprüferin

ppa Dr. Dominik Permanschlager
Wirtschaftsprüfer

^{*)} Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Konzernabschlusses mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Konzernabschluss samt Konzernlagebericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs 2 UGB zu beachten.

AUDITOR'S REPORT^{*)}

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Comments on the Management Report for the Group

Pursuant to Austrian Generally Accepted Accounting Principles, the management report for the Group is to be audited as to whether it is consistent with the consolidated financial statements and as to whether the management report for the Group was prepared in accordance with the applicable legal regulations.

Management is responsible for the preparation of the management report for the Group in accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles.

We conducted our audit in accordance with Austrian Standards on Auditing for the audit of the management report for the Group.

Opinion

In our opinion, the management report for the Group was prepared in accordance with the valid legal requirements, comprising the disclosures in accordance with Section 243a Austrian Company Code UGB, and is consistent with the consolidated financial statements.

Statement

Based on the findings during the audit of the consolidated financial statements and due to the thus obtained understanding concerning the Group and its circumstances no material misstatements in the management report for the Group came to our attention.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the consolidated financial statements, the management report for the Group and the auditor's report thereon. The annual report is estimated to be provided to us after the date of the auditor's report. Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of audit conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information, as soon as it is available, and, in doing so, to consider whether - based on our knowledge obtained in the audit - the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or otherwise appears to be materially misstated.

Responsible Austrian Certified Public Accountant

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Ms. Johanna Hobelsberger-Gruber, Certified Public Accountant.

Linz, April 4th 2017

Ernst & Young
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Johanna Hobelsberger-Gruber mp
Wirtschaftsprüferin / Certified Public Accountant

ppa Dr. Dominik Permenschlager
Wirtschaftsprüfer / Certified Public Accountant



BILANZEID | RESPONSIBILITY STATEMENT

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt, und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Wir bestätigen ferner nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte Jahresabschluss des Mutterunternehmens S&T AG ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens vermittelt, dass der Lagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Unternehmens so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entsteht, und dass der Lagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen das Unternehmen ausgesetzt ist.

Linz, 4. April 2017

Hannes Niederhauser eh

Michael Jeske eh

Richard Neuwirth eh

Peter Sturz eh

Statement of all Legal Representatives

We confirm to the best of our knowledge and in accordance with the applicable reporting principles, that the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Group, and that the Group management report, including the profit or loss of the Group, represents a fair view of the assets, liabilities, financial position and the performance of the business and the position of the Group, together with a description of the principle opportunities and risks associated with the expected development of the Group.

We confirm to the best of our knowledge that the separate financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the parent company S&T AG as required by the applicable reporting principles and that the management report gives a true and fair view of the development and performance of the business and the position of the company, together with a description of the principal opportunities and uncertainties the company faces.

Linz, April 4, 2017



S&T macht's möglich! ***S&T makes it possible!***

Managed Workplace (Services EE | Slowakei)

Für den serbischen Ölkonzern NIS Gazprom Neft erbringt S&T als Outsourcing-Partner umfassende IT-Dienstleistungen, die u. a. Client Management und Managed Printing sowie 1st- und 2nd-Level-Support umfassen. Die Services werden an den lokalen Standorten von NIS Gazprom Neft in Serbien, Bosnien und Herzegowina bzw. Bulgarien, Ungarn und Rumänien erbracht.

Managed Workplace (Services EE | Slovakia)

S&T is serving as the outsourcing partner for NIS Gazprom Neft, the Serbian petroleum company. S&T's role comprises the provision of a comprehensive range of IT services, with these including client management, managed printing and 1st and 2nd level support. These services will be supplied at NIS Gazprom Neft's facilities in Serbia, Bosnia-Herzegovina, Bulgaria, Hungary and Romania.

Finanzkalender 2017 | Financial calendar 2017

18.01.2017	16th German Corporate Conference Frankfurt
06.04.2017	Geschäftsbericht 2016 Annual report 2016
05.05.2017	Q1-Bericht 2017 Three month's report 2017
27.06.2017	Ordentliche Hauptversammlung annual general meeting
04.08.2017	Halbjahresbericht 2017 Half-year report 2017
10.11.2017	Q3-Bericht 2017 Nine month's report 2017
27.-29.11.2017	Eigenkapitalforum Frankfurt German Equity Forum Frankfurt

Österreich (Headquarter)

S&T AG, 4021 Linz, Industriezeile 35
+43 732 7664 - 0 | kontakt@snt.at

Investor Relations: +43 1 80191 - 1125 | ir@snt.at